

## 【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2021年2月26日

【発行者名】 ブラックロック・グローバル・ファンズ  
(BLACKROCK GLOBAL FUNDS)

【代表者の役職氏名】 取締役 デニス・ヴォス  
(Denise Voss)

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L - 2453、  
ユージン・リュペール通り2 - 4番  
(2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg,  
Grand Duchy of Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 中野春芽  
同 十枝美紀子

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング  
アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

【事務連絡者氏名】 弁護士 中野春芽  
同 十枝美紀子

【連絡場所】 東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング  
アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

【電話番号】 03(6775)1000

【届出の対象とした募集(売出)外国投資証券に係る外国投資法人の名称】  
ブラックロック・グローバル・ファンズ -  
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド  
(BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund)

【届出の対象とした募集(売出)外国投資証券の形態及び金額】  
記名式無額面投資証券(金融商品取引法第2条第1項第11号に掲げる投資証券に類するもの)  
クラスA無分配投資証券1,000万口を上限とする。  
(上限見込額<sup>(注1)</sup>: 3億7,680万アメリカ合衆国ドル(約390億円))

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

(注1) 上限見込額は、便宜上、ブラックロック・グローバル・ファンズのUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドのクラスA無分配投資証券の2020年12月末日現在の1口当たり純資産価格(37.68アメリカ合衆国ドル)に1,000万口を乗じて算出した金額である。

(注2) アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」という。)、スターリング・ボンド(以下「英ポンド」という。)、カナダ・ドル、スイス・フラン、ユーロ、オーストラリア・ドル(以下「豪ドル」という。)、香港ドル、人民元、シンガポール・ドル、ニュージーランド・ドルおよび南アフリカ・ランドの円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、株式会社三菱UFJ銀行の2020年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=103.50円、1英ポンド=139.82円、1カナダ・ドル=80.83円、1スイス・フラン=117.15円、1ユーロ=126.95円、1豪ドル=78.84円、1香港ドル=13.35円、1人民元=15.88円、1シンガポール・ドル=78.01円、1ニュージーランド・ドル=74.12円および1南アフリカ・ランド=7.04円)による。

(注3) USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは、アンブレラ・ファンドであるブラックロック・グローバル・ファンズのサブ・ファンドであり、2020年12月末日現在、サブ・ファンドには38種類のクラス投資証券が存する。本書においては、そのうちサブ・ファンドのクラスA無分配投資証券の募集について記載される。

## 第一部【証券情報】

### 第1【外国投資証券(外国新投資口予約権証券及び外国投資法人債券を除く。)]

#### (1)【外国投資法人の名称】

ブラックロック・グローバル・ファンズ - USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド  
(BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund)

(注) USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(以下「サブ・ファンド」ということがある。)は、アンブレラ・ファンドであるブラックロック・グローバル・ファンズ(以下「ファンド」という。)のサブ・ファンドである。2020年12月11日現在、ファンドは、USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドを含む84個のサブ・ファンドにより構成されている。

#### (2)【外国投資証券の形態等】

サブ・ファンドには、2020年12月末日現在、合計38種類のクラス投資証券が存する。本書においては、そのうちクラスA無分配投資証券(以下「ファンド証券」または「投資証券」ということがある。)の日本における募集について記載される。

ファンド証券は記名式無額面投資証券であり、追加型である。

ファンドの依頼により、信用格付業者から提供されもしくは閲覧に供された信用格付、または信用格付業者から提供されもしくは閲覧に供される予定の信用格付はない。

#### (3)【発行(売出)数】(日本国内募集分)

クラスA無分配投資証券1,000万口を上限とする。

#### (4)【発行(売出)価額の総額】

ファンド証券1口当たり発行価格にファンド証券の発行口数を乗じて算出される合計金額を上限とする。(上限見込額<sup>(注1)</sup>: 3億7,680万アメリカ合衆国ドル(約390億円))

(注1) 上限見込額は、便宜上、サブ・ファンドのクラスA無分配投資証券の2020年12月末日現在の1口当たり純資産価格(37.68アメリカ合衆国ドル)に1,000万口を乗じて算出した金額である。

(注2) アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」という。)、スターリング・ポンド(以下「英ポンド」という。)、カナダ・ドル、スイス・フラン、ユーロ、オーストラリア・ドル(以下「豪ドル」という。)、香港ドル、人民元、シンガポール・ドル、ニュージーランド・ドルおよび南アフリカ・ランドの円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、株式会社三菱UFJ銀行の2020年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=103.50円、1英ポンド=139.82円、1カナダ・ドル=80.83円、1スイス・フラン=117.15円、1ユーロ=126.95円、1豪ドル=78.84円、1香港ドル=13.35円、1人民元=15.88円、1シンガポール・ドル=78.01円、1ニュージーランド・ドル=74.12円および1南アフリカ・ランド=7.04円)による。以下同じ。

(注3) ファンドは、ルクセンブルグ大公国(以下「ルクセンブルグ」という。)の法律に基づいて設立されているが、ファンド証券は米ドル建のため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行う。

(注4) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

#### (5)【発行(売出)価格】

関連する取引日において注文の受領の終了時間後に計算される1口当たり純資産価格。発行価格については、後記「(10)申込取扱場所」に記載された申込取扱場所に照会することができる。

(注) 「1口当たり純資産価格」とは、投資証券クラスの純資産価額を当該時点における当該クラスの投資証券口数で除した金額をいう。

(6) 【申込手数料】

日本国内における申込手数料は、発行価格の1.65%<sup>(注)</sup>(税抜き1.50%)を上限とする。具体的な手数料の金額または料率については、後記「(10) 申込取扱場所」に記載された申込取扱場所に照会することができる。

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

(7) 【申込単位】

当該投資者の当初の購入については5,000米ドル相当の口数以上1口単位、既に投資証券を保有する投資者の追加購入については1,000米ドル相当の口数以上1口単位とする。また、金額単位の申込みも受け付けるが、かかる申込みについては、日本における販売会社(以下に定義される。)が定める。詳細については、後記「(10) 申込取扱場所」に記載された申込取扱場所に照会することができる。なお、最低申込金額は、当初の購入については5,000米ドル、既に投資証券を保有する投資者の追加購入については1,000米ドルとする。

(8) 【申込期間】

2021年2月27日(土曜日)から2022年2月28日(月曜日)まで

ただし、原則として、ルクセンブルグの営業日(以下「取引日」という。)であり、かつ、日本における販売会社の営業日でありかつ日本における銀行の営業日である日(以下「日本における営業日」という。)に限り、申込みの取扱いが行われる。また、日本における営業日であっても、その直前または直後で日本における銀行の休業日が連続する場合(ゴールデンウィーク、年末年始等)等、取引期限までに登録・名義書換事務代行会社への払込みができない場合には、日本における販売会社において申込みを受け付けられない場合がある。

日本における申込受付時間は、原則として、午後4時までとする。

(注) 申込期間は上記期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新される。

(9) 【申込証拠金】

該当事項なし

(10) 【申込取扱場所】

UBS証券株式会社 東京都千代田区大手町一丁目5番1号  
大手町ファーストスクエア イーストタワー<sup>(注2)</sup>  
電話番号 0120-073-533  
ホームページ・アドレス [www.ubs.com/japan-wealth](http://www.ubs.com/japan-wealth)

(以下「UBS証券」または「日本における販売会社」という。)

(注1) 上記販売会社の本支店において申込みの取扱いを行う。

(注2) 2021年3月8日に、東京都千代田区丸の内一丁目4番1号 丸の内永楽ビルディングに変更される。

(11) 【払込期日】

各取引日の発行価格の総額は、申込日の後ルクセンブルグにおける3営業日以内に日本における販売会社によって登録・名義書換事務代行会社であるJ.P. モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エーのファンド口座に取引通貨(米ドル貨)で払い込まれる。

なお、投資者による払込みの方法については、後記「(15) その他 申込みの方法」を参照のこと。

## (12) 【払込取扱場所】

UBS証券株式会社 東京都千代田区大手町一丁目5番1号  
大手町ファーストスクエア イーストタワー

## (13) 【引受け等の概要】

日本における販売会社は、2018年11月26日付でブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッド(以下「主販売会社」という。)との間で締結した投資証券販売・買戻契約(2020年12月14日付で変更済)に基づき投資証券の募集を行う。投資証券販売・買戻契約とは、ファンド証券の日本における募集の目的で、提携契約(後記「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 外国投資法人の概況 (3) 外国投資法人の仕組み」において定義される。)に従い選任された販売会社が、日本の法令・規則、提携契約ならびにサブ・ファンドに関する有価証券届出書および日本の目論見書の記載に準拠してファンド証券を販売することを約する契約である。

日本における販売会社は、直接または他の販売取扱会社を通じて間接的に受けた日本における投資者からの投資証券の販売・買戻請求をファンドへ取り次ぐ。

(注) 販売取扱会社とは、日本における販売会社と投資証券の取次業務にかかる契約を締結し、投資者からの投資証券の申込みまたは買戻しを日本における販売会社に取り次ぎ、投資者からの申込金の受入れまたは投資者に対する買戻代金の支払等にかかる事務等を取り扱う取次金融商品取引業者および(または)取次登録金融機関をいう。以下同じ。

ファンドは、UBS証券を日本におけるサブ・ファンドの代行協会員に指定している。

(注) 代行協会員とは、外国投資証券の発行者と契約を締結し、投資証券1口当たり純資産価格の公表を行い、また決算報告書その他の書類を日本における販売会社に送付する等の業務を行う協会員をいう。

## (14) 【手取金の使途】

後記「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針」に記載された有価証券の取得に用いられる。

## (15) 【その他】

申込みの方法

申込証拠金はない。

投資証券の申込みを行う投資者は、日本における販売会社と外国証券の取引に関する契約を締結する。このため、日本における販売会社は、「外国証券取引口座約款」その他所定の約款(以下「口座約款」という。)を投資者に交付し、投資者は、口座約款に基づく取引口座の設定を申し込む旨を記載した申込書を提出する。

申込金額(発行価格および申込手数料)は、口座約款に従い、原則として円貨で支払われるものとし、投資証券の取引通貨(米ドル貨)と円貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社の応じ得る範囲で投資者の希望する通貨で支払うこともできる。投資証券の取引通貨(米ドル貨)と投資者の希望する通貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。

投資者は、申込みの注文の成立を日本における販売会社が確認した日(通常、発注日の日本における翌営業日)(以下「約定日」という。)から起算して日本における4営業日目までに申込金額および申込手数料を日本における販売会社に支払うものとする(日本における販売会社が投資者との間で別途取り決める場合を除く。)。詳細は日本における販売会社に照会すること。

日本以外の地域における発行

本募集に並行して、海外で投資証券の販売が行われる。

## 第2 【外国新投資口予約権証券】

該当事項なし。

**第3【外国投資法人債券(短期外債を除く。 )】**

該当事項なし。

**第4【短期外債】**

該当事項なし。

## 第二部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【外国投資法人の概況】

##### (1)【主要な経営指標等の推移】

	第55会計年度 (2016年8月末日)	第56会計年度 (2017年8月末日)	第57会計年度 (2018年8月末日)	第58会計年度 (2019年8月末日)	第59会計年度 (2020年8月末日)
(a) 営業収益(注1)	289,270,225米ドル (29,939,468千円)	246,351,334米ドル (25,497,363千円)	177,185,030米ドル (18,338,651千円)	141,168,116米ドル (14,610,900千円)	140,603,484米ドル (14,552,461千円)
(b) 経常利益(損失)金額	232,523,183米ドル (24,066,149千円)	199,413,663米ドル (20,639,314千円)	141,289,672米ドル (14,623,481千円)	112,990,427米ドル (11,694,509千円)	112,673,186米ドル (11,661,675千円)
(c) 当期純利益(損失)金額	-264,193,456米ドル (-27,344,023千円)	115,468,707米ドル (11,951,011千円)	45,076,609米ドル (4,665,429千円)	-63,463,939米ドル (-6,568,518千円)	3,303,331米ドル (341,895千円)
(d) 出資総額(注2)	4,319,694,539米ドル (447,088,385千円)	3,565,072,601米ドル (368,985,014千円)	2,489,192,280米ドル (257,631,401千円)	2,106,616,767米ドル (218,034,835千円)	3,031,279,724米ドル (313,737,451千円)
(e) 発行済投資証券総数	□	□	□	□	□
クラスA英債券・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	76,912	156,785	184,163	157,789	105,131
クラスA毎日分配型投資証券	9,311,872	11,032,285	10,060,766	8,311,093	9,642,488
クラスA毎月分配型投資証券	27,357,076	27,749,128	20,569,525	17,247,134	16,062,099
クラスA豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	1,633,485	1,461,633	1,802,211	1,368,529	1,426,198
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	915,950	1,090,090	812,772	1,056,347	796,116
クラスAユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	234,968	348,615	379,314	944,557	2,438,050
クラスA英債券・ヘッジ毎月分配型投資証券	852,844	934,451	576,766	837,117	646,214
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	258,584	398,018	353,796	364,549	332,050
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	917,426	1,365,482	2,005,447	2,298,489	1,660,977
クラスA豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	18,075,615	17,400,872	14,871,646	13,767,776	11,573,664
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	775,112	1,900,085	1,592,362	2,648,942	2,187,460
クラスAオフショア中国元・ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券(注3)	-	-	-	345	345
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	240,264,139	236,497,648	185,574,824	161,020,386	146,333,212

	第55会計年度 (2016年8月末日)	第56会計年度 (2017年8月末日)	第57会計年度 (2018年8月末日)	第58会計年度 (2019年8月末日)	第59会計年度 (2020年8月末日)
クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	11,041,531	14,300,751	8,820,761	8,126,429	6,296,496
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券（注4）	408,157	1,187,809	1,300,355	1,162,452	769,272
クラスA無分配投資証券	22,241,925	15,216,798	10,985,138	9,669,599	11,441,254
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	341,232	456,370	457,082	350,615	366,038
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	20,771	102,371	102,135	113,259	112,933
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	854,397	144,311	124,869	69,368	93,203
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	45,952	107,650	87,829	151,643	61,600
クラスC毎日分配型投資証券	2,448,999	1,766,029	1,515,604	1,478,583	1,171,172
クラスC無分配投資証券	1,022,930	742,757	576,816	506,296	460,467
クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	394,341	519,024	465,759	608,941	707,279
クラスD毎月分配型投資証券	9,113,512	3,496,697	3,124,752	5,476,731	14,533,422
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	611	611	611	110,711	293,506
クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	9,956	49,251	49,251	205,662	136,573
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	56,447	236,443	167,371	251,501	251,159
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	72,638	107,772	99,372	99,183	173,351
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	557	557	557	557	5,967
クラスD無分配英国報告型投資証券	6,037,113	3,737,174	3,501,724	2,185,303	5,506,585
クラスE無分配投資証券	613,924	722,547	553,316	610,705	538,056
クラスI英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	4,115,176	2,391,406	931,234	9	6,968,410
クラスI毎月分配型投資証券	8,400	728,896	2,369,313	7,786,899	11,612,845
クラスI無分配投資証券	82,332,231	47,523,961	17,431,827	11,863,478	27,378,337
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	29,749,254	21,739,142	7,567,527	1,085,591	24,195,401
クラス 安定毎月総収益分配型投資証券（注5）	339,436	6,130,209	13,389,915	7,539,602	4,280,796
クラスX無分配投資証券	162	2,805	1,374	400,302	1,484,659
(f) 純資産額	4,319,694,539米ドル (447,088,385千円)	3,565,072,601米ドル (368,985,014千円)	2,489,192,280米ドル (257,631,401千円)	2,106,616,767米ドル (218,034,835千円)	3,031,279,724米ドル (313,737,451千円)
(g) 総資産額	4,377,868,723米ドル (453,109,413千円)	3,608,520,407米ドル (373,481,862千円)	2,531,929,987米ドル (262,054,754千円)	2,128,701,670米ドル (220,320,623千円)	3,072,644,714米ドル (318,018,728千円)

	第55会計年度 (2016年8月末日)	第56会計年度 (2017年8月末日)	第57会計年度 (2018年8月末日)	第58会計年度 (2019年8月末日)	第59会計年度 (2020年8月末日)
(h) 1口当たり純資産価格					
クラスA英債券・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	10.89英債券 (1,523円)	11.08英債券 (1,549円)	10.73英債券 (1,500円)	10.58英債券 (1,479円)	10.30英債券 (1,440円)
クラスA毎日分配型投資証券	5.70米ドル (590円)	5.86米ドル (607円)	5.77米ドル (597円)	5.80米ドル (600円)	5.79米ドル (599円)
クラスA毎月分配型投資証券	5.76米ドル (596円)	5.91米ドル (612円)	5.83米ドル (603円)	5.86米ドル (607円)	5.84米ドル (604円)
クラスA豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	11.25豪ドル (887円)	11.64豪ドル (918円)	11.46豪ドル (904円)	11.42豪ドル (900円)	11.13豪ドル (877円)
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	10.17カナダ・ ドル (822円)	10.38カナダ・ ドル (839円)	10.16カナダ・ ドル (821円)	10.11カナダ・ ドル (817円)	9.94カナダ・ ドル (803円)
クラスAユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	9.85ユーロ (1,250円)	9.95ユーロ (1,263円)	9.55ユーロ (1,212円)	9.30ユーロ (1,181円)	9.01ユーロ (1,144円)
クラスA英債券・ヘッジ毎月分配型投資証券	10.04英債券 (1,404円)	10.21英債券 (1,428円)	9.89英債券 (1,383円)	9.75英債券 (1,363円)	9.48英債券 (1,325円)
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型 投資証券	10.93ニュージー ランド・ドル (810円)	11.34ニュージー ランド・ドル (841円)	11.20ニュージー ランド・ドル (830円)	11.18ニュージー ランド・ドル (829円)	10.90ニュージー ランド・ドル (808円)
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証 券	9.85シンガ ポール・ドル (768円)	10.07シンガ ポール・ドル (786円)	9.84シンガ ポール・ドル (768円)	9.80シンガ ポール・ドル (764円)	9.67シンガ ポール・ドル (754円)
クラスA豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証 券	9.79豪ドル (772円)	9.86豪ドル (777円)	9.50豪ドル (749円)	9.30豪ドル (733円)	8.94豪ドル (705円)
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益 分配型投資証券	91.91南アフリカ・ ランド (647円)	93.90南アフリカ・ ランド (661円)	91.29南アフリカ・ ランド (643円)	90.54南アフリカ・ ランド (637円)	88.00南アフリカ・ ランド (620円)
クラスAオフショア中国元・ヘッジ金利差毎月総収 益分配英国報告型投資証券(注3)	-	-	-	104.11人民元 (1,653円)	102.59人民元 (1,629円)
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	5.25米ドル (543円)	5.30米ドル (549円)	5.13米ドル (531円)	5.07米ドル (525円)	4.95米ドル (512円)
クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証 券	40.49香港ドル (541円)	40.60香港ドル (542円)	38.85香港ドル (519円)	37.90香港ドル (506円)	36.96香港ドル (493円)
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益 分配型投資証券(注4)	9.96シンガ ポール・ドル (777円)	10.01シンガ ポール・ドル (781円)	9.60シンガ ポール・ドル (749円)	9.40シンガ ポール・ドル (733円)	9.06シンガ ポール・ドル (707円)
クラスA無分配投資証券	29.46米ドル (3,049円)	31.76米ドル (3,287円)	32.78米ドル (3,393円)	34.57米ドル (3,578円)	36.04米ドル (3,730円)

	第55会計年度 (2016年8月末日)	第56会計年度 (2017年8月末日)	第57会計年度 (2018年8月末日)	第58会計年度 (2019年8月末日)	第59会計年度 (2020年8月末日)
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	14.83豪ドル (1,169円)	16.10豪ドル (1,269円)	16.62豪ドル (1,310円)	17.38豪ドル (1,370円)	17.70豪ドル (1,395円)
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	10.09スイス・ フラン (1,182円)	10.64スイス・ フラン (1,246円)	10.66スイス・ フラン (1,249円)	10.85スイス・ フラン (1,271円)	10.98スイス・ フラン (1,286円)
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	193.89ユーロ (24,614円)	205.46ユーロ (26,083円)	206.59ユーロ (26,227円)	211.16ユーロ (26,807円)	213.89ユーロ (27,153円)
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	12.98シンガ ポール・ドル (1,013円)	13.93シンガ ポール・ドル (1,087円)	14.26シンガ ポール・ドル (1,112円)	14.91シンガ ポール・ドル (1,163円)	15.37シンガ ポール・ドル (1,199円)
クラスC毎日分配型投資証券	5.71米ドル (591円)	5.87米ドル (608円)	5.79米ドル (599円)	5.82米ドル (602円)	5.80米ドル (600円)
クラスC無分配投資証券	23.80米ドル (2,463円)	25.34米ドル (2,623円)	25.83米ドル (2,673円)	26.90米ドル (2,784円)	27.70米ドル (2,867円)
クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	10.85英ポンド (1,517円)	11.03英ポンド (1,542円)	10.68英ポンド (1,493円)	10.53英ポンド (1,472円)	10.25英ポンド (1,433円)
クラスD毎月分配型投資証券	9.86米ドル (1,021円)	10.13米ドル (1,048円)	9.98米ドル (1,033円)	10.04米ドル (1,039円)	10.01米ドル (1,036円)
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	9.88シンガ ポール・ドル (771円)	10.11シンガ ポール・ドル (789円)	9.88シンガ ポール・ドル (771円)	9.84シンガ ポール・ドル (768円)	9.70シンガ ポール・ドル (757円)
クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	15.21豪ドル (1,199円)	16.61豪ドル (1,310円)	17.26豪ドル (1,361円)	18.17豪ドル (1,433円)	18.65豪ドル (1,470円)
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	10.20スイス・ フラン (1,195円)	10.83スイス・ フラン (1,269円)	10.92スイス・ フラン (1,279円)	11.20スイス・ フラン (1,312円)	11.42スイス・ フラン (1,338円)
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	200.92ユーロ (25,507円)	214.14ユーロ (27,185円)	216.81ユーロ (27,524円)	223.14ユーロ (28,328円)	227.62ユーロ (28,896円)
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	13.27シンガ ポール・ドル (1,035円)	14.33シンガ ポール・ドル (1,118円)	14.77シンガ ポール・ドル (1,152円)	15.55シンガ ポール・ドル (1,213円)	16.14シンガ ポール・ドル (1,259円)
クラスD無分配英国報告型投資証券	23.29英ポンド (3,256円)	25.72英ポンド (3,596円)	26.52英ポンド (3,708円)	29.90英ポンド (4,181円)	28.79英ポンド (4,025円)
クラスE無分配投資証券	27.44米ドル (2,840円)	29.44米ドル (3,047円)	30.24米ドル (3,130円)	31.72米ドル (3,283円)	32.91米ドル (3,406円)
クラスI英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型 投資証券	9.40英ポンド (1,314円)	9.56英ポンド (1,337円)	9.25英ポンド (1,293円)	9.12英ポンド (1,275円)	8.89英ポンド (1,243円)
クラスI毎月分配型投資証券	9.29米ドル (962円)	9.54米ドル (987円)	9.40米ドル (973円)	9.45米ドル (978円)	9.42米ドル (975円)
クラスI無分配投資証券	12.31米ドル (1,274円)	13.37米ドル (1,384円)	13.92米ドル (1,441円)	14.81米ドル (1,533円)	15.57米ドル (1,611円)

	第55会計年度 (2016年8月末日)	第56会計年度 (2017年8月末日)	第57会計年度 (2018年8月末日)	第58会計年度 (2019年8月末日)	第59会計年度 (2020年8月末日)
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	10.28ユーロ (1,305円)	10.98ユーロ (1,394円)	11.13ユーロ (1,413円)	11.47ユーロ (1,456円)	11.72ユーロ (1,488円)
クラス 安定毎月総収益分配型投資証券(注5)	10.67米ドル (1,104円)	10.98米ドル (1,136円)	10.80米ドル (1,118円)	10.83米ドル (1,121円)	10.74米ドル (1,112円)
クラスX無分配投資証券	32.98米ドル (3,413円)	36.06米ドル (3,732円)	37.76米ドル (3,908円)	40.37米ドル (4,178円)	42.70米ドル (4,419円)
(i) 1口当たり当期純利益金額(注6)	-	-	-	-	-
(j) 分配総額	128,547,662米ドル (13,304,683千円)	122,077,522米ドル (12,635,024千円)	105,626,707米ドル (10,932,364千円)	90,201,332米ドル (9,335,838千円)	84,478,671米ドル (8,743,542千円)
(k) 1口当たり分配金額(注6)	-	-	-	-	-
(l) 自己資本比率	98.67%	98.80%	98.31%	98.96%	98.65%
(m) 自己資本利益率	-6.12%	3.24%	1.81%	-3.01%	0.11%

(注1) 営業収益には投資収益を記載している。

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

(注3) クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券は、2018年12月19日に運用を開始した。以下同じ。

(注4) クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券は、2015年11月4日に運用を開始した。以下同じ。

(注5) クラスX安定毎月総収益分配型投資証券は、2016年3月9日に運用を開始した。以下同じ。

(注6) (i) および(k) は、ファンドの性格上、算定していない。

(注7) USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは、1993年10月29日より運用を開始した。

## (2) 【外国投資法人の目的及び基本的性格】

### a. 外国投資法人の目的および基本的性格

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

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

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

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

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

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

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

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

サブ・ファンドのレバレッジの予想水準：純資産価額の20%

## b. 外国投資法人の特色

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

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

取締役会は、ファンドの投資方針全般に責任を負う。

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

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

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

サブ・ファンドの投資証券は、すべて異なる手数料体系を表すクラスA投資証券、クラスA I投資証券、クラスC投資証券、クラスD投資証券、クラスD D投資証券、クラスE投資証券、クラスI投資証券、クラスJ投資証券、クラスS投資証券、クラスS I投資証券、クラスS R投資証券、クラスX投資証券およびクラスZ投資証券に分類される。投資証券は、更に分配型と無分配型に分類される。無分配投資証券は配当金が支払われず、分配投資証券は配当金が支払われる。

(注)2020年12月末日現在において、サブ・ファンドに関し、クラスA I投資証券、クラスD D投資証券、クラスJ投資証券、クラスS投資証券、クラスS I投資証券、クラスS R投資証券およびクラスZ投資証券は発行されていない。

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

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

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

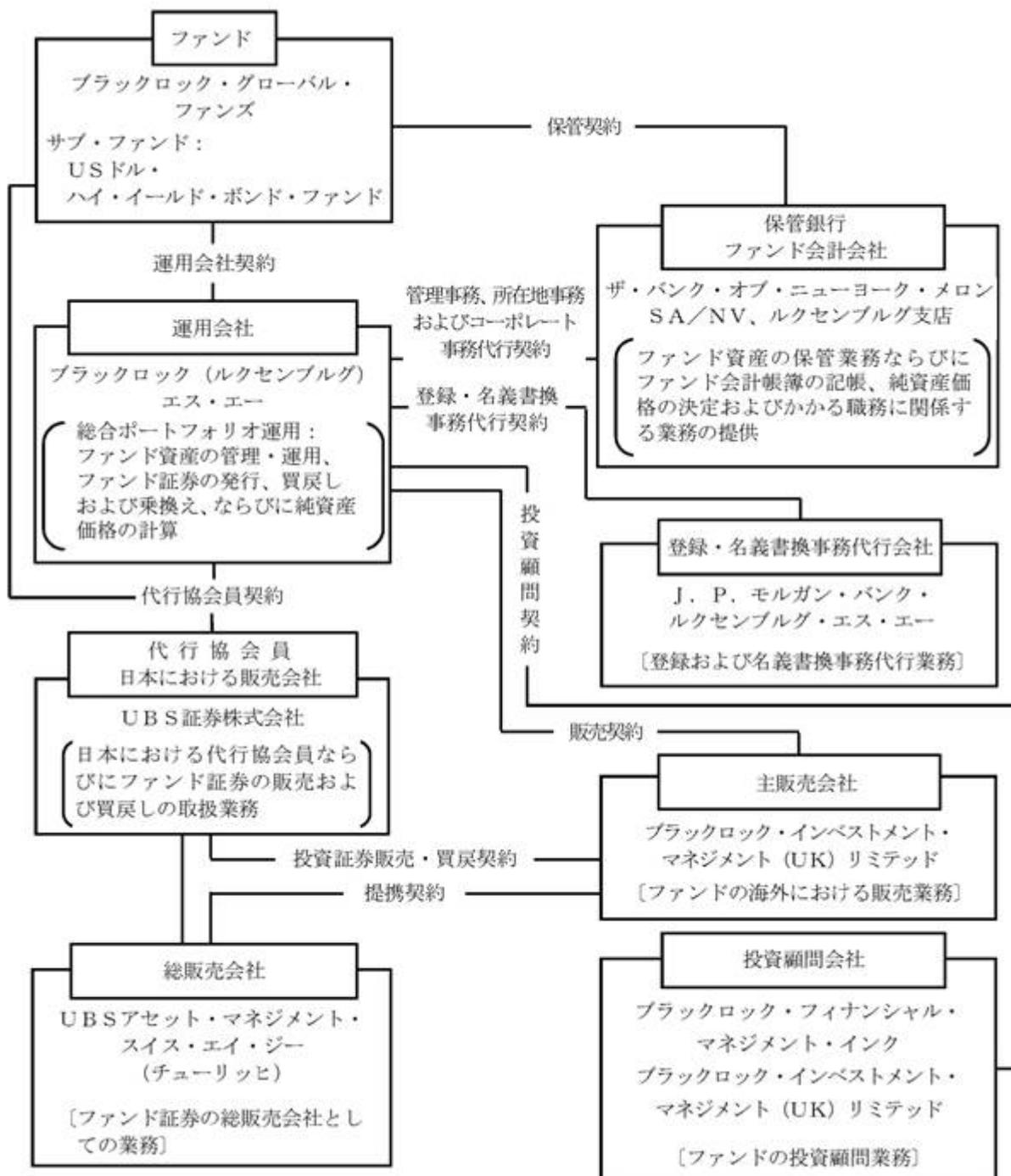
ファンドは、異なる複数の投資信託「サブ・ファンド」を運用する。各サブ・ファンドは、異なるクラス投資証券を有する。2010年法第181条に従い、各サブ・ファンドはそれぞれの属するサブ・ファンドに関してのみ責任を負う。

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

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

## (3) 【外国投資法人の仕組み】

## a. ファンドの仕組み



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

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
ブラックロック・グローバル・ファンズ (BlackRock Global Funds)	ファンド (外国投資法人)	1962年6月14日付定款(複数回にわたり改訂され、直近では2019年2月4日改訂済)の下で変動資本を有する会社型の投資信託の形態で設立。ファンド資産の管理・運用、ファンド証券の発行、買戻しおよび乗換えならびに純資産価格の計算について規定している。
ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー (BlackRock(Luxembourg)S.A.)	運用会社	2005年9月16日付でファンドとの間で運用会社契約 <sup>(注1)</sup> を締結(2016年10月13日改訂済)。2010年法に基づく、運用会社の職務および責任について規定している。
ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク (BlackRock Financial Management, Inc.)	投資顧問会社	2009年9月1日付で運用会社との間で投資顧問契約 <sup>(注2)</sup> を締結。ファンドに対する一任勘定の投資顧問業務について規定している。
ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッド (BlackRock Investment Management(UK)Limited)	投資顧問会社	2009年8月7日付で運用会社との間で投資顧問契約 <sup>(注2)</sup> を締結。ファンドに対する一任勘定の投資顧問業務について規定している。
ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NV、ルクセンブルグ支店 (The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch)	保管銀行 ファンド会計会社	2019年2月11日付でファンドとの間で保管契約 <sup>(注3)</sup> を締結。2010年法に基づくファンド資産の保管業務について規定している。 2019年2月11日付で運用会社との間で管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約 <sup>(注4)</sup> を締結。2010年法に基づくファンドの会計業務について規定している。
J.P. モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エー (J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.)	登録・名義書換事務 代行会社	2005年9月16日付で運用会社との間で登録・名義書換事務代行契約 <sup>(注5)</sup> を締結。ファンドの登録・名義書換事務代行業務について規定している。
ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッド (BlackRock Investment Management(UK)Limited)	主販売会社	2016年2月4日付で運用会社との間で販売契約 <sup>(注6)</sup> を締結。投資証券の販売業務、販売促進業務およびマーケティング業務の提供について規定している。

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
UBS アセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ) (UBS Asset Management Switzerland AG (Zurich))	総販売会社	2009年4月5日付で主販売会社との間で提携契約(以下「提携契約」という。) <sup>(注7)</sup> を締結。販売会社の選任等の総販売会社としての業務について規定している。
UBS 証券株式会社	代行協会員および日本における販売会社	2018年11月26日付でファンドとの間で代行協会員契約 <sup>(注8)</sup> を締結。ファンドの代行協会員業務について規定している。 2018年11月26日付で主販売会社との間で投資証券販売・買戻契約 <sup>(注9)</sup> を締結(2020年12月14日付で変更済)。日本におけるファンド証券の販売および買戻し業務について規定している。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### (4) 【外国投資法人の機構】

##### a. 外国投資法人の統治に関する事項

###### ・外国投資法人の機関の内容

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

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

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

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

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

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

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

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

###### ・内部管理の体制

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

- ・投資運用
- ・管理事務
- ・販売および分配方針の履行

運用会社は、自己の責任に基づきその業務を委託することができる。

運用会社は、以下の業務を自己の責任に基づき、以下の法人に委託している。

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

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

#### ・取締役の業務執行の監督の体制

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

#### ・会計監査の体制、業務執行監督との連携

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

ファンドの会計監査の監視は、主に以下により構成される。

##### 監督体制の整備

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

#### v . 関係会社に対する管理体制の整備の状況

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

運用会社による委託業務の監督は、以下のとおりである。

##### a . 投資運用の監視

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

##### b . 管理事務代行会社の監視

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

#### c. 名義書換事務代行会社の監視

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

#### b. 外国投資法人の運用体制

##### . 投資運用の意思決定機構

取締役会は、ファンドの利益の管理および処分的一切の行為を遂行する広範な権限を有する。法律または定款により投資主総会に属することが明示されていない一切の権限は、取締役会が行使する。

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

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

##### . 投資運用に関するリスク管理体制

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

かかるプロセスは、内部および外部の監査人による定期的精査、ならびにファンドの外部監査人であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムによるファンドの年次検証(ロングフォーム・レポートの一種)に従って行われている。ロングフォーム・レポートは、CS SFに提出される。

様々な監視プロセスの成果は、以下の方法により得られる。

- ・BRIMのコンプライアンスについての日々の投資制限例外報告書は、かかるコンプライアンス・チームにおいて精査される。重大な違反は、運用会社の業務委託者に送付される。運用会社の業務委託者は、適切と思料される一定の改善措置をとるか、または投資顧問会社に一定の改善措置をとるよう要請する。
- ・月次要約リスク分析および報告は、BRIMの業績・リスク管理部門により、運用会社の業務委託者に提供される。
- ・投資制限違反に関する月次要約報告は、BRIMにより、運用会社の業務委託者に提供される。
- ・BRIMのコンプライアンスおよび価格監視委員会の議事録は、運用会社の業務委託者に提供される。
- ・全資料の四半期毎の概要は、運用会社の取締役会およびファンドに提供される。

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

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

(5) 【外国投資法人の出資総額】

サブ・ファンドの2020年12月末日現在の発行済投資証券総口数、ならびに下記の各会計年度末現在および2020年12月末日現在の純資産総額およびクラスA無分配投資証券の発行済投資証券総口数は、以下のとおりである。

サブ・ファンドにつき、発行可能投資証券総口数の定めはない。

クラス投資証券	発行済投資証券総口数(口)
クラスA英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	104,353
クラスA毎日分配型投資証券	12,108,680
クラスA毎月分配型投資証券	16,576,957
クラスA豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	1,308,232
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	748,318
クラスAユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	729,998
クラスA英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	658,635
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	344,642
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	1,682,896
クラスA豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	10,763,862
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	1,943,555
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券	1,289
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	150,361,703
クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	6,244,797
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	724,765
クラスA無分配投資証券	12,557,328
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	322,402
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	115,628
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	83,131
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	79,848
クラスC毎日分配型投資証券	1,061,693
クラスC無分配投資証券	470,230
クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	1,359,744
クラスD毎月分配型投資証券	13,282,247
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	245,006
クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	136,573
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	253,449
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	254,929
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	557

クラス投資証券	発行済投資証券総口数(口)
クラスD無分配英国報告型投資証券	7,418,111
クラスE無分配投資証券	502,804
クラスI英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	7,201,219
クラス 毎月分配型投資証券	15,851,935
クラスI無分配投資証券	31,435,081
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	23,365,691
クラス 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券(注)	382
クラスX安定毎月総収益分配型投資証券	7,419,555
クラスX無分配投資証券	499,428

(注)クラス 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券は、2020年10月29日に運用を開始した。以下同じ。

会計年度	純資産総額	クラスA無分配投資証券 発行済投資証券総口数
第54会計年度末 (2015年8月末日)	5,208,058,569米ドル (539,034,062千円)	38,363,827口
第55会計年度末 (2016年8月末日)	4,319,694,539米ドル (447,088,385千円)	22,241,925口
第56会計年度末 (2017年8月末日)	3,565,072,601米ドル (368,985,014千円)	15,216,798口
第57会計年度末 (2018年8月末日)	2,489,192,280米ドル (257,631,401千円)	10,985,138口
第58会計年度末 (2019年8月末日)	2,106,616,767米ドル (218,034,835千円)	9,669,599口
第59会計年度末 (2020年8月末日)	3,031,279,724米ドル (313,737,451千円)	11,441,254口
2020年12月末日	3,401,433,666米ドル (352,048,384千円)	12,557,328口

(6) 【主要な投資主の状況】

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

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

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

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

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

サブ・ファンドは、サブ・ファンドの投資目的の充足を促進するため、および/または効率的なポートフォリオ運用の一環として、証券金融取引を用いることがある。

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

いずれかの投資戦略および/またはいずれかのサブ・ファンドが「能力限界」となることがある。これは、サブ・ファンドまたはサブ・ファンドの投資戦略が、サブ・ファンドについての適切な投資を見出し、またはその既存の投資対象を効率的に運用するため、その能力に影響を及ぼすと運用会社および/または投資顧問会社が判断する規模に達した場合、投資証券の購入制限を行うことが当該サブ・ファンドおよび/またはサブ・ファンドの投資主の利益となる場合(一例としてかかる場合を含むが、かかる場合に限られない。)、取締役会がかかる制限により影響を受けるサブ・ファンドの投資証券の購入の制限を決定することができることである。詳細は、後記「第三部 外国投資法人の詳細情報 第2 手続等 1 申込(販売)手続等 海外における販売手続等」を参照のこと。

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

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

めに、クレジット・デフォルト・スワップ等のデリバティブまたはかかるデリバティブのバスケットを利用して構築されることがある。

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

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

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

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

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

スクに対するエクスポージャーを軽減する目的でサブ・ファンドが通常投資を行っているものとは別の譲渡性のある証券に対して投資が行われることがある。

- ・ USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは、その投資目的に別段の記載のない限り、現金または現金同等物を付随的に所有することができる。
- ・ USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは、為替取引を含む投資制限に規定されているデリバティブ手法を使用することができる。
- ・ サブ・ファンドがデリバティブに投資した場合、かかるデリバティブのポジションに対するカバーは現金またはその他の流動資産で保持される。
- ・ 「為替エクスポージャーは、柔軟に管理される」との記載がある場合、サブ・ファンドにおいて、投資顧問会社が為替運用およびヘッジ技法を定期的に用いることが想定されることを意味している。用いられる技法には、サブ・ファンドのポートフォリオにおける為替リスクのヘッジまたは/および為替オーバーレイ等のより積極的な為替運用技法の使用が含まれる。ただし、これは、サブ・ファンドのポートフォリオの全部または一部が常にヘッジされているということの意味しない。
- ・ USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは、規制された市場として認知されているM I C E X - R T S証券取引所に上場されている証券への投資を除き、常に10%を上限として、ロシアへの投資を行うことができる。
- ・ USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドが、当初公募証券および新規発行債務証券に投資する場合、当初公募または新規発行債務の有価証券の価格は、しばしば、より古い既存の証券よりも大きく予測不可能な価格変動を示す。
- ・ 「非投資適格」または「ハイ・イールド」とは、格付を付与されていないか、証券の取得時点において、一以上の公認の格付機関によってB B + (スタンダード・アンド・プアーズによる場合)またはこれと同等以下の格付を付与された債務証券、または運用会社が(適用ある場合には、信用度評価内部手続きに基づき)それと同等の信用を有すると判断する債務証券をいう。
- ・ サブ・ファンドが投資する譲渡性のある固定利付債券には、A B SおよびM B Sが含まれることがある。現在かかる資産に投資を行い得るサブ・ファンドについては、当該サブ・ファンドの投資方針中にその旨の言及が含まれる。リザーブ・ファンドは、M M F規則の要件を充足する証券化商品および資産担保コマーシャル・ペーパーにのみ投資を行うことができる。
- ・ クラスタ爆弾禁止条約は、2010年8月1日付で国際法として拘束力を有し、クラスタ爆弾の使用、製造、取得または譲渡を禁止した。したがって、USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドのために投資顧問会社は、対人地雷、クラスタ爆弾ならびに劣化ウラン弾および装甲に法人として関与している世界中の会社について審査を行う。かかる法人としての関与が確認された場合、取締役会の方針としてファンドおよびUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは、当該会社により発行された有価証券への投資を認められていない。

#### 環境・社会・ガバナンス(ESG)統合

ブラックロック・グループは、ESG統合を、リスク調整後のリターンを高めるために、重要な環境・社会・ガバナンス(ESG)情報を投資判断に取り入れることと定義した。ブラックロック・グループは、すべての資産クラスおよびポートフォリオ運用のスタイルにおいて、重要なESG情報が関連性を有することを認識している。投資顧問会社は、ルクセンブルグを拠点とするすべての活動中のファンドにおける投資プロセスにおいて、ESGに関する考慮事項を統合する。ESG情報は、投資リサーチ、ポートフォリオ構築、ポートフォリオの見直しおよびスチュワードシップ・プロセスにおける検討対象に含まれる。

各サブ・ファンドについて、会社のリスクおよび定量分析グループは、投資顧問会社と協力してポートフォリオの見直しを行い、ESGリスクに対するエクスポージャーが伝統的な財務上のリスクと同様

に定期的に考慮されることを確保する。投資顧問会社は、調査プロセスにおいて、総合的な情報の一つとしてESGデータを検討し、投資プロセスにおいてかかるESGデータの重要性を判断する。サブ・ファンドの投資決定の際に考慮すべき事項は、ESG要因のみではない。投資顧問会社によるESGデータの評価は主観的なものであり、時を経て変化する可能性がある。

このアプローチは、投資目的に従ってサブ・ファンドを運用するという投資顧問会社の規制上の義務と整合するものである。ブラックロック・グループのESG統合へのアプローチは、投資分析を進化させること、およびサブ・ファンドの投資に対しESGRリスクが与えるであろう影響を理解することを目標として、投資顧問会社が考慮する情報の総量を拡大するものである。投資顧問会社は、サブ・ファンドの目的に適した投資決定を行うために、ESG考慮事項を含め、様々な経済・金融指標を評価する。

サブ・ファンドの文書に別段の記載がなく、またサブ・ファンドの投資目的に別段の記載が含まれない限り、ESGまたはインパクトに重点を置いた投資戦略または排除スクリーニングがサブ・ファンドによって採用されることは示唆されていない。

ブラックロック・グループは、サブ・ファンドの資産の長期的な価値を保護し、また拡大することを目的として、投資スチュワードシップの約束と議決権行使を行っている。ブラックロック・グループの経験上、リスク管理の監督、取締役会の説明責任および規制の遵守を含む健全なガバナンス慣行によって、持続可能な財務業績および価値創造が強化される。ブラックロック・グループは、最優先事項として、取締役会の構成、有効性および説明責任に重点を置いている。ブラックロック・グループの経験上、高い水準のコーポレート・ガバナンスは、取締役会のリーダーシップと監督の基礎となる。ブラックロック・グループは、取締役会が、その有効性およびパフォーマンス、ならびに取締役の責任およびコミットメント、交代および承継の計画、危機管理ならびにダイバーシティに関する取締役会の姿勢を評価する方法に関する理解を深めることを約束する。

企業のビジネスモデル固有の重要な環境要因に関する健全な実務慣行は、適正なオペレーションおよび経営の質を示すシグナルとなり得る。企業の長期的な財務成績に関連する環境要因は、通常、業界特有のものであるが、今日のダイナミックなビジネス環境においては、規制や技術の変化といった一部の他の要因がより大きな影響力を持つことがある。企業による報告は、投資家およびその他の者が、これらの要因に対する企業のアプローチや、どのようにリスクが軽減され、機会が実現されるかを理解する一助となるものである。

ブラックロック・グループは、その事業の2つの重要な特徴に基づき、投資スチュワードシップ業務において、長期的な視点を持っている。すなわち、ブラックロック・グループの投資家の大半が長期的な目標のために貯蓄しており、長期的な投資家であると想定されること、また、ブラックロック・グループは、多様な投資ホライズンの戦略を提供しており、投資先企業と長期的な関係を築いていることである。

持続可能な投資および投資スチュワードシップに対するブラックロック・グループのアプローチの詳細については、ウェブサイト ([www.blackrock.com/corporate/sustainability](http://www.blackrock.com/corporate/sustainability) および <https://www.blackrock.com/corporate/about-us/investment-stewardship#our-responsibility>) を参照されたい。

## リスク管理

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

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

## V a Rアプローチ

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

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

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

## コミットメント・アプローチ

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

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

## レバレッジ

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

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

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

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

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

ベンチマーク規則登録簿に記載されていないベンチマーク管理者は、ベンチマーク規則に規定された移行期間に基づきベンチマーク指数の提供を継続する。こうしたベンチマーク管理者は、移行期間が終了する2020年1月1日までに、ベンチマーク規則の要件に従い、ベンチマーク管理者としての認可または登録の申請書を提出することが予想される。運用会社は、ベンチマーク規則登録簿を注視し、変更がある場合には、上記の情報を次の機会に更新する。ファンドは、ベンチマークの重大な変更または提供停止の場合にファンドがとるべき対応について記載した堅固な計画書を策定しており、これを維持する。かかる計画書は、ファンドの登録上の事務所において請求に基づき無料で入手可能である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

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

サブ・ファンドのレバレッジの予想水準：純資産価額の20%

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

## (2)【投資対象】

上記「(1)投資方針」を参照のこと。

## (3)【配分方針】

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

取締役会の現在の方針は、サブ・ファンドおよび投資証券のクラス毎に決められる。無分配型投資証券クラスに関しては、すべての純収益を保持し再投資することが現在の方針である。その際、収益は純

資産額に留保され、該当クラスの1口当たり純資産価格に反映される。分配型投資証券クラスに関しては、該当期間について純収益を分配する投資証券クラスの費用の控除後または総収益を分配する投資証券クラスの費用控除前にほぼすべての投資収益(利用可能であれば)を分配することが現在の方針である。

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

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

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

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

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

支払回数を選択できる分配型投資証券は、取締役会の裁量により公表される。追加配当回数および配当入金日の確認はファンドの登記上の事務所および各地のインベスター・サービング・チームにおいて入手できる。

ファンドは、会計期間中における当該投資証券の発行、乗換えまたは買戻しによって影響を受けないサブ・ファンド内で発生し各投資証券に帰属する当期純利益(または総収益分配型投資証券および安定分配型投資証券の場合、総収益ならびに金利差分配型投資証券の場合、総収益および金利差額)の水準を確保することを目的として、利益の平準化を行う。

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

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

ファンドの収益の平準化を行うサブ・ファンドのリストおよび毎月分配型投資証券、安定分配型投資証券、金利差分配型投資証券、毎四半期分配型投資証券および毎年分配型投資証券の日々の価格を含む収益は、ファンドの登記上の事務所から請求により入手することができる。

## 配当の計算

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

	計算方法
毎日分配型投資証券	当該日に発行済の投資証券数について、費用控除後、日々発生した収益に基づき、配当が毎日計算される。 累積毎月分配は、所有口数および当該期間に所有していた日数に基づき投資主に分配される。毎日分配型投資証券の所有者は、申込み日から買戻し日までの分配金を受領する権限を有する。
毎月分配型投資証券	費用控除後、配当期間に発生した収益に基づき、配当が毎月（各暦月の最終営業日に）計算される。 配当は月末に所有していた証券口数に基づき投資主に分配される。
安定分配型投資証券	配当は、一定期間（取締役会により随時決定される。）の予想総収益に基づき、当該期間に投資主に対して一貫した毎月の配当を投資主に提供することを目標として、取締役会の裁量により計算される。 取締役会の裁量により、元本、純実現および純未実現キャピタル・ゲインを配当することができる。 配当は、月末に所有していた投資証券口数に基づき毎月（各暦月の最終営業日に）計算され、投資主に分配される。
金利差分配型投資証券	配当は、一定期間（取締役会により随時決定される。）の通貨ヘッジクラス投資証券から生じる予想総収益および金利差に基づき当該期間に投資主に対して一貫した毎月の配当を提供することを目的として、取締役会の裁量により計算される。 取締役会の裁量により、元本、純未実現および純未実現キャピタル・ゲインを配当することができる。通貨ヘッジクラス投資証券から生じる金利差の分配金計算への算入は、元本またはキャピタル・ゲインからの分配とみなされる。 配当は、月末に所有していた投資証券口数に基づき毎月（各暦月の最終営業日に）計算され、投資主に分配される。
毎四半期分配型投資証券	費用控除後、配当期間に発生した収益に基づき、配当が四半期毎に計算される。 配当は、公表日に所有していた証券口数に基づき投資主に分配される。
毎年分配型投資証券	費用控除後、配当期間に発生した収益に基づき、配当が毎年（各会計年度の最終営業日に）計算される。 配当は年度末に所有していた証券口数に基づき投資主に分配される。
基準額以上分配型投資証券	配当は、一定期間（取締役会により随時決定される。）の予想総収益に基づき、年ベースで分配基準額以上の四半期毎の配当を投資主に提供することを目標として、取締役会の裁量により計算される。サブ・ファンドの資産につき生み出された収益が年ベースで分配基準額を超える場合には、四半期毎の配当が分配基準額を超えることがある。 配当が年ベースで分配基準額以上となることを確保するため、取締役会の裁量により、元本、純実現および純未実現キャピタル・ゲインを配当することができる。これにより、元本成長の可能性が低まることがある。 配当は、四半期末に所有していた投資証券口数に基づき四半期毎に（各暦四半期の最終営業日に）計算され、投資主に分配される。

収益が費用込みで分配される分配型投資証券も総収益分配型投資証券として分類される。総収益分配型投資証券が発行された場合、上記の計算方法は、収益は費用込みで分配されることを反映するために修正される。総収益分配型投資証券は、エクイティ・インカム・ファンドに関して発行される既定の投資証券クラスである。

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

#### 配当の公表および再投資の支払

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

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

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

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

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

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

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

#### (4) 【投資制限】

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

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

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

2.1 各サブ・ファンドの投資対象は以下により構成される。

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

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

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

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

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

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

- かかるその他のUCIは、EUの法律に定めるものに相当するとCSSFがみなす監督に服しており、また監督機関間の協力が十分に保証されていることを定める法律に基づき認可されているものとし、
- その他のUCIの投資主のための保護水準は、UCITSの投資証券のために定められるものと同等とし、特に、資産の分離、借入れ、および譲渡性のある証券や短期金融証券の無保証の販売に関するルールは、指令2009/65/ECの要件と同等とし、
- その他のUCIの業務は、報告期間中の資産と負債、収益および事業運営についての評価を行うことができるように半期報告書および年次報告書で報告されるものとし、
- 取得が予定されるUCITSまたはUCIの資産(または異なる区分の負債の分離原則が第三者に対し確約されている場合にはそのサブ・ファンドの資産)の10%を超えて、その設立文書に従い、合計でその他のUCITSまたはUCIの受益証券に投資することができない。

- 2.1.7 要求に応じ払戻可能であるか、引き出す権利のある満期12か月未満の金融機関への預金。ただし、かかる金融機関は、EU加盟国に登録上の事務所を有するものとする。金融機関の登記上の事務所が非加盟国にある場合には、当該機関は、EUの法律に規定されるものと同等であるとC S S Fがみなす監督規定に服しているものとする。
- 2.1.8 規制ある市場で取引される金融派生商品（相当する現金決済商品を含む。）および/または店頭派生商品。ただし、
- 裏付けとなる原商品は、ファンドがその投資目的に従い投資する上記2.1.1ないし2.1.7および下記2.1.9に記載される商品、金融指数、金利、外国為替相場または外国通貨で構成されるものとし、
  - O T C 派生取引の取引相手は、適正な監督に服し、かつC S S Fにより承認されるカテゴリーに属する機関とし、
  - O T C 派生商品は、毎日信頼できる認証可能な評価に服し、かつファンドの発意により適正価格でいつでも相殺取引により売却、清算、または決済できるものとする。
- 2.1.9 投資家保護および貯蓄の目的上、証券の発行または発行体自体が規制される場合には規制ある市場で取引される以外の2010年法第1条に規定される短期金融証券。ただし、かかる商品は、
- EU加盟国の中央、地域もしくは地方の機関または中央銀行、欧州中央銀行、EU、または欧州投資銀行、EU非加盟国によって、または連邦国の場合は連邦構成地域の一つによって、またはEU加盟国の一もしくは複数に属する公的国際機関によって発行または保証されているものとし、
  - 上記2.1.1、2.1.2、もしくは2.1.3に記載される規制ある市場で取引される証券に係る企業により発行されているものとし、または
  - EUの法律により規定される判断基準に従い適正な監督対象となる機関、または少なくともEUの法律により規定されるものに相当する最も厳しいとC S S Fがみなす的確な規則の対象となり、かつそれを遵守する機関により発行または保証されているものとし、または
  - C S S Fが承認するカテゴリーに属するその他機関により発行されているものとする。ただし、かかる商品への投資は、第一、第二または第三の趣意書に規定されるものに相当する投資家保護の対象となり、またその発行体は、資本金と準備金の額が少なくとも10百万ユーロに上る会社であって、指令78/660/EECに従い年次決算書を提示公表する会社とし、一社もしくは数社の上場企業を含む企業グループ内では当該グループの金融業務を専業とする企業または金融流動化から利益を受ける証券化ビークルのファイナンス業務を専業とする企業とする。
- 2.2 更に、各サブ・ファンドは、純資産額の10%を超えて2.1.1ないし2.1.9に定める以外の譲渡性のある有価証券および短期金融証券に投資することができる。
- 2.3 各サブ・ファンドは、ファンドの他のサブ・ファンド、2.1.6に記載するUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券を購入することができる。各サブ・ファンドのUCITS、ファンドの他のサブ・ファンドおよびその他のUCIへの合計投資額は、サブ・ファンドが他のUCITSのファンドに対し投資適格があるとみなされるよう、純資産額の10%を超えないものとする。
- 各サブ・ファンドは、2.1.6に記載されるUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券を取得することができる。ただし、かかるサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一のUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券に投資することはできない。この制限の適用上、対象となるアンブレラ・ファンドのUCITSまたはUCIの複数のサブ・ファンドは、第三者請求に関する債務が当該サブ・ファンド間で有効に分別されている場合には、それぞれ別の発行体とみなされる。

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

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

サブ・ファンドが直接または委託によって、同じ投資運用会社が運用し、または共通の経営もしくは支配または大規模は直接保有もしくは間接保有によってかかる投資運用会社と関連するその他の企業が運用するUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券に投資する場合、かかる受益証券に関連してファンドに対して申込みまたは買戻しの手数料を徴収してはならない。詳細は、後記「第三部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限」を参照のこと。

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

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

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

2.5 サブ・ファンドは、付随的流動資産を保有することができる。

2.6 サブ・ファンドは、下記の制限を超えて一発行体に投資してはならない。

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

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

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

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

2.6.4 サブ・ファンドが複数の発行体の譲渡性のある証券または短期金融証書を保有しており、それぞれの発行体に純資産額の5%以上を投資している場合、かかる譲渡性のある証券または短期

金融証券の総価値がファンドの純資産価額の40%を超えてはならない。上記の制限は、適正な監督に服す金融機関に預託された預金およびかかる金融機関と行う店頭派生商品には適用されないものとする。2.6.3の二つのインデントに定める譲渡性のある証券および短期金融証券の制限は本項の40%制限を適用する際には考慮に入れないものとする。

2.6.1ないし2.6.4に定める個々の制限にかかわらず、サブ・ファンドは

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

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

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

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

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

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

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

を条件とする。

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

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

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

2.8 ファンドは、

2.8.1 同一発行体の無議決権株式を10%以上取得してはならない。

2.8.2 同一発行体の債券を10%以上取得してはならない。

- 2.8.3 同一投資信託の受益証券を25%以上取得してはならない。
- 2.8.4 一発行体の短期金融証券を10%以上取得してはならない。
- 上記の2.8.2、2.8.3および2.8.4に定める制限は、取得時点で債券もしくは短期金融証券の総額または発行済み証券の純額が計算できない場合には無視することができる。
- 2.9 上記2.7および2.8に規定される制限は、下記には適用されない。
- 2.9.1 E U加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融証券。
- 2.9.2 E U非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融証券。
- 2.9.3 一または複数のE U加盟国が加盟している公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融証券。
- 2.9.4 当該非加盟国の制定法によりその株式取得がサブ・ファンドにとり当該国の発行体の証券に投資できる唯一の方法である場合には、登記上の事務所を当該国に有する発行体の証券に主としてその資産を投資する当該国に設立された会社の資本に関しサブ・ファンドが保有する譲渡性のある証券。ただし、非加盟国の当該会社が投資方針において、2010年法第43条、第46条および第48条(1)、(2)に規定される制限に従っている場合のみ適用される。2010年法第43条および第46条に規定される制限が過度の場合、第49条に必要な変更を加え適用するものとする。
- 2.9.5 ファンドのためにのみ子会社が所在する国で投資運用業、投資顧問業、または販売業を営み、投資主のためにその要求に応じ受益証券の買戻しを独占的に行うファンドの子会社の資本についてファンドが保有する譲渡性のある証券。
- 2.10 投資主の利益において、ファンドは、ファンドの資産の一部である有価証券に付随する新株引受権を行使する。
- ファンドの支配の及ばない理由または新株引受権を行使した結果として、上記の2.2から2.8に定める上限比率を超えた場合、ファンドは、優先的目標として株主の利益を十分に考慮した上で、事態を是正するために売りの取引を行わねばならない。
- 2.11 サブ・ファンドは、一時的に、純資産額の10%(市場価格で評価する。)を限度とする借入れを行うことができる。また、サブ・ファンドの勘定でバック・ツー・バック・ローンによる外貨を購入することができる。発生済みの利息を伴う借入金の返済およびクレジットライン契約から生じた一切の費用(疑義を避けるために付言すると、貸主に支払うべきコミットメント・フィーを含む。)は、該当するサブ・ファンドの資産から支払われる。クレジットラインは、新たなサブ・ファンドには自動的に適用されないため、併合プロセスにより当該サブ・ファンドを追加しなければならない。当該プロセスには、特に、新たなサブ・ファンドの追加を承認するために貸主が実施する必要なデューディリジェンスが含まれる。この期間中、当該サブ・ファンドには、クレジットラインは適用されず、クレジットラインによる融資を受けることもできない。また、新たなサブ・ファンドの追加が貸主に承認される保証はなく、またクレジットラインがサブ・ファンドおよび与信契約に参加しているその他のブラックロックのファンドの間の(公平な基準による配分に基づく)利用可能性に左右されるため、信用枠がサブ・ファンドに与えられる保証はない。したがって、一部のサブ・ファンドには、クレジットラインが適用されず、同クレジットラインに関するいかなる費用も発生しない。
- 2.12 ファンドは、第三者のために信用供与を行い、保証人を務めてはならない。ただし、上記制限の解釈上、(i)2.1.6、2.1.8および2.1.9に定める譲渡性のある証券、短期金融証券またはその他の金融資産の購入(全額払込み形式か、分割払込み形式かを問わない。)および( )ポートフォリオ証券の許可された貸出しは貸付とはみなされないものとする。
- 2.13 ファンドは、2.1.6、2.1.8および2.1.9に定める譲渡性のある証券、短期金融証券またはその他の金融資産のアンカバーの売り取引を行ってはならない。ただし、上記の制限によってもファン

ドは許可された制限の範囲内で、金融派生商品に関連して預金を行い、またはアカウントを維持することを妨げられないものとする。

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

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

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

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

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

### 3. 投資技法と金融商品

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

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

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

投資活動によってファンドの投資方針および投資制限から逸脱してはならない。

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

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

3.5 効率的なポートフォリオ運用 - その他の技法および手段

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

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

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

- 3.5.1 費用効率の高い方法で換金されるという点において経済的に適切である。
- 3.5.2 以下のうちのまたは複数の明確な目的のために行われる。
- ( a ) リスクの低減
  - ( b ) コストの削減
  - ( c ) ファンドおよびその関連するサブ・ファンドのリスク因子ならびにそれらに適用あるリスク分散ルールに抵触しないリスク水準で行われるファンドのための元本の調達または収益の獲得
- 3.5.3 リスクはファンドのリスク管理プロセスにより適切に把握される。
- 3.5.4 サブ・ファンドの宣言された投資目的の変更を生ぜしめることはできず、本書に記載される一般的なリスク方針と比べて重大な補足リスクを追加してはならない。
- 効率的なポートフォリオ運用を目的として用いられる技法および手段(金融派生商品を除く。)は以下に記載され、以下に記載される条件に従う。
- 更に、かかる取引は、関連するサブ・ファンドが保有する資産の100%について実行することができる。ただし、( )取引量が適当なレベルに保たれるか、またはファンドが買戻請求に常に応じることができるような態様で貸付証券の返還請求権を有し、かつ、( )かかる取引が、関連するサブ・ファンドの投資方針に従った資産の運用を阻害するようなものではない場合に限る。かかる取引に伴うリスクは、ファンドのリスク管理プロセスに従って監視されるものとする。
- 効率的なポートフォリオ運用技法の一環として、サブ・ファンドは、投資顧問会社を通じて、随時、一定の募集を引き受けまたは下引受けすることがある。運用会社は、関連するサブ・ファンドがかかる契約に基づき支払われるべき手数料および報酬を受領することを確保するよう努め、かかる契約に基づき取得されるすべての投資対象は、関連するサブ・ファンドの資産の一部を構成する。ルクセンブルグの規制上、受託者/保管者の事前の承諾を必要とするという要件はない。
- 3.6 証券貸付取引および関連する潜在的な利益相反
- 各サブ・ファンドは、別紙3の表において開示されるそれぞれの純資産価額の割合をその総額の上限として、証券貸付取引を行うことができる。
- ファンドは、以下の規則を遵守することを条件として証券貸付取引を行うことができる。
- 3.6.1 ファンドは、直接的に、または公認の証券決済機関によって設定された標準化されたシステム、もしくは金融機関(CSSFが、EUの法律に定める規定と同等であり、かつこの種の取引を専門にしていると承認する慎重な管理ルールに服する金融機関に限る。)によって設定された貸付プログラムを通じて、証券の貸付を行うことができる。
- 3.6.2 借主は、EUの法律が定める規定と同等であるとCSSFがみなす慎重な管理ルールに従わなくてはならない。
- 3.6.3 証券貸付取引から生じる取引相手方に対する純エクスポージャー(すなわち、サブ・ファンドが受け取る担保を差し引いたサブ・ファンドのエクスポージャー)は、2010年法第43条(2)に定められる20%の制限について斟酌される。
- 3.6.4 ファンドは、貸付取引を行う場合には、担保の設定を受けなくてはならず、その時価は、常に、貸付証券の時価にプレミアムを追加したもの(利息、配当およびその他の偶発的な権利を含む。)以上に相当するものでなくてはならない。
- 3.6.5 かかる担保は、貸付証券の移転の前または同時に設定されなくてはならない。上記3.6.1の金融機関を通じて証券が貸付けられる場合、貸付証券の移転について、取引が適切に完了されることを当該金融機関が保証する場合には、担保の設定に先立って移転を行うことができる。ただし、借主の代わりに金融機関がUCITSに対し担保を設定することができる。

3.6.6 ファンドは、自らが締結した証券貸付契約をいつでも終了しまたは貸付証券の一部もしくは全部の返還を要求する権利を有していなければならない。

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

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

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

証券貸付プログラムの一環として、ブラックロックは、借主が債務不履行に陥った場合、特定の顧客および/または投資信託に対して担保の不足について補償している。ブラックロックのリスクおよび定量分析グループ(以下「RQA」という。)は、被補償のおよび補償対象外の顧客に対する証券貸付プログラムに基づき、ブラックロックの取引相手方の債務不履行時における担保不足リスクに対する潜在的なドルベースのリスク(以下「不足リスク」という。)を定期的に算定している。RQAはまた、証券貸付業務から生じる潜在的な被補償不足リスクの最高額(以下「補償エクスポージャー限度額」という。)およびブラックロックが負担する意図がある取引相手方特有の信用エクスポージャーの最高額(以下「信用限度額」という。)ならびにプログラムの運営上の複雑度を定期的に決定している。RQAは、貸付金および担保の種類ならびに市場価値ならびに特定の借手の相手方の信用特性等、融資レベルの要因を用いて予想不足値を計算するリスクモデルを監督している。必要な場合には、RQAは、適格担保を制限するか、または取引相手方の信用限度額を引き下げることにより、その他の証券貸付プログラムの特性を更に調整することができる。その結果、補償エクスポージャー限度額の管理により、一部の貸付機会(資産種別、担保種別および/または収入特性格を含む。)が減縮されることにより、ブラックロックが任意の時点において行うことができる証券貸付業務の金額に時の経過と共に影響を及ぼし、被補償のおよび補償対象外の顧客に影響を及ぼすことがある。

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

### 3.7 レポ取引

ファンドは以下を行うことができる。

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

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

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

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

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

3.7.2 ファンドがレポ契約を締結する場合、ファンドは、いつでも、レポ契約の対象となる証券を回収または自らが締結したレポ契約を終了することができなければならない。7日以内の期間の定めのあるレポ契約は、ファンドがいつでも資産を回収できることを条件とする契約とみなされることを要する。

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

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

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

- (a) 流動性：(現金以外の)担保は、高い流動性を有するべきであり、その売却前の評価額に近い価格で速やかに売却できるよう、透明性のある価格設定を有する規制ある市場または多国間取引施設で取引されることを要する。受領される担保はまた、2010年法第48条の規定を遵守することを要する。
- (b) 評価：担保は毎日値洗いして評価できるべきであり、高い価格変動性を示す資産は、適切に保守的なヘアカットが実施されていない限り、担保として受け入れられるべきではない。
- (c) 発行体の信用度：担保は高い信用度を有することを要する。
- (d) 相関関係：担保は、取引相手方から独立した法主体により発行されるべきであり、取引相手方のパフォーマンスと高い相関関係を示さないことが予想されている。
- (e) 分散化：担保は、ある発行体に対する最大エクスポージャーをファンドの純資産価額の20%として、国、市場および発行体の点において十分に分散されることを要する。サブ・

- ファンドが様々な取引相手方にさらされる場合、一発行体に対する20%のエクスポージャー制限を計算するために、様々な担保のバスケットは合算されることを要する。
- (f) 即時の利用可能性：担保は、取引相手方への照会または取引相手方からの承諾なしに、いつでもファンドが完全に実行できなければならない。

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

3.8.2 上記の基準に従い、担保は、以下の基準を遵守しなければならない。

- (a) 現金、短期銀行預金、2007年3月19日付指令2007/16/ECに定める短期金融商品、取引相手方の関連会社ではない一流の信用機関によって発行される要求払いの信用状および保証状等の流動資産。
- (b) OEC D加盟国もしくはそれらの地方政府、または地域的もしくは世界的規模の超国家機関および共同体組織によって発行または保証された債券。
- (c) 純資産価格の計算を毎日行い、かつAAA格またはこれと同等の格付を有するマネー・マーケット型のUCIによって発行された投資証券または受益証券。
- (d) 主として下記(e)および(f)に定められる債券/株式に投資を行うUCITSによって発行された投資証券または受益証券。
- (e) 十分な流動性を提供する一流の発行体によって発行または保証された債券。または
- (f) EU加盟国の規制ある市場またはOEC D加盟国の金融商品取引所に上場されているかまたは取引されている株式。ただし、かかる株式が主要なインデックスに含まれていることを条件とする。

3.8.3 所有権の移転がある場合、受領される担保は、保管銀行またはその代理人により保有されることを要する。所有権の移転がない場合にはこれは適用されず、担保は、適正な監督に服し、かつ担保提供者とは無関係の第三者の保管機関により保有される。

3.8.4 現金により提供された担保によって、ファンドが当該担保の受託者に対する信用リスクのエクスポージャーをとる場合、かかるエクスポージャーは、前記2.6に定める20%制限に服するものとする。

3.8.5 契約期間中、現金以外の担保を売却し、再投資しまたは質権を設定することはできない。

3.8.6 担保として受領される現金は、

- (a) 指令2009/65/EC第50条(f)に規定される法主体にのみ預託されることができる。
- (b) 優良国債にのみ投資されることができる。
- (c) リバース・レポ契約の目的にのみ使用されることができる。ただし、取引が慎重な監督に服する信用機関との間で行われることおよびファンドが発生ベースで現金の全額をいつでも回収することができることを条件とする。
- (d) MMF規則において定義される短期のマネー・マーケット・ファンドにのみ投資されることができる。

再投資される現金担保は、現金以外の担保に適用ある分散要件に従って分散されることを要する。

3.8.7 ファンドは、OTC派生取引、証券貸付取引およびリバース・レポ取引の取引相手方に対するエクスポージャーを軽減するために、担保として受領される資産の各クラスに関してヘアカット方針を実施している。これらの取引は、適用されるヘアカットを含む、信用補完および適格担保に関連する条件を含む標準的な法定文書に基づき実施される。

ヘアカットとは、担保資産の評価額または流動性特性が時を経て低下することがあるという事実を考慮して担保資産の価値に適用される割引のことである。ヘアカット方針は、担保の発

行体の信用状態、担保の価格の変動性および担保運用方針に従って実施されるストレス・テストの結果を含む関連する資産クラスの特徴を考慮する。関連する取引相手方との間で実施されている契約の枠組みに従い(これは最低引渡額を含むこともあれば含まないこともある。)、受領される担保は、適切な場合には関連する取引相手方のエクスポージャーに等しいかまたはこれを上回る価値(ヘアカット方針に照らして調整される。)を有するものとするのがファンドの意向である。

担保として保有される該当する各種類の資産に適用あるヘアカットは、評価割合として以下に記載されているとおりである。ファンドの単独の裁量により、以下に記載する値を上回るヘアカットを適用することがある。より大きなヘアカットが特定の取引相手方および/または特定の取引に適用されることもある(すなわち、誤方向リスク)。

ファンドはこの方針をいつでも変更できる権利を留保しており、その場合、本書はそれに応じて更新される。

## O T C 派生取引

適格担保	適用されるヘアカットの 最小値
現金	0 %
満期までの残存期間が1年以下の国債	0.5%
満期までの残存期間が1年を超えるが5年以下である国債	2 %
満期までの残存期間が5年を超える国債	4 %
満期までの残存期間が5年以下の非政府債	10%
満期までの残存期間が5年を超える非政府債	12%

## 証券貸付取引

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

## リバース・レポ取引

適格担保	適用されるヘアカットの 最小値
国債	0 %
社債	6 %

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

- ( a ) 店頭派生商品取引、効率的なポートフォリオ運用活動および当該活動に関連する担保の運用に伴う一定のリスクが存在する。後記「6 手続等の概要」および「第三部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限」ならびに特にデリバティブに関するリスク要因、取引相手方リスクおよび保管銀行の取引相手方リスク(これらに限られない。)を参照のこと。これらのリスクは投資者をより高い損失リスクにさらすことがある。
- ( b ) 店頭派生商品または効率的ポートフォリオ運用手法が関わる取引に関する結合した取引相手方のリスクは、取引相手方がE U、またはC S S Fが監督規則がE Uと同等であると判断する国に本拠地を置く金融機関である場合、サブ・ファンドの純資産額の10%を超えないものとし、その他の場合、上記の制限は5%とする。
- ( c ) ファンドの受任者は、信用リスク、取引相手方のリスク、取引活動に関する潜在的リスクおよび市場価格の変動範囲内の不利な値動きに起因するリスクを継続的に評価するとともに、ヘッジの効果を常時評価する。ファンドの受任者は、この種の活動に適用される社内制限を定め、これらの取引に関して承認された取引相手方を監視する。

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

- ( 1 ) 一つの会社の株式取得に係る制限

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

(2) 不適切取引の禁止

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

(3) サブ・ファンドの投資証券の取得に係る制限

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

(4) 英文目論見書に記載された投資制限の遵守

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

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

### 3【投資リスク】

#### (1) リスク要因

##### リスク考察

すべての投資には元本損失リスクを伴う。本投資証券への投資には、投資者が申込みを行う前に考慮すべき勘案事項およびリスク要因がある。更に、ブラックロック・グループがファンドに関連して潜在的な利益相反に直面することがある。後記「6 手続等の概要」および「第三部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限」を参照のこと。

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

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

##### リスク概論

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

##### 金融市場、取引相手方および業務提供者

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

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

##### 税制考察

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

税金に関する情報は、取締役会の知り得る限りにおいて、本書の日付現在の税法および慣行に基づいている。税法、ファンドの課税上の地位、投資主の課税および減税ならびにかかる課税上の地位および減税の効果は、随時変更されることがある。サブ・ファンドが登録、販売または投資されている法域の

税法の変更は、サブ・ファンドの課税上の地位に影響を与え、影響を受ける法域におけるサブ・ファンドの投資対象の価値に影響を与え、投資目的を達成するサブ・ファンドの能力に影響を与え、および/または投資主に対する税引き後リターンを変更することがある。サブ・ファンドがデリバティブに投資する場合、前記は、当該デリバティブ契約および/もしくは当該デリバティブの取引相手方の準拠法の法域ならびに/または当該デリバティブの基礎となるエクスポージャーを含む市場にまで拡大されることがある。

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

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

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

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

同様に、インドの税制は、生成段階であり、不確実性にさらされている。

投資主は、特にかかる報告システムの条件を遵守することができないファンドの税務上の帰結について、後記の「4 手数料等及び税金 (3) 課税上の取扱い 外国口座税務コンプライアンス法およびその他の国際的報告システム」を精読するべきである。

#### 投資証券クラス間の影響

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

為替リスク - 基準通貨

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

#### 為替リスク - 投資証券クラス通貨

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

#### 通貨リスク - 投資者自身の通貨

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

#### ヘッジ・クラス投資証券

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

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

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

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

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

#### 世界的金融市場危機および政府介入

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

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

#### 自然災害または人為的災害および感染症の流行の影響

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

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

感染症の急激な拡大もまた、サブ・ファンドの運用成績に悪影響を及ぼすことがある。例えば、新型コロナウイルスによる呼吸器疾患の感染拡大は、2019年12月に最初に発見され、その後世界中に広がった。この新型コロナウイルスにより、国境閉鎖、人々の移動の制限、隔離、輸送およびその他のサービスの停止、サプライチェーン、事業および顧客活動の中断、ならびに漠然とした懸念および不確実性が生じた。今後、同様の感染症の急激な拡大が起こる可能性がある。新型コロナウイルスの影響や、今後発生することがあるその他の流行やパンデミックは、現時点では必ずしも予測できない形で、多数の国、個々の企業および市場全般の経済に影響を与える可能性がある。さらに、新興発展途上国や新興市場国では、保健医療システムが確立されていないため、感染症の影響がより大きくなる可能性がある。一部の国においては、最近の新型コロナウイルスの感染拡大によって引き起こされた公衆衛生上の危機によって、既存の他の政治的、社会的および経済的リスクを悪化させることがある。感染拡大の影響は短期的な場合もあれば、長期間続く場合もある。かかる事由は、ボラティリティを増加させ、投資主の投資につき損失のリスクを増加させることがある。

#### 最近の市場の事象

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

将来の負債またはその他の経済危機に起因するリスクも、世界的な経済回復、金融機関の財務状況ならびにサブ・ファンドの事業、財務状況および運用成績にマイナスの影響を及ぼす可能性がある。特に市場および経済の混乱は、消費者信頼感の水準および支出、個人破産率、消費者負債の発生およびデフォルトの水準ならびに住宅価格等に影響を及ぼし、また将来において影響を及ぼすことがある。米国または世界の経済に関する不確実性が消費者の信頼感および消費者の信用要因に悪影響を及ぼす限りにおいて、サブ・ファンドの事業、財務状況および運用成績は重大な悪影響を受ける可能性がある。主要

な銀行の信用格付の引下げは、当該銀行の借入費用の増加をもたらすこと、経済全体に悪影響を及ぼすことがある。さらに、一部の金利に関するものを含む連邦準備制度の方針も、配当および利付き有価証券の価格、ボラティリティおよび流動性に悪影響を及ぼすことがある。市場のボラティリティ、金利の上昇および/または不利な経済状況により、サブ・ファンドによるその投資目標の達成能力が悪影響を受けることがある。

## デリバティブ

### (a) 概説

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

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

デリバティブを購入する際の標準的な業界の慣行に従い、サブ・ファンドは、その取引相手方に対して自己の債務を保証することを要求されることがある。資金が十分に供給されていないデリバティブに関して、これは、取引相手方への当初および/または変動証拠金資産の預託を必要とすることがある。サブ・ファンドが取引相手方に当初証拠金資産を預託することを要求するデリバティブに関して、かかる資産は、当該取引相手方の自己資産とは分別管理されないことがあり、自由に交換および置換が可能であるため、サブ・ファンドは、当該取引相手方に預託した元々の証拠金資産ではなく同等の資産の返還を受ける権利を有することがある。当該取引相手方が超過証拠金または担保を要求する場合、これらの証拠金または資産は、当該取引相手方に対する関連するサブ・ファンドの債務の価値を上回ることがある。更に、デリバティブの条件は、最低引渡額が発動された場合に限り、デリバティブに基づき発生する変動証拠金エクスポージャーをカバーするために一方の取引相手方が他方の取引相手方に対して担保を提供することを定めることがあるため、サブ・ファンドは、かかる最低引渡額を上限として、デリバティブに基づき取引相手方に対して無担保のリスク・エクスポージャーを負うことがある。

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

デリバティブへの投資に関連する追加のリスクには、取引相手方が担保を提供する義務に違反することが含まれることがあり、または、運用上の問題(取引相手方による追加の担保の提供または担保の差替えに対するリスク・エクスポージャーの計算と取引相手方の債務不履行の場合における担保の売却の間の時間の隔たり等)により、デリバティブ契約に基づくサブ・ファンドの取引相手方に対する信用エクスポージャーが完全には担保されないものの、各サブ・ファンドは本書に定める制限を引き続き遵守することがある。デリバティブの使用は、サブ・ファンドを法的リスクにもさらすことがある。これは、法律の変更もしくは法律もしくは規則の予想外の適用によりまたは裁判所が契約が法的に執行可能ではないと宣言するために生じる損失リスクである。デリバティブ商品がかかる方法で使用される場

合、サブ・ファンドの全体的なリスク水準は上昇することがある。したがって、ファンドは、運用会社が常にポジションのリスクおよびサブ・ファンドの全体的なリスク水準への影響を監視し、測定することを可能にするリスク管理プロセスを活用する。運用会社は、サブ・ファンドのグローバル・エクスポージャーを測定するため、「コミットメント・アプローチ」または「バリュー・アット・リスク (VaR) アプローチ」という二つの計算方法のうち一つを用いる。いずれの場合でも、各サブ・ファンドによる投資制限の遵守が確保される。各サブ・ファンドに用いられる計算方法は、当該サブ・ファンドの投資戦略に基づき運用会社が決定する。各サブ・ファンドに用いられる計算方法の詳細は、前記「2 投資方針 (1) 投資方針」の項に記載される。

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

#### (b) 詳細

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

- ・ 金利変動リスク調整のためのスワップ契約の利用
- ・ 為替リスク売買のための為替デリバティブの利用
- ・ カバード・コール・オプションの売却
- ・ 信用リスクの売買を行うためのクレジット・デフォルト・スワップの利用
- ・ ボラティリティ・リスクを調整するためのボラティリティ・デリバティブの利用
- ・ オプションの売買
- ・ 一または複数の指数に対するエクスポージャーを得るためのスワップ契約の利用
- ・ 消極的な投資予測を活用するためのシンセティック・ショート・ポジションの利用
- ・ 市場エクスポージャーを得るためのシンセティック・ロング・ポジションの利用

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

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

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

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

金利スワップとは、固定金利払いを変動金利払いと交換する等、金利を支払いまたは受け取る確約を他の当事者と取り交わすことである。通貨スワップには、特定の複数の通貨による支払を行いまたは受

け取る権利を交換することが含まれることがある。トータル・リターン・スワップにおいては、特定の参照資産、インデックス、資産バスケットのトータル・リターン(利札にキャピタル・ゲインまたはキャピタル・ロスを加味したものを)を受け取る権利と、固定金利または変動金利の支払を行う権利とを交換する。サブ・ファンドは、スワップに基づく支払の支払人または受取人として、スワップを締結することができる。

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

また、一部のサブ・ファンドは、金利スワップション契約を購入または売却することがある。これは、特定の期間内において所定の金利により金利スワップを締結する(義務ではなく)権利を買主に与えるものである。金利スワップションの買主は、当該権利につき売主にプレミアムを支払う。レシーバー金利スワップションは、変動金利払いと引換えに固定金利受けの権利を買主に与えるものである。ペイヤー金利スワップションは、変動金利受けと引換えに固定金利払いの権利を買主に与えるものである。

一部のサブ・ファンドはまた、スワップと類似している差金取引も使用することがある。差金取引(以下「CFD」という。)は、売主が有価証券の現行価格と契約が締結された時点の価格の差額を買主に支払うことを規定する買主および売主の間の契約である。その差額がマイナスとなる場合、買主が、売主に対し支払を行う。

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

#### ボラティリティ・デリバティブ

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

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

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

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

#### 通貨オーバーレイ戦略

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

#### オプション戦略

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

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

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

#### 担保の移譲

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

#### 証券貸付

サブ・ファンドは証券貸付を行うことができる。証券貸付を行うサブ・ファンドは、証券貸付契約の取引相手方に対する信用リスク・エクスポージャーを有する。サブ・ファンドの投資対象は、一定期間、取引相手方に貸し出すことができる。担保の価値が貸付証券の価値を下回り、取引相手方が債務不履行に陥った場合、サブ・ファンドの価値は減少することがある。ファンドは、すべての証券貸付が完全に担保を付されていることを確保するが、証券貸付が(例えば、支払の遅れから生じたタイミングの

問題により)完全に担保されていない場合、サブ・ファンドは、証券貸付契約の取引相手方に対する信用リスク・エクスポージャーを有する。

#### レポ契約に関連するリスク

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

#### リバース・レポ取引に関連するリスク

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

#### 取引相手方リスク

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

#### 保管銀行の取引相手方リスク

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

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

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

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

#### サブ・ファンド責任リスク

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

#### 市場のレバレッジ

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

#### レポおよびリバース・レポ契約

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

#### M i F I D

2018年1月3日に発効した、EUの第二次金融商品市場指令(以下「M i F I D」という。)およびEUの金融商品市場規則(以下「M i F I R」という。)を施行するためにEU加盟国によって導入された法令は、運用会社および投資顧問会社に新たな規制上の義務および費用を課すことになる。M i F I D は、EU金融市場および顧客に金融サービスを提供するEUの投資会社に重大な影響を及ぼすことが予想される。M i F I D がサブ・ファンド、運用会社および投資顧問会社に及ぼす正確な影響は未だ不明であり、定量化には時間を要する。

特に、M i F I D およびM i F I Rは、一定の標準化されたOTCデリバティブを規制された取引場所で執行することを要求する。OTCデリバティブ市場がこれらの新たな規制制度をどのように採用し、これがサブ・ファンドにどのような影響を及ぼすかは不明である。

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

#### サイバーセキュリティ・リスク

サブ・ファンドまたは運用会社および投資顧問会社を含む業務提供会社は、サイバーセキュリティ上のインシデントおよび/または技術的誤動作から生じるリスクの影響を受けることがある。サイバーセキュリティ上のインシデントとは、機密情報の喪失、データの破損、または業務キャパシティの喪失を

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

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

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

さらに、サブ・ファンド、運用会社および投資顧問会社のいずれも、サブ・ファンドに対する他の業務提供会社またはサブ・ファンドが投資する有価証券の発行体および他の金融商品の取引相手方によって策定される事業継続計画またはサイバーセキュリティ戦略を管理することができない。投資顧問会社は、日常業務の多くを第三者である業務提供会社に依存しており、かかる業務提供会社によって実施される保護および方針が、投資顧問会社またはサブ・ファンドをサイバー攻撃から保護する上で効果的でないというリスクにさらされる。

ブラックロック・グループは、効果的な情報セキュリティ・プログラム(機密性、完全性および利用可能性の保護に重点を置いたもの)に取り組んでおり、これが顧客の信頼と事業の絶対的な基礎を維持する上で最も重要であると考えている。ブラックロック・グループの情報セキュリティグループは、ブラックロック・グループの情報および技術システムを効果的に保護することに重点を置いている。ブラックロック・グループの情報セキュリティグループは、ビジネスラインならびに技術および開発グループと積極的に連携している。ブラックロック・グループの全人員は、情報セキュリティを維持する責任を負っている。ブラックロック・グループの情報セキュリティ・プログラムは、技術の防衛を最優先にするために、ISO 27001 / 27002 : 2013コントロール・フレームワークおよびNISTサイバーセキュリティ・フレームワーク(NIST CSF)のベストプラクティスを適用している。

#### 税務リスク

ファンド(またはその代表者)は、サブ・ファンドのために、源泉徴収税の還付請求が可能な一部の国において、発行体から受領した配当および受取利息(もしあれば)に対する源泉徴収税を取り戻すための請求を行うことがある。サブ・ファンドが将来源泉徴収税の還付を受けるか否か、また、いつ受けるかは、当該国の税務当局のコントロール下にある。ファンドが、還付の蓋然性に関する継続的な評価に基づきサブ・ファンドの源泉徴収税の取戻しを見込んでいる場合には、当該サブ・ファンドの純資産価額には、原則として、かかる税還付の未収金が含まれる。ファンドは、当該サブ・ファンドの還付の蓋然性に潜在的な影響がないか、税務の動向を継続的に評価する。税務上の規制またはアプローチの変更等により還付を受ける蓋然性が著しく減少した場合には、当該サブ・ファンドの純資産価額のうち当該還付の未収金の一部または全部を償却する必要が生じることがあり、その場合、当該サブ・ファンドの純資産価額に悪影響を及ぼす。未収金が償却された時点での当該サブ・ファンドの投資者は、当該投

資家が未収金発生期間中に投資者であったか否かにかかわらず、結果として生じた純資産価額の減少の影響を負担する。逆に、サブ・ファンドがそれまでに未収金として計上していなかった税還付を受けた場合、請求が認められた時点でのサブ・ファンドの投資者は、結果として生じたサブ・ファンドの純資産価額の増加による恩恵を受けることになる。当該時点より前に投資証券を売却した投資者は、かかる純資産価額の増加による恩恵を受けることはない。

#### LIBORおよびその他の参照金利

サブ・ファンドの投資、ベンチマークおよび支払義務の一部は、ロンドン銀行間取引金利(以下「LIBOR」という。)、欧州銀行間取引金利(以下「EURIBOR」という。)、ポンド翌日物平均金利(以下「SONIA」という。)およびその他の類似の種類参照金利(以下「参照金利」という。)等の変動金利に基づくものであることがある。参照金利の廃止、または参照金利の決定もしくは監督に関するその他の変更もしくは改訂は、当該参照金利に連動する有価証券または支払の市場または価格に悪影響を与えることがある。さらに、規制当局または取引相手方によってもしくはその他の方法で課される代替参照金利および価格調整により、サブ・ファンドの運用成績および純資産価格が悪影響を受けることがある。

LIBORの将来的な利用や代替参照金利の性質については、依然として不確実性がある。そのため、LIBORからの移行がサブ・ファンドまたはサブ・ファンドが投資する金融商品に与える潜在的な影響は、未だ判断できない。

2017年、連邦準備制度理事会と連携する米国大手銀行で構成される代替参照金利委員会は、LIBORの適切な代替金利として、幅広く翌日物の米国財務省レボ金利を担保することを目的とした担保付翌日物調達金利(以下「SOFR」という。)を選択したことを公表した。ニューヨーク連邦準備銀行は、新たな商品および取引において任意で使用されることを期待して、2018年にSOFRの公表を開始した。

その他の各国法域の銀行の作業部会や規制当局は、上記の変更に加えて、英国のSONIAを含む各自の市場のための代替金利を提案している。

#### その他のリスク

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

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

#### 特別リスク考察

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

#### 特別リスク

##### 流動性リスク

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

ブ・ファンドの資産の一部を売却できないことにより、かかるサブ・ファンドの価値に悪影響を及ぼすことがあり、またはかかるサブ・ファンドが他の投資機会を利用することを妨げることがある。

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

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

また、流動性リスクには、負荷のかかった市況、通常とは異なる大量の買戻請求、またはその他投資運用会社のコントロールできない要因により、サブ・ファンドが買戻しの延期、現物による買戻し、または取引の停止をせざるを得なくなるリスクも含まれる。詳細は、後記「6 手続等の概要」および「7 管理及び運営の概要」ならびに「第三部 外国投資法人の詳細情報 第2 手続等 2 買戻し手続等 海外における買戻し手続等」および「第三部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価 1 口当たり純資産価格の計算の停止」を参照のこと。買戻請求に応じるために、サブ・ファンドは、投資対象を不利な時期および/または状況で売却せざるを得ないことがあり、それにより、投資証券の価値に悪影響が及ぶことがある。

#### オプション戦略

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

#### 譲渡性のある債券

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

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

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

非投資適格または格付を付与されていない債務の発行体は負債比率が高くなるおそれがあり、大きな債務不履行リスクを有することがある。更に、非投資適格または格付を付与されていない有価証券は、より高格付の債券に比べ流動性が低く、かつ大きく値動きする傾向にあり、そのため不利な経済的事象

が非投資適格債務証券に及ぼす影響は、より高格付の債券に比べ、大きなものとなることがある。また、かかる有価証券は、より高格付の債券に比べ、元本および利息の損失のリスクが大きい。

#### ハイ・イールド債務証券への投資

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

#### 資産担保証券(ABS)

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

これらの証券に関連する債務は、政府発行債等の他の固定利付証券に比べてより大きな信用、流動性および金利リスクにさらされることがある。ABSおよびMBSは、(裏付け資産にかかる債務が期日に支払われない)遅延リスクおよび(裏付け資産にかかる債務が予定よりも早く支払われる)期限前返済リスクにさらされることが多く、これらのリスクは、証券により支払われるキャッシュ・フローの時期および規模に重大な影響を及ぼすことがあり、証券のリターンに悪影響を及ぼすことがある。各証券の平均残存期間は、任意償還および期限前強制返済の存在および実行頻度、金利の実勢レベル、裏付け資産の実際のデフォルト率、回収時期ならびに裏付け資産の回転レベル等の多くの要因により影響を受けることがある。

サブ・ファンドが投資できる特定の種類のABSは、以下に記載される。

#### ABSに関連する一般的なリスク

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

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

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

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

その他の債務証券と同様に、ABSは、実際上および認識上のいずれもの信用力に服する。ABSの流動性は、原資産のパフォーマンスまたは認識上のパフォーマンスにより影響を受けることがある。ある状況において、ABSへの投資の流動性が下がり、処分が難しくなることがある。それに応じて、サブ・ファンドが市場の事象に対応する能力が損なわれることがあり、サブ・ファンドはかかる投資対象の清算時に不利な価格変動にさらされることがある。更に、ABSの市場価格は変動性が高く、容易に

確認できないことがある。その結果、サブ・ファンドは、希望する時にそれら売却できないことがあり、または売却する場合にそれらの公正価値として認識する価格を実現できないことがある。流動性の低い証券の売却は、より長い時間を要することが多く、より高額な仲介手数料またはディーラー割引およびその他の売却費用を生じる可能性がある。

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

サブ・ファンドが投資することがある特定の種類のABSに関連する勘案事項

資産担保コマーシャル・ペーパー(以下「ABCP」という。)

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

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

債務担保証券(以下「CDO」という。)

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

クレジット・リンク債(以下「CLN」という。)

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

CLNは、特別目的会社または信託を通じて設定され、公認の信用格付機関により決定されるトップ・レベルの格付を有する証券により担保される。サブ・ファンドは、債券の残存期間において固定または変動クーポンを支払う信託から証券を購入する。満期において、サブ・ファンドは額面価額を受領する。ただし、参照される事業体のクレジットが債務不履行となるかまたは破産の宣告を受ける場合にはこの限りではなく、かかる場合、サブ・ファンドは回収率に等しい金額を受領する。信託は、取引のアレンジャーとの間でデフォルト・スワップを締結する。債務不履行の場合、信託は、ディーラーに対し、年間報酬の代わりに額面価額から回収率を差し引いた額を支払い、すなわち、債券のより高い利回りの形でサブ・ファンドに還元される。

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

シンセティック債務担保証券

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

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

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

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

事業証券化(以下「WBS」という。)

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

モーゲージ担保証券(MBS)

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

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

MBSに関連する一般的なリスク

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

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

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

サブ・ファンドが投資することがある特定の種類のMBSに関連する勘案事項

商業用モーゲージ担保証券(以下「C M B S」という。)

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

モーゲージ担保債務証券(以下「C M O」という。)

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

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

不動産モーゲージ投資コンジット(以下「REMIC」という。)

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

住宅用モーゲージ担保証券(以下「RMBS」という。)

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

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

ディストレスト証券

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

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

偶発転換社債

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

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

偶発転換社債への投資には以下のリスクが伴う(網羅的ではない。)

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

自己資本比率とトリガー水準との差によってトリガー水準は異なり、これにより転換リスクへのエクスポージャーが決まってくる。社債を株式に転換させるトリガー事由についてサブ・ファンドが予期す

ることは難しい場合がある。また、転換後に、かかる証券がどのような動きを見せるかにつき、サブ・ファンドが評価しがたい場合がある。

当該サブ・ファンドの投資方針により株式をその投資ポートフォリオに組み込めないことがあるため、偶発転換社債が株式に転換された場合、当該サブ・ファンドが、これらの新規の株式を売却しなければならない場合がある。そのような理由により強制される売却およびこれらの株式の入手可能性の上昇は、かかる株式に対する十分な需要がある場合を除き、市場流動性に影響を与える。また、偶発転換社債が限られた数の銀行により発行されるため、当該証券への投資は、投資先業種の集中リスクを増加させ、ひいては取引相手方リスクも増加させることがある。偶発転換社債は通常、類似の交換不能証券に劣後するため、他の債務証券よりもリスクが高くなる。

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

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

#### 事後受渡取引

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

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

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

#### 小型企業への投資

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

#### 株式リスク

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

## 新興市場

新興市場は、経済水準および/または資本市場が未発達で株価および通貨の不安定さが高水準という概ね経済的に脆弱でこれから発展を遂げる国々である。これらの中で、最低レベルの経済水準および/または資本市場の発展水準を示す市場は開拓市場と称され、以下に言及されるリスクはこれらの市場について増大することがある。

民間経済セクターの上に重大な影響力を行使する新興市場政府があり、多くの発展途上国に存在する政治的および社会的不安は特に重大である。かかる国々の大部分に共通な別のリスクとして、経済が著しく輸出に重点を置いており、従って国際取引に依存していることがある。過度の負担を強いられる社会資本構造および不十分な金融制度の存在もまた、環境問題同様、一部の国々においてはリスクをもたらす。

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

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

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

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

一部の新興市場では、登録事務代行会社は効果的な政府による監督に服しておらず、いつも発行体から独立していない。投資者は、関連するサブ・ファンドがこれらの登録関係の問題から損害を被ることがあることに留意しなければならない。

## ソブリン債務

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

は意思が一層減じられることになる。その結果、政府機関はそのソブリン債務の履行不能に陥る。サブ・ファンドを含むソブリン債務の債権者は、当該債務の返済繰り延べに関し政府機関への貸付を更に延長するよう求められることがある。

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

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

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

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

#### 債券格下げリスク

サブ・ファンドは高格付/投資適格格付債に投資することができるが、債券がその後格下げされた場合、投売りを避けるため債券を引き続き保有することができる。サブ・ファンドが当該格下げ債券を保有する限り、返済についての不履行リスクが高まり、その結果、サブ・ファンドの元本価額が影響をうけるリスクが生じる。投資者は、サブ・ファンドの利回りまたは元本価額(またはその両方)が変動する可能性があることに留意するべきである。

#### 銀行発行社債の「ベイル・イン」リスク

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

#### 海外投資に関する制限

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

#### 中国への投資

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

#### 中国経済のリスク

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

理的な価格で売却することが困難になる可能性もある。これらの要素は、サブ・ファンドの投資対象に予測不能な影響を及ぼし、ボラティリティ、ひいてはサブ・ファンドへの投資の価値に損失をもたらすリスクを高める可能性がある。

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

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

#### 中国の政治に関するリスク

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

#### 中国の法制度

中国の法制度は、制定法および最高人民法院によるその解釈に基づいている。従前の判決は、参考として引用される可能性はあるものの、先例としての価値はない。1979年以降、中国政府は、包括的な商事法制度の策定を進めており、外国投資、企業組織およびコーポレート・ガバナンス、通商、税務、貿易等の経済問題に対応するための法令を導入する等、相当な進歩を遂げている。しかし、公表されている先例や司法解釈に限りがあることや、先例に拘束力がないことから、このような法令の解釈および執行にはかなりの不確実性が伴う。中国における商事法制度の歴史が浅いことを考慮すれば、中国の法規制上の枠組みは、先進国のものほど十分には成熟していない可能性がある。また、これらの規制は、中国証券監督管理委員会や中国国家外貨管理局にそれぞれの裁量において規制内容を解釈する権限を付与しているため、規制の適用に関する不確実性は高まる可能性がある。さらに、中国の法制度が発展するにつれ、法令またはその解釈もしくは執行に変更が生じた際、その変更によってサブ・ファンドの中国国内における事業運営やサブ・ファンドが中国A株および/または中国国内債券を取得する能力に悪影響を与えないという保証はない。

#### 人民元の通貨および通貨交換リスク

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

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

サブ・ファンドの人民元建の全取引に使用される為替レートは、R Q F I I制度において行われる取引を除き、オフショア人民元(以下「CNH」という。)に対するレートであり、オンショア人民元(以下「CNY」という。)に対するものではない。CNHの価格は、いくつかの要因により、CNYの価格とおそらくは大幅に異なるものとなる可能性がある。かかる要因には、随時中国政府によって適

用される為替管理政策および送金制限のほか、その他の外部的な市場原理が含まれるが、これらに限定されない。C N HとC N Yとの間の相違は、投資者に悪影響を及ぼす可能性がある。

#### ロシアへの投資

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

- ・ロシアのクリミアでの行動の結果、本書の日付現在、米国、欧州連合その他の諸国が、ロシアに制裁を課している。制裁の範囲および程度は拡大する可能性があり、このことがロシア経済に悪影響を及ぼし、ロシア証券の価格および流動性の低下、ロシア通貨の下落および/またはロシアの信用格付の引下げをもたらすリスクがある。この制裁に対し、ロシアが欧米その他の諸国に対しより広範に対抗措置を講ずることもあり得る。ロシアや他の諸国がどのような措置を講じるかによって、ロシアに対するエクスポージャーを有するサブ・ファンドは、ロシアへの投資を継続すること、および/またはロシア国内の投資対象を売却して資金をロシア国外に送金することが困難となる可能性がある。ロシア政府の講じる措置には、欧州居住者がロシア国内に有する資産の凍結または没収が含まれ得るが、その場合には、サブ・ファンドが保有するロシア資産の価格は下落し、流動性は低下する。以上のいずれかの事由が生じた場合、取締役会は、(その裁量により)ロシアに対する投資エクスポージャーを有するサブ・ファンドの投資者の利益になると考える措置を講じることができる。かかる措置には、(必要に応じ)サブ・ファンドにおける取引の停止が含まれる。詳細は、後記「6 手続等の概要」および「第三部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価 1 口当たり純資産価格の計算の停止」を参照のこと。
- ・証券投資に関する法律および規制は、場当たりの制定されたもので、市場の発展に追いついていない傾向にあるため、解釈の曖昧さ、適用に関する一貫性の欠如および恣意的な適用につながっている。適用される規制の監視および執行は、十分成熟していない。
- ・コーポレート・ガバナンスを規律する規則は、存在しないか、不十分であるため、少数株主に対する保護はほとんど与えられていない。

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

規制ある市場として認められているM I C E X - R T S証券取引所のいずれかに上場している有価証券への投資を除き、特定のロシアの株式に直接投資するサブ・ファンドは、その純資産価額の10%以下にエクスポージャーを制限する。

#### ブレグジットの潜在的な影響

2020年1月31日、連合王国はE Uから正式に離脱し、E U加盟国ではなくなった。連合王国およびE Uは、2020年12月31日までの移行期間に入った(以下「移行期間」という。)。移行期間中、連合王国は、適用あるE Uの法令の対象となる。

政治的、経済的および法的な枠組みの交渉および設定が移行期間以降まで続くことにより、移行期間中およびその後も、連合王国およびより広範囲の欧州の市場における不確実性が継続し、変動(ボラティリティ)の大きい期間が続くことがある。将来の関係性の条件によっては、世界の金融市場の不確実性が継続し、サブ・ファンドの運用成績に悪影響が及ぶことがある。

この不確実性に起因するボラティリティによって、サブ・ファンドの投資対象のリターンが、市場変動、英ポンドおよび/またはユーロの潜在的な価値の低下ならびに連合王国ソブリン債務の格下げによる悪影響を受けることとなる場合がある。このことはまた、サブ・ファンドによる慎重な通貨ヘッジ方針の実行をより困難またはより高コストにすることがある。

## ユーロおよびユーロ圏リスク

いくつかの国のソブリン債務の価値下落は、他のより安定した国々へ悪影響を及ぼすリスクと相まって、世界的な経済危機を悪化させた。他のユーロ圏諸国が借入費用増の対象となる懸念と、キプロス、ギリシャ、イタリア、アイルランド、スペインおよびポルトガルに類似した経済危機に直面するリスクに関する懸念は続いている。この状況と連合王国の国民投票は、欧州経済および通貨同盟の安定性と全体的な評価に関する多くの不確実性を生み、ユーロ圏の構成に変化をもたらし得る。1以上のユーロ圏国家のユーロからの離脱または離脱のリスクは、1以上のユーロ圏の国家における自国通貨の再導入、またはより極端な状況においてはユーロ全体の崩壊の可能性につながる可能性がある。これらの変化の可能性、またはこれらの問題および関連する問題に関する市場認識は、サブ・ファンドの投資対象の価値に悪影響を及ぼす可能性がある。ユーロ圏危機の最終的な結末を予想することは困難である。投資主は、ユーロ圏および欧州連合の変化がサブ・ファンドに対する自らの投資にどのような影響を及ぼすかを注意深く検討しなければならない。

## R Q F I I 投資に適用される特別リスク

前記「中国への投資」の項に記載されるリスクおよびR Q F I I アクセス・ファンドに適用されるその他のリスクに加えて、以下の更なるリスクが適用される。

### R Q F I I リスク

中国におけるR Q F I I 制度を通じた投資を規制する規則の適用および解釈は相対的に見て検討されておらず、どのように適用されるかについて確実性はない。かかる投資規制においては中国の機関および規制当局に大きな裁量が委ねられており、現在または将来においてどのように裁量権が行使されるかについては前例または確実性がないためである。R Q F I I の仕組みに関する将来の動向を予測することはできない。関連するR Q F I I アクセス・ファンドのR Q F I I 投資に関して課せられるいかなる送金制限も、R Q F I I アクセス・ファンドの買戻請求に応じる能力に悪影響を及ぼす可能性がある。R Q F I I の仕組みに関するいかなる変更も、一般的に、R Q F I I がそのR Q F I I の資格を失う可能性も含め、関連するR Q F I I を通じて中国において適格担保に直接投資するR Q F I I アクセス・ファンドの能力に影響し得る。更に、R Q F I I の資格が停止または取り消された場合には、関連するR Q F I I アクセス・ファンドがその保有するR Q F I I 適格担保を処分することを要求され、関連するR Q F I I アクセス・ファンドの運用に悪影響を及ぼす可能性がある。R Q F I I に関する適用ある法律、規則および規制は変更されることがあり、潜在的な遡及的悪影響を与える可能性がある。

### R Q F I I の投資制限リスク

R Q F I I は、R Q F I I の投資制限が、R Q F I I アクセス・ファンドがその投資目的を達成するための能力に影響することを想定していないが、投資者は、関連する中国の法令が、中国の特定の発行体の中国A株を取得するためのR Q F I I の能力を随時限定する可能性があることに留意すべきである。これは、( ) R Q F I I のような潜在的な海外投資家が、上場された中国の発行体の資本金合計の10%を総計で保有する場合( R Q F I I が多数の異なる最終顧客に代わってその利益を保有し得るという事実は関係がない。)、および( ) 潜在的な海外投資家による中国A株の総保有(他のQ F I I およびR Q F I I を含み、またR Q F I I アクセス・ファンドに対して必ず何らかの関連がある。)が、上場された中国の発行体の資本金合計の30%に等しい場合といった、多くの状況において生じ得ることである。これらの制限を超えた場合、関連する要件に応じるため、関連するR Q F I I は中国A株の処分を要求されることになり、また上記( ) に関して各R Q F I I は関連する中国A株を、「後入れ先出し」の原則に基づいて処分することになる。これらの処分は、R Q F I I を通じた中国A株への投資をするにあたり、関連するR Q F I I アクセス・ファンドの能力に影響を及ぼす。

### 中国A株の取引に影響する停止、制限およびその他の混乱

中国A株の償還は、上海証券取引所および/または深セン証券取引所に随時強制されることによる、または特定の投資もしくは市場に関する何らかの規則もしくは政府介入に一般に従うことによる、一時

的もしくは永続的な特定の株式の停止の影響を受ける。かかる停止もしくは会社行為は、関連する R Q F I I アクセス・ファンドが、R Q F I I を通じた一般的な管理および定期的な R Q F I I アクセス・ファンドの投資に関する調整の一環として関連する株式における地位を取得もしくは解消すること、または買戻請求に応じることを不可能にする可能性がある。このような状況はまた、R Q F I I アクセス・ファンドの純資産価格の決定を困難にし、加えて R Q F I I アクセス・ファンドの損失を招く可能性がある。

中国 A 株の市場価格の極端な変動の影響を緩和するため、上海証券取引所および深セン証券取引所は、現在、中国 A 株の価格に認められた 1 取引日における変動量を制限している。日々の制限は現在 10% に設定され、その最大量は、証券の価格（進行中の売買立会の間における）が前日の引け値から上下し得ることを示している。日々の制限は、価格の変動のみに影響を与え、関連する制限内の取引は制限しない。しかしながら、その制限は潜在的な損失を限定するものではない。なぜならば、その制限はかかる証券の公正価格または実現可能価格における、あらゆる関連する証券の償還を防げるように作用し得るためであり、これは関連する R Q F I I アクセス・ファンドが不利な立場を解消できない可能性があることを意味する。取引所における流動性のある市場が特定の中国 A 株のためにまたは特定の時間において存在する保証はない。

#### 中国資産に関する R Q F I I 保管銀行その他の預託機関に対する取引相手方リスク

R Q F I I 制度により取得した資産は、中国の規則に従い、R Q F I I 保管銀行により、R Q F I I 証券取引口座を通じて電子的形態で管理され、現金は、R Q F I I 保管銀行の人民元預金口座において保有される。中国国内の R Q F I I アクセス・ファンドに係る R Q F I I 証券取引口座および人民元預金口座は、市場慣行に従って維持される。これらの口座で保有される資産は、R Q F I I の資産とは分別して保有されており、R Q F I I アクセス・ファンドのみに帰属するが、中国の司法当局および規制当局がこの点につき将来異なる解釈をする可能性がある。R Q F I I アクセス・ファンドは、取引の実行もしくは決済または資金もしくは証券の移転における R Q F I I 保管銀行の作為または不作為によって損失を被る可能性がある。

R Q F I I 保管銀行が人民元預金口座に保有する現金は、実際には分別されないが、預金者である R Q F I I アクセス・ファンドに対する R Q F I I 保管銀行の負債となる。かかる現金は、R Q F I I 保管銀行の他の顧客に帰属する現金と分別されることなく混蔵保管される。R Q F I I 保管銀行が破綻した場合、R Q F I I アクセス・ファンドは、R Q F I I 保管銀行に開設された現金口座に預託された現金に対し何らの権原も有さず、R Q F I I アクセス・ファンドは、R Q F I I 保管銀行の他のすべての無担保債権者と同順位の無担保債権者となる。R Q F I I アクセス・ファンドは、かかる債務の回収が困難となるか遅延する事態、または、一部しか回収できないもしくは全額回収できない事態に直面することがあり、その場合、R Q F I I アクセス・ファンドがその保有する現金の一部または全部を失うことになる。

#### 中国のブローカーに対する取引相手方リスク

R Q F I I は、中国市場で R Q F I I アクセス・ファンドの取引を実行する中国のブローカー（以下「中国ブローカー」という。）を選定する。R Q F I I は、深セン証券取引所および上海証券取引所のそれぞれにつき、中国ブローカーを 1 社しか選定することができず、当該中国ブローカーが同一のブローカーとなる可能性もある。中国ブローカーは、深セン証券取引所および上海証券取引所のそれぞれにつき、最大 3 社まで選定することができるものの、証券の売却はその証券を購入したときと同じ中国ブローカーを介して行わねばならないとの規制が中国にあることから、実務上は、中国国内の各証券取引所について、中国ブローカー 1 社しか選定されない可能性が高い。

R Q F I I が何らかの理由により中国のブローカーを利用できなくなった場合、R Q F I I アクセス・ファンドの運営に悪影響が及ぶ可能性がある。R Q F I I アクセス・ファンドは、取引の実行もしくは決済または資金もしくは証券の移転における中国ブローカーの作為または不作為により損失を被る可能性もある。

中国ブローカーを1社しか選定しない場合、RQFIIアクセス・ファンドは、市場最安値の手数料を確保できない可能性がある。しかし、RQFIIは、中国ブローカーの選定に際し、手数料率の競争力、注引量、執行基準等の要素を考慮するものとする。

RQFIIアクセス・ファンドは、中国ブローカーの債務不履行、破綻または免許取消しによって損失を被るリスクがあり、その場合、RQFIIアクセス・ファンドは、当該中国ブローカーを介した取引の実行につき悪影響を受ける可能性がある。その結果、RQFIIアクセス・ファンドの純資産価額も悪影響を受ける可能性がある。ファンドの中国ブローカーに対するエクスポージャーを軽減するために、RQFIIは、選定される各中国ブローカーが定評のある会社で、信用リスクがファンドにとって容認可能なものとなるよう、具体的な措置を講じる。

#### 人民元の送金および本国送金

現在のところ、RQFIIによる人民元の本国送金は、ロックアップ期間または規制当局の事前承認の対象とはされていない。ただし、真偽審査およびコンプライアンス審査を実施し、かつ、RQFII保管銀行はSAFEに対し、送金および本国送金に関する月次報告を提出しなければならない。本国送金プロセスは、関連する規則に定められた一定の要件に服することがある(例えば、実現累積利益の本国送金時の一定の書類の提出)。本国送金プロセスの完了は、遅延することがある。将来、中国の規則および規制が変更されない、または本国送金制限が課されないという保証はない。また、かかる中国の規則および規制の変更が、遡及的に適用される可能性もある。RQFIIアクセス・ファンドの現金に課される本国送金制限は、RQFIIアクセス・ファンドが買戻請求に応じる能力に悪影響を及ぼす可能性がある。

また、RQFII保管銀行による真偽審査およびコンプライアンス審査は本国送金の都度実施するため、RQFII規則および規制を遵守していない場合、本国送金がRQFII保管銀行によって遅延しまたは拒絶される可能性もある。その場合、買戻代金は、資金の本国送金完了後、可能な限り速やかに、買戻しを請求した投資主に支払われることになる。本国送金の完了に要する実際の時間については、RQFIIの支配の及ばないものである。

#### ストック・コネクトを通じた投資に適用される特別なリスク

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

##### 投資枠の制限

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

##### 法的所有権・受益的所有権

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

において清算されるようなことがあった場合、上海証券取引所および深セン証券取引所の上場株式がストック・コネクト・ファンドの受益的所有権により所有されているとみなされるか、それとも債権者への分配に使用することができる香港証券決済機構の一般財産の一部として所有されているとみなされるかは不明である。

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

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

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

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

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

### 決済リスク

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

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

### 停止リスク

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

### 市場取引日の相違

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

## フロントエンドの監視により課される売買制限

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

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

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

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

## SPSAモデルに基づく決済方法

通常の証券と資金の同時決済(DVP)方式では、証券および資金の決済は、決済参加者(すなわち、ブローカーおよびカストディアンまたはカストディアン参加者)間において、証券と資金の移動につき最大枠を4時間として、取引日当日(T+0)に行われる。これは、オフショア人民元(CNH)による決済のみに適用され、またブローカーが同日の中国人民元の資金の最終決定を支援することを条件とする。2017年11月に導入されたリアルタイムの証券と資金の同時決済(RDVP)方式では、証券と資金の移動をリアルタイムで行うが、RDVPの利用は義務ではない。決済参加者は、取引をRDVPで決済することに同意し、決済指図書の特定の場所にRDVPと表示しなければならない。決済参加者のいずれかがRDVPで取引を決済することができない場合には、取引が不成立となり、または両当事者による変更に基づき通常のDVPに戻るリスクがある。取引が通常のDVPに戻る場合、公表されたカットオフの前にストック・コネクト・ファンドの変更指図書を提供し、市場におけるカットオフの前にブローカーの変更指図書に適合させなければならない。かかる変更指図書がない場合は、取引が不成立となるリスクがあるため、当該ストック・コネクト・ファンドが自らのベンチマーク指数の運用成績に厳密に追従できるか否かに影響を及ぼすことがある。

## オペレーション・リスク

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

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

#### 規制リスク

ストック・コネクトは、新規性の高い概念である。現在の規制は検証されておらず、これらがどのように適用されるかは不明確である。加えて、現在の規制は変更されることがあり、潜在的な遡及的悪影響を与える可能性があり、かつストック・コネクトが廃止されないという保証もない。ストック・コネクトの下での業務運営、法執行およびクロスボーダー取引に関して、中国および香港の規制当局または証券取引所により随時新たな規制が施行されることがある。ストック・コネクト・ファンドは、かかる変更により悪影響を被ることがある。

#### 適格株式の回収

ストック・コネクトを通じた取引のために株式が適格株式の範囲から回収されるときは、その株式を売却することができるのみであり、購入することはできない。これにより、ストック・コネクト・ファンドのポートフォリオまたは投資戦略が影響を受けることがある。例えば、投資顧問会社が、適格株式の範囲から回収された株式を購入することを希望する場合等である。

#### 中国インターバンク債券市場に適用される特別リスク

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

##### ボラティリティおよび流動性リスク

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

##### 代理人の債務不履行リスク

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

#### 規制リスク

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

##### ボンド・コネクトのシステム障害リスク

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

#### 課税リスク

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

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

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

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

#### (2) 投資リスクに対する管理体制

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

かかるプロセスは、内部および外部の監査人による定期的精査、ならびにファンドの外部監査人であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムによるファンドの年次検証(ロングフォーム・レポートの一種)に従って行われている。ロングフォーム・レポートは、CSSFに提出される。

様々な監視プロセスの成果は、以下の方法により得られる。

- ・ BRIMのコンプライアンスについての日々の投資制限例外報告書は、かかるコンプライアンス・チームにおいて精査される。重大な違反は、運用会社の業務委託者に送付される。運用会社の業務委託者は、適切と思料される一定の改善措置をとるか、または投資顧問会社に一定の改善措置をとるよう要請する。
- ・ 月次要約リスク分析および報告は、業績・リスク管理部門により、運用会社の業務委託者に提供される。
- ・ 投資制限違反に関する月次要約報告は、BRIMにより、運用会社の業務委託者に提供される。
- ・ BRIMのコンプライアンスおよび価格監視委員会の議事録は、運用会社の業務委託者に提供される。
- ・ 全資料の四半期毎の概要は、運用会社の取締役会およびファンドに提供される。

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

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

#### 4【手数料等及び税金】

##### (1)【申込手数料】

###### a．海外における申込手数料

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

投資証券の保有期間が1年を超えない場合、サブ・ファンドのすべてのクラスC投資証券（リザーブ・ファンドを除く。）の買戻しにおいて、上限1%のC D S Cが、買戻代金より控除され、支払われる。

###### b．日本国内における申込手数料

日本国内における申込手数料は、申込価額の1.65%<sup>(注)</sup>（税抜き1.50%）を上限とする。具体的な手数料の金額または料率については、日本における販売会社に照会することができる。

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

##### (2)【買戻し手数料】

###### a．海外における買戻し手数料

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

###### b．日本国内における買戻し手数料

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

##### (3)【管理報酬等】

###### 運用報酬

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

投資証券クラス	A	A I	C	D	D D	E	I	J	S	S R	X
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	1.25%	1.25%	1.25%	0.55%	0.55%	1.25%	0.55%	0.00%	上限 0.55%	上限 0.55% (注)	0.00%

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

2020年8月31日に終了した会計年度中の運用報酬は、23,076,756米ドルであった。

###### 保管報酬

保管銀行は、取引報酬に加えて、証券の価値に基づき、毎日発生する年間報酬を受領する。年間保管報酬は、年率0.0024%から0.45%であり、取引報酬は、一取引につき、5.5米ドルから124米ドルである（これらすべての報酬は、事前の通知なしに変更され得る。）。両カテゴリーの報酬のレートは、投資対象の国によって異なり、ある場合には、資産のクラスに応じて異なる。債券や先進国の資本市場に対する投資については、上記幅の下限となり、新興市場に対する投資については、上記幅の

上限となる。したがって、各サブ・ファンドの保管費用は、その時点における資産分配により左右されることになる。

2020年8月31日に終了した会計年度中の保管報酬は、350,902米ドルであった。

#### 販売報酬

ファンドは、以下の料率の年間販売報酬を支払う。

投資証券クラス	A	A I	C	D	DD	E	I	J	S	SR	X
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	0.00%	0.00%	1.25%	0.00%	0.00%	0.50%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

これらの報酬は、当該サブ・ファンドの純資産価額(必要な場合には、後記「7 管理及び運営の概要」および「第三部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要(1) 資産の評価 1口当たり純資産価格の決定」において記載されているとおり、当該サブ・ファンドの純資産価額の調整を反映する。)に基づき、毎日発生し、毎月支払われる。

2020年8月31日に終了した会計年度中の販売報酬は、345,246米ドルであった。

#### 有価証券貸付手数料

有価証券貸付代行会社であるブラックロック・アドバイザーズ(UK)リミテッドは、その業務活動に関連して、報酬を受領する。かかる報酬は、当該業務活動から得る純収入の37.5%を超えないものとし、ブラックロックの投資証券から生じるすべての運営コストを含む。

#### 年間サービス報酬

ファンドは、運用会社に対して年間サービス報酬を支払う。

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

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

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

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

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

2020年8月31日に終了した会計年度中の年間サービス報酬は、2,861,888米ドルであった。

#### (4) 【その他の手数料等】

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

#### 調査費用

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

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

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

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

#### その他の手数料

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

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

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

2020年8月31日に終了した会計年度中のその他の手数料等は、1,295,506米ドルであった。

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

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

#### (5) 【課税上の取扱い】

日本

2021年2月末日現在、日本の投資主に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

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

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

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

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

譲渡損益は、他の株式等の譲渡損益(上場株式等以外との損益通算については、投資証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合に限る。)および上場株式等の配当所得(投資証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合または源泉徴収選択口座に受け入れたファンドの配当金に限

る。)との損益通算が可能である。申告分離課税を選択した場合、損失の翌年以降3年間の繰越も可能である。

(6) ファンドの償還についても譲渡があったものとみなされ、(5)と同様の取扱いとなる。

(7) 日本の個人投資主についての配当金ならびに譲渡および買戻しの対価については、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される。

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

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

## 日本国外

以下の要約は現行法および慣行に基づくものであり、変更されることがある。

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

## ルクセンブルグ

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

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

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

## 連合王国

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

連合王国の所得税の課税対象となる投資家が受領するオフショア・ファンドの配当金は、投資家の管理下にある配当金として課税される。ただし、サブ・ファンドは、分配期間中いつでも、サブ・ファン

ドの資産額の60%超を利付き(または経済的に同様)の形態で保有しないものとする。2016年4月6日以降、配当における名目上の10%の税額控除は行われない。代わりに、2,000ポンドの非課税配当引当金が連合王国の個人向けに導入された。かかる基準を超える受取配当金については、基礎税率納税者は7.5%、高税率納税者は32.5%およびさらなる追加税率納税者は38.1%が課税される。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 英国報告ファンド

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

英国報告ファンド制度は、2010年9月1日以降、ファンドに適用されている。

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

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

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

EC2N 2DL、ロンドン、スロゲモートン・アベニュー12番

ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッド

プロダクト・タックスのヘッド宛

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

#### 外国口座税務コンプライアンス法およびその他の国際的報告システム

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

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

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

#### 一般規定

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

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

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

または利息が発生している債務の返済要求の特定、ならびに利息または発生し吸収した利息の全額に関連している。

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

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

(資産別および地域別の投資状況)

(2020年12月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 <sup>(注1)</sup> (%)
社債	米国	2,778,638,482	81.06
	カナダ	110,994,170	3.24
	連合王国	80,740,387	2.36
	ルクセンブルグ	58,017,431	1.69
	オランダ	45,521,652	1.33
	フランス	40,944,320	1.19
	ドイツ	31,016,585	0.90
	イタリア	26,793,435	0.78
	アイルランド	10,382,006	0.30
	スイス	6,313,930	0.18
	日本	6,302,139	0.18
	ベルギー	5,686,841	0.17
	スペイン	5,143,459	0.15
	スウェーデン	2,896,420	0.08
	チリ	2,729,750	0.08
	韓国	2,300,207	0.07
	ジャマイカ	2,200,083	0.06
	ケイマン諸島	2,032,081	0.06
	バミューダ	1,898,180	0.06
	フィンランド	1,884,551	0.05
	ポルトガル	1,426,111	0.04
	ポーランド	989,144	0.03
	インド	876,169	0.03
ブラジル	353,203	0.01	
ノルウェー	302,703	0.01	
	小計	3,226,383,439	94.13
投資信託	アイルランド	58,326,300	1.70
	小計	58,326,300	1.70
株式	米国	18,558,900	0.54
	フランス	5,980,719	0.17
	連合王国	125,868	0.00
	イタリア	95,181	0.00
	小計	24,760,668	0.72
投資資産合計		3,309,470,407	96.55
現金・その他の資産(負債控除後)		118,274,272	3.45

資産総額	3,427,744,679	100.00
負債総額	26,311,013	0.77 (注2)
純資産総額	3,401,433,666 (約352,048百万円)	99.23 (注3)

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

(注2) 資産総額に対する負債総額の比率である。

(注3) 資産総額に対する純資産総額の比率である。

## (2) 【投資資産】

### 【投資有価証券の主要銘柄】

#### 投資有価証券の主要銘柄(上位30銘柄)

(2020年12月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	償還日	利率(%)	額面金額(千米ドル)	取得価格(米ドル)	時価(米ドル)	投資比率(%)
1.	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 6.625% 15/7/2026	米国	社債	2026/7/15	6.625	20,589	21,187,912.29	21,959,197.95	0.64
2.	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC '144A' 6.75% 1/10/2026	連合王国	社債	2026/10/1	6.750	19,998	19,842,663.49	21,453,854.40	0.63
3.	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 8.5% 15/5/2027	米国	社債	2027/5/15	8.500	19,050	19,715,936.72	20,727,529.67	0.60
4.	Altice France Holding SA '144A' 10.5% 15/5/2027	ルクセンブルグ	社債	2027/5/15	10.500	18,272	19,916,317.76	20,647,360.00	0.60
5.	CSC Holdings LLC '144A' 4.625% 1/12/2030	米国	社債	2030/12/1	4.625	19,459	19,931,785.59	20,264,310.72	0.59
6.	Zayo Group Holdings Inc '144A' 4% 1/3/2027	米国	社債	2027/3/1	4.000	18,671	18,400,115.95	18,765,381.91	0.55
7.	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer '144A' 6.75% 15/10/2027	米国	社債	2027/10/15	6.750	16,743	17,030,784.39	17,817,733.17	0.52
8.	Verscend Escrow Corp '144A' 9.75% 15/8/2026	米国	社債	2026/8/15	9.750	15,717	16,330,293.47	17,160,999.38	0.50
9.	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Incdl Notes '144A' 6.5% 15/9/2028	米国	社債	2028/9/15	6.500	16,172	16,592,026.80	17,071,567.50	0.50
10.	Atotech Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc '144A' 6.25% 1/2/2025	連合王国	社債	2025/2/1	6.250	15,988	15,951,065.03	16,347,730.00	0.48
11.	Banff Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026	米国	社債	2026/9/1	9.750	15,117	15,281,956.95	16,305,196.20	0.48
12.	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	米国	社債	2027/8/15	5.125	15,996	15,752,240.38	16,255,935.00	0.47
13.	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043	米国	社債	2043/3/15	5.450	12,680	11,110,131.00	15,816,524.80	0.46
14.	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	米国	社債	2032/3/15	8.750	9,986	13,742,791.93	15,688,006.00	0.46
15.	Trivium Packaging Finance BV '144A' 8.5% 15/8/2027	オランダ	社債	2027/8/15	8.500	14,242	15,164,842.32	15,620,269.55	0.46
16.	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6.625% 15/2/2025	米国	社債	2025/2/15	6.625	14,730	14,520,600.00	15,494,118.75	0.45

順位	銘柄	国・地域名	種類	償還日	利率 (%)	額面金額 (千米ドル)	取得価格 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資比率 (%)
17.	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 1/5/2032	米国	社債	2032/5/1	4.500	14,056	14,287,833.68	15,020,944.40	0.44
18.	Solera LLC / Solera Finance Inc '144A' 10.5% 1/3/2024	米国	社債	2024/3/1	10.500	14,457	14,770,521.22	15,015,763.05	0.44
19.	New Fortress Energy Inc '144A' 6.75% 15/9/2025	米国	社債	2025/9/15	6.750	13,857	14,285,865.15	14,709,205.50	0.43
20.	CenturyLink Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	米国	社債	2026/12/15	5.125	13,804	14,083,505.02	14,596,556.66	0.43
21.	Caesars Entertainment Inc '144A' 6.25% 1/7/2025	米国	社債	2025/7/1	6.250	13,121	13,159,348.19	13,974,357.04	0.41
22.	Element Solutions Inc '144A' 3.875% 1/9/2028	米国	社債	2028/9/1	3.875	13,496	13,541,602.63	13,909,315.00	0.41
23.	Zayo Group Holdings Inc '144A' 6.125% 1/3/2028	米国	社債	2028/3/1	6.125	12,956	12,696,838.33	13,779,742.48	0.40
24.	Calpine Corp '144A' 5.125% 15/3/2028	米国	社債	2028/3/15	5.125	13,079	12,889,872.59	13,777,222.42	0.40
25.	Kraft Heinz Foods Co '144A' 4.25% 1/3/2031	米国	社債	2031/3/1	4.250	12,302	12,380,921.69	13,710,390.78	0.40
26.	SS&C Technologies Inc '144A' 5.5% 30/9/2027	米国	社債	2027/9/30	5.500	12,612	12,843,423.46	13,479,075.00	0.39
27.	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8% 15/3/2026	米国	社債	2026/3/15	8.000	12,408	12,676,936.43	13,428,558.00	0.39
28.	Par Pharmaceutical Inc '144A' 7.5% 1/4/2027	米国	社債	2027/4/1	7.500	12,277	12,491,100.77	13,304,462.13	0.39
29.	Kraft Heinz Foods Co '144A' 5.5% 1/6/2050	米国	社債	2050/6/1	5.500	10,534	10,687,151.48	13,280,905.88	0.39
30.	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.25% 1/2/2028	米国	社債	2028/2/1	7.250	12,510	12,610,839.82	13,221,506.25	0.39

## 【投資不動産物件】

該当事項なし(2020年12月末日現在)。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項なし(2020年12月末日現在)。

## (3) 【運用実績】

## 【純資産等の推移】

下記会計年度末および2020年1月1日から2020年12月末日までの1年間の各月末におけるサブ・ファンドの総資産額および純資産総額ならびにクラスA無分配投資証券の1口当たり純資産価格の推移は、以下のとおりである。

	総資産額		純資産総額		1口当たり純資産価格	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
第50会計年度末 (2011年8月末日)	518,343	53,649	2,292,336	237,257	21.71	2,247
第51会計年度末 (2012年8月末日)	676,888	70,058	3,794,473	392,728	24.65	2,551
第52会計年度末 (2013年8月末日)	5,146,253	532,637	5,042,364	521,885	26.29	2,721
第53会計年度末 (2014年8月末日)	5,431,155	562,125	5,362,827	555,053	28.99	3,000
第54会計年度末 (2015年8月末日)	5,264,326	544,858	5,208,059	539,034	28.12	2,910
第55会計年度末 (2016年8月末日)	4,377,869	453,109	4,319,695	447,088	29.46	3,049
第56会計年度末 (2017年8月末日)	3,608,520	373,482	3,565,073	368,985	31.76	3,287
第57会計年度末 (2018年8月末日)	2,531,930	262,055	2,489,192	257,631	32.78	3,393
第58会計年度末 (2019年8月末日)	2,128,702	220,321	2,106,617	218,035	34.57	3,578
第59会計年度末 (2020年8月末日)	3,072,645	318,019	3,031,280	313,737	36.04	3,730
2020年1月末日	2,300,864	238,139	2,162,030	223,770	35.56	3,680
2月末日	2,181,747	225,811	2,123,774	219,811	35.23	3,646
3月末日	1,923,438	199,076	1,878,204	194,394	31.43	3,253
4月末日	2,392,327	247,606	2,352,551	243,489	32.60	3,374
5月末日	2,833,981	293,317	2,766,181	286,300	33.98	3,517
6月末日	2,935,146	303,788	2,848,700	294,840	34.03	3,522
7月末日	3,074,887	318,251	3,027,231	313,318	35.76	3,701
8月末日	3,072,645	318,019	3,031,280	313,737	36.04	3,730
9月末日	2,959,790	306,338	2,914,601	301,661	35.54	3,678
10月末日	3,104,688	321,335	3,033,531	313,970	35.82	3,707
11月末日	3,259,932	337,403	3,202,316	331,440	37.12	3,842
12月末日	3,427,745	354,772	3,401,434	352,048	37.68	3,900

クラスA無分配投資証券は、ルクセンブルグ証券取引所が運営するユーロMTFに上場されている。同取引所での実質的な取引実績はない。

## 【分配の推移】

下記会計年度におけるサブ・ファンドの分配金の額は、以下のとおりである。

会計年度	分配金
第50会計年度	総額 10,163,648米ドル (1,051,938千円)
第51会計年度	総額 20,785,871米ドル (2,151,338千円)
第52会計年度	総額 106,644,014米ドル (11,037,655千円)
第53会計年度	総額 183,498,382米ドル (18,992,083千円)
第54会計年度	総額 174,782,138米ドル (18,089,951千円)
第55会計年度	総額 128,547,662米ドル (13,304,683千円)
第56会計年度	総額 122,077,522米ドル (12,635,024千円)
第57会計年度	総額 105,626,707米ドル (10,932,364千円)
第58会計年度	総額 90,201,332米ドル (9,335,838千円)
第59会計年度	総額 84,478,671米ドル (8,743,542千円)

(注)上記金額は、サブ・ファンドの分配金の総額である。クラスA無分配投資証券については、分配金は支払われていない。

## 【自己資本利益率(収益率)の推移】

下記会計年度におけるサブ・ファンドの自己資本利益率は、以下のとおりである。

会計年度	自己資本利益率(収益率)
第50会計年度	4.93%
第51会計年度	-0.40%
第52会計年度	1.17%
第53会計年度	1.52%
第54会計年度	-1.93%
第55会計年度	-6.12%
第56会計年度	3.24%
第57会計年度	1.81%
第58会計年度	-3.01%
第59会計年度	0.11%

## 6【手続等の概要】

### 申込（販売）手続等

原則として、取引日であり、かつ日本における営業日である日に申込みの取扱いが行われる。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における営業日であっても、その直前または直後で日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、取引期限までに登録・名義書換事務代行会社への払込みができない場合には、日本における販売会社において申込みを受け付けられない場合がある。投資者は、約定日から起算して日本における4営業日目までに申込金額および申込手数料を日本における販売会社に支払うものとする（日本における販売会社が投資者との間で別途取り決める場合を除く。）。申込金額は、原則として円貨で支払われるものとし、投資証券の取引通貨（米ドル貨）と円貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社の応じ得る範囲で投資者の希望する通貨で支払うこともできる。投資証券の取引通貨（米ドル貨）と投資者の希望する通貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。

なお、日本証券業協会の協会員である日本における販売会社および販売取扱会社は、ファンドの純資産が1億円未満となる等、同協会の定める外国証券取引に関する規則中の「外国投資証券の選別基準」に投資証券が適合しなくなったときは、投資証券の日本における販売を行うことができない。

### 買戻し手続等

日本における投資者は、原則として、取引日であり、かつ日本における営業日である日に買戻請求をすることができる。買戻請求は、原則として手数料なしで、日本における販売会社を通じ、ファンドに対し行うことができる。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における営業日であっても、その直前または直後で日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、日本における販売会社において買戻請求を受け付けられない場合がある。買戻価格は、関連する取引日において注文の受領の終了時間後に計算される1口当たり純資産価格である。

### 買戻代金の支払

買戻代金の支払は、口座約款の定めるところに従い、日本における販売会社を通じ約定日から起算して日本における4営業日目に原則として円貨で行われる。円貨で支払われる場合、投資証券の取引通貨（米ドル貨）と円貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社の応じ得る範囲で投資者の希望する通貨で支払うこともできる。投資証券の取引通貨（米ドル貨）と投資者の希望する通貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。

### 乗換え手続等

日本における投資主は、自己の投資証券につき他のサブ・ファンドまたは他のクラスの投資証券に乗換えを行うことができない。

## 7【管理及び運営の概要】

<p>1 資産管理等の概要</p> <p>(1) 資産の評価</p>	<p>1 口当たり純資産価格の決定</p> <p>ファンドの各クラス投資証券の純資産価格は、関係投資証券クラスの基準通貨および取締役会が随時決定する他の通貨で1口当たりの数値として表示され、各クラス投資証券に相当するファンドの純資産額(当該クラスに帰属する負債を差し引いた後の当該クラスのファンドの資産額)を、当該時に発行済の関係クラス投資証券口数で除して決定され、小数第4位まで端数処理される。特定のクラス投資証券に帰属するファンドの投資対象の相当部分が取引または相場付けされる市場において関係期日の最終評価以降に相場に大きな変動が生じた場合、ファンドは、投資主およびファンドの利益を守るために、最初の評価を取消し、第二の評価を行うことができる。ただし、かかる場合、最初の評価に基づき実施される予定であったすべての買付申込み、乗換えおよび買戻しは、第二の評価に基づき行われることを要する。</p> <p>1 口当たり純資産価格の計算の停止</p> <p>ファンドは、以下の期間中、ある特定クラスの投資証券の純資産価格の決定および当該クラスの投資証券の発行、投資主からの買戻し(乗換えを含む。)を停止することができる。</p> <p>a) 当該投資証券クラスに帰属するファンドの投資対象の相当部分が随時相場付けされる主要な証券取引所もしくは市場が通常の休日以外に別途閉鎖されている期間中、またはそこでの取引が制限もしくは停止されている期間中</p> <p>b) 当該投資証券クラスに帰属するファンドの所有する資産の処分または評価が結果的に実行不可能となるような緊急事態の存続中</p> <p>c) 当該投資証券クラスに係る投資対象の価格もしくは評価値または証券取引所もしくはその他市場での時価もしくは現在価格を決定する上で通常使用される通信手段の故障中</p> <p>d) ファンドが投資証券の買戻しに対する支払を行うための資金を送金することができない期間中、または投資対象の換金もしくは取得または投資証券の買戻しに応じた支払に関わる資金の振替が、取締役会の意見によれば通常の為替相場で実施できない期間中</p> <p>e) ファンドの子会社の1口当たり純資産価格を正確に決定することができない期間中</p>
------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>f) 定款に従いファンドの解散もしくは合併に関する通知が行われた場合または決議が可決された場合</p> <p>g) 投資証券の発行のみ停止の場合には、ファンド全体の解散通知が行われた期間中</p> <p>h) 投資主の利益を保護するために正当化される場合において、サブ・ファンドまたはファンドの合併決定後</p> <p>i) サブ・ファンドが他のUCITS（またはそのサブ・ファンド）のフィーダー・ファンドである場合において、マスター・ファンドであるUCITS（またはそのサブ・ファンド）の純資産価格の計算が停止されている場合</p> <p>更に、サブ・ファンドの資産の大部分をEU加盟国外に投資しているサブ・ファンドの場合、運用会社は、現地の取引所が営業しているか否かを斟酌し、現地の取引所の非営業日（通常の休日を含む。）をかかるとするサブ・ファンドについて営業日ではないものとして扱うことができる。</p> <p>かかる停止については、適切な場合、ファンドにより公表され、また投資証券の買戻しまたは乗換えを請求する投資主に対し、定款に定めるところにより書面で買戻請求または乗換請求の提出時にファンドにより通知される。</p>
(2) 保管	<p>記名投資証券の所有権はファンドの投資主名簿への登録により証明される。投資主は自らの取引に関する確認書を受領する。記名証券は発行されない。</p> <p>上記は、自己の責任においてファンド証券を保管する日本における投資主には適用されない。</p>
(3) 存続期間	<p>ファンドは、無制限の期間存続する投資会社として設立されたが、法律に基づく投資主総会の臨時投資主総会決議により解散することもできる。</p>
(4) 計算期間	<p>ファンドの会計年度は、毎年9月1日に始まり翌年8月31日に終了する。ファンドの会計は米ドルで表示されるが、取締役会は、サブ・ファンドの会計をその取扱通貨の一通貨で表示するものとする。</p>

## (5) その他

## (a) 授権発行限度額

ファンド投資証券の授権発行限度額は無制限である。

## (b) 解散または償還条件

ファンドおよびサブ・ファンドは、無期限に存続するが、法律に基づく投資主総会の臨時投資主総会決議により解散することができる。

ファンドは、定款の規定に従って、投資主総会で可決された決議によりいつでも解散することができる。取締役会は、ファンドの資本金が法律で規定される最低資本金の額の3分の2を下回る場合、ファンドの解散を投資主総会に提案しなければならない(現在の最低資本金の額は1,250,000ユーロ相当額である。 )。

解散に際して、投資主間で分配される資産は、以下の優先順位で充当される。

( ) 第一に、その時点で関連するサブ・ファンドに残存する残高を、サブ・ファンドに関連する各クラスの投資証券の保有者に支払う。当該支払は、これらの投資証券に付随する適用のある権利に従って、また保有されるすべての関連するクラスの投資証券の総数に比例するその他の方法で行われる。

( ) 第二に、その時点で残存しているがいずれのサブ・ファンドにも含まれない残高を、投資証券の保有者に支払う。当該残高は、解散時の投資主への分配の直前における各サブ・ファンドの純資産価額に比例してサブ・ファンド間で配分される。このように配分された金額は、定款およびルクセンブルグの法律に従い清算人が自らの完全な裁量で公平であると考えられる割合で、当該サブ・ファンドに関連する各クラスの投資証券の保有者に支払われる。

サブ・ファンドの清算の終了時に投資主によって請求されていない清算手取金は、ルクセンブルグ供託局に30年間預託される。

ファンドの純資産総額が1億米ドル(または相当額)を下回った場合、ファンドは投資主全員に通知を行い、通知の翌取引日に全投資証券を買い戻す。

取締役会は、特定のサブ・ファンドの純資産価額が5,000万米ドル(または関連する取引通貨による相当額)を下回った場合、当該サブ・ファンドに関連するすべての投資証券の買い戻しを要求することができる。定款により、取締役会は、投資主の利益になるかまたはサブ・ファンドに影響する経済もしくは政治的な状況の変動により適切であると判断する場合、特定のサブ・ファンドの閉鎖を通知することができるが、かかる場合、取締役会は、クラス投資証券の保有者に対して、他のサブ・ファンドの同一種類のクラス投資証券への無料での乗換えの機会を提供する方針で

	<p>ある。ファンドの定款に詳細に記載される通り、サブ・ファンドの投資主は、当該サブ・ファンドの発行済投資証券の10分の1以上を表章する投資主の要請により、当該サブ・ファンドを解散するための総会の招集を請求することができる。代替手段として、取締役会は、2010年法の規定に従って、サブ・ファンドを存続ファンドまたは消滅ファンドとして、ファンドの他のサブ・ファンドまたは他のUCITS（もしくはそのサブ・ファンド）（ルクセンブルグまたはその他のEU加盟国のいずれで設立されたか、および会社型または契約型のファンドのいずれとして設立されたかを問わない。）と合併する権限を有する。ファンドは、CSSF規則10-5の規定（当該規制は適宜変更または修正される。）に従って、関連するサブ・ファンドの投資主に通知を送付する。関連するサブ・ファンドのすべての投資主は、合併の発効日前の30日以上期間において、自らの投資証券を手数料なしで（投資回収の費用を除く。）買戻しまたは転換することを要求する機会を有する。合併の発効日は、当該通知期間の満了から5営業日以内に発生するものとされる。</p> <p>(c) 定款の変更</p> <p>ファンドの定款変更は、法律に規定する定足数および決議要件に従い、投資主総会の特別決議によって行うことができる。</p> <p>定款変更は、会社法第67条に従い、発行済投資証券総数の1/2の定足数を必要とし（ただし、定足数に満たなかったために再度招集される投資主総会においては、定足数は必要とされない。）、かつ、出席または代理出席による投資証券の2/3の賛成投票を必要とする。</p> <p>定款のすべての変更は、RESAに公告され、商業および法人登録局に登録される。</p> <p>日本の投資主に対しては、定款の重要事項の変更は、公告または通知書によって知らされる。</p>
2 利害関係人との取引制限	<p>運用会社およびその他のブラックロック・グループ内の会社は、他の顧客のために取引を行う。ブラックロック・グループ内の会社ならびにその従業員および他の顧客は、運用会社およびその顧客との間の利益相反に直面する。ブラックロックは、利益相反に関する方針を保持する。顧客のために行うすべての取引について、顧客の利益を害するリスクが残らないように、顧客の利益を害するリスクを完全に緩和することが常に可能とは限らない。</p>

<p>3 投資主・外国投資法人債権者の権利等</p> <p>(1) 投資主・外国投資法人債権者の権利</p>	<p>投資主の有する主な権利は、以下のとおりである。</p> <p>(a) 配当請求権</p> <p>(b) 買戻請求権</p> <p>(c) 残余財産分配請求権</p> <p>(d) 損害賠償請求権</p> <p>(e) 投資主総会における権利</p> <p>(f) 配当受領権</p> <p>(g) 投資証券を譲渡する権利</p> <p>(h) 紛失、棄損、汚損証券を交換する権利</p> <p>(i) 報告書を受領する権利</p>
<p>(2) 為替管理上の取扱い</p>	<p>投資証券の配当金、買戻代金等の送金に関して、ルクセンブルグにおける外国為替管理上の制限はない。</p>
<p>(3) 本邦における代理人</p>	<p>東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業</p> <p>上記代理人は、ファンドから日本国内において、以下の権限を委任されている。</p> <p>(a) ファンドに対するルクセンブルグおよび日本の法律上の問題ならびに日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他訴訟関係書類を受領する権限</p> <p>(b) 日本におけるファンド証券の公募、販売、買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限</p> <p>関東財務局長に対するファンド証券の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対するファンド証券に関する届出等の代理人は、以下のとおりである。</p> <p>弁護士 中野 春芽 東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業</p>
<p>(4) 裁判管轄等</p>	<p>日本の投資主が取得したファンド証券の取引に関連する訴訟の裁判管轄権を下記の裁判所が有することをファンドは承認している。</p> <p>東京地方裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番4号 東京簡易裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番2号</p> <p>確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。</p>

## 第2【財務ハイライト情報】

- (a) 財務ハイライト情報においては、後記「第三部 外国投資法人の詳細情報 第5 外国投資法人の経理状況 1 財務諸表」に記載すべき「貸借対照表」、「損益計算書」、「金銭の分配に係る計算書」および「キャッシュ・フロー計算書」(これらの作成に関する重要な会計方針の注記を含む。)を記載している。これらの記載事項は、後記「第三部 外国投資法人の詳細情報 第5 外国投資法人の経理状況 1 財務諸表」に記載すべきサブ・ファンドの財務諸表から抜粋して記載されたものである。
- (b) サブ・ファンドの最近2会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成されたファンドの原文(英文)の監査済財務書類を翻訳したものである(ただし、円換算部分を除く。)。これは、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」(平成5年大蔵省令第22号。その後の改正を含む。)に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号。その後の改正を含む。)第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- (c) ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号。その後の改正を含む。)第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。)であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの(訳文を含む。)が当該財務書類に添付されている。
- (d) ファンドの原文の財務書類は外貨で表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。日本円への換算には、2020年12月30日における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=103.50円、1英ポンド=139.82円、1カナダ・ドル=80.83円、1スイス・フラン=117.15円、1ユーロ=126.95円、1豪ドル=78.84円、1香港ドル=13.35円、1人民元=15.88円、1シンガポール・ドル=78.01円、1ニュージーランド・ドル=74.12円および1南アフリカ・ランド=7.04円)が使用されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円に換算された金額は、四捨五入のため、合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。
- (注) ファンドの原文の財務書類には、現在ファンドを構成するすべてのサブ・ファンドの情報が掲載されているが、日本語の財務書類にはUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの情報のみが掲載されている(ただし、「財務書類に対する注記」を除く。)

## 1【貸借対照表】

## A 2020年8月31日に終了した会計年度に係る財務書類

## 純資産計算書 2020年8月31日現在

	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券 - 取得原価	2,813,951,011	291,243,930
未実現評価益	112,875,310	11,682,595
投資有価証券 - 時価	2,926,826,321	302,926,524
銀行預金	58,047,084	6,007,873
ブローカーに対する債権	8,703,000	900,761
未収利息および未収配当金	42,546,149	4,403,526
売却投資有価証券未収金	1,578,360	163,360
販売投資証券未収金	18,153,347	1,878,871
以下に係る未実現評価益：		
未決済先渡為替予約	8,176,601	846,278
スワップの時価	8,563,450	886,317
買建オプション/スワップオプションの時価	44,033	4,557
その他の資産	6,369	659
資産合計	3,072,644,714	318,018,728
負債		
ブローカーに対する債務	9,021,385	933,713
未払収益分配金	11,697,515	1,210,693
購入投資有価証券未払金	8,605,590	890,679
買戻し投資証券未払金	8,972,356	928,639
以下に係る未実現評価損：		
未決済上場先物取引	31,691	3,280
売建オプション/スワップオプションの時価	20,633	2,136
その他の負債	3,015,820	312,137
負債合計	41,364,990	4,281,276
純資産合計	3,031,279,724	313,737,451

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在

	通貨	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2020年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	3,031,279,724	313,737,451 千円
以下の1口当たり純資産価額:			
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ボンド	10.30	1,440 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.79	599 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.84	604 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	豪ドル	11.13	877 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	9.94	803 円
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ユーロ	9.01	1,144 円
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	英ボンド	9.48	1,325 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージー ランド・ドル	10.90	808 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.67	754 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	豪ドル	8.94	705 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	南アフリカ・ ランド	88.00	620 円
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型英国報告型投資証券	オフショア 中国人民元	102.59	1,629 円
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	4.95	512 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	36.96	493 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.06	707 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	36.04	3,730 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	17.70	1,395 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.98	1,286 円
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	213.89	27,153 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	15.37	1,199 円

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在(続き)

	通貨	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2020年8月31日現在(続き)			
以下の1口当たり純資産価額(続き):			
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	5.80	600 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	27.70	2,867 円
クラスD 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.25	1,433 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	10.01	1,036 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.70	757 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	18.65	1,470 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	11.42	1,338 円
クラスD ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	227.62	28,896 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	16.14	1,259 円
クラスD 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	28.79	4,025 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	32.91	3,406 円
クラスI 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	8.89	1,243 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	9.42	975 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	15.57	1,611 円
クラスI ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	11.72	1,488 円
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	10.74	1,112 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	42.70	4,419 円

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在(続き)

	通貨	USドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2019年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,106,616,767	218,034,835 千円
以下の1口当たり純資産価額:			
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ボンド	10.58	1,479 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.80	600 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.86	607 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	豪ドル	11.42	900 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	10.11	817 円
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ユーロ	9.30	1,181 円
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	英ボンド	9.75	1,363 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージー ランド・ドル	11.18	829 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.80	764 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	豪ドル	9.30	733 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	南アフリカ・ ランド	90.54	637 円
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型英国報告型投資証券	オフショア 中国人民元	104.11	1,653 円
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	5.07	525 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	37.90	506 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.40	733 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	34.57	3,578 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	17.38	1,370 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.85	1,271 円
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	211.16	26,807 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	14.91	1,163 円

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在(続き)

	通貨	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2019年8月31日現在(続き)			
以下の1口当たり純資産価額(続き):			
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	5.82	602 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	26.90	2,784 円
クラスD 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.53	1,472 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	10.04	1,039 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.84	768 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	18.17	1,433 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	11.20	1,312 円
クラスD ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	223.14	28,328 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	15.55	1,213 円
クラスD 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	29.90	4,181 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	31.72	3,283 円
クラスI 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.12	1,275 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	9.45	978 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	14.81	1,533 円
クラスI ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	11.47	1,456 円
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	10.83	1,121 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	40.37	4,178 円

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在(続き)

	通貨	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2018年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,489,192,280	257,631,401 千円
以下の1口当たり純資産価額:			
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.73	1,500 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.77	597 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.83	603 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	豪ドル	11.46	904 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	10.16	821 円
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ユーロ	9.55	1,212 円
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	英ポンド	9.89	1,383 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージー ランド・ドル	11.20	830 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.84	768 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	豪ドル	9.50	749 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	南アフリカ・ ランド	91.29	643 円
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	5.13	531 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	38.85	519 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.60	749 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	32.78	3,393 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	16.62	1,310 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.66	1,249 円
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	206.59	26,227 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	14.26	1,112 円

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在(続き)

	通貨	USドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2018年8月31日現在(続き)			
以下の1口当たり純資産価額(続き):			
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	5.79	599 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	25.83	2,673 円
クラスD 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.68	1,493 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	9.98	1,033 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.88	771 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	17.26	1,361 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.92	1,279 円
クラスD ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	216.81	27,524 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	14.77	1,152 円
クラスD 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	26.52	3,708 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	30.24	3,130 円
クラスI 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.25	1,293 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	9.40	973 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	13.92	1,441 円
クラスI ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	11.13	1,413 円
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	10.80	1,118 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	37.76	3,908 円

各投資証券クラスの価格は、ヘッジ投資証券および英国報告型投資証券クラスを除き、ファンドの基準通貨の相場価格である。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

## 損益および純資産変動計算書 2020年8月31日に終了した会計年度

U S ドル・ハイ・イールド・  
ボンド・ファンド

	米ドル	千円
期首純資産	2,106,616,767	218,034,835
収益		
銀行利息	517,098	53,520
債券利息(源泉徴収税控除後)	131,310,447	13,590,631
スワップ利息	3,470,362	359,182
集団投資スキームによる収益(源泉徴収税控除後)	2,970,799	307,478
配当金(源泉徴収税控除後)	1,961,324	202,997
有価証券貸付収益	200,922	20,795
投資運用報酬リベート	172,532	17,857
収益合計	140,603,484	14,552,461
費用		
スワップ利息	362,476	37,516
年次サービス料	2,861,888	296,205
保管および預託報酬	350,902	36,318
販売報酬	345,246	35,733
税金	933,030	96,569
投資運用報酬	23,076,756	2,388,444
費用合計	27,930,298	2,890,786
純利益	112,673,186	11,661,675
以下に係る実現純評価益/(損):		
投資有価証券	2,689,985	278,413
上場先物取引	(5,341,363)	(552,831)
オプション/スワプション契約	(598,596)	(61,955)
スワップ取引	(18,980,730)	(1,964,506)
先渡為替予約	26,205,001	2,712,218
その他の取引に係る外国通貨	(670,966)	(69,445)
当期実現純評価益	3,303,331	341,895
以下に係る未実現評価益/(損)の純変動額:		
投資有価証券	84,603,769	8,756,490
上場先物取引	318,985	33,015
オプション/スワプション契約	10,552	1,092
スワップ取引	10,570,010	1,093,996
先渡為替予約	9,219,227	954,190
その他の取引に係る外国通貨	122,784	12,708
当期末実現評価益/(損)の純変動	104,845,327	10,851,491
運用成績による純資産の増加	220,821,844	22,855,061
資本の変動		
投資証券発行による正味受取額	2,556,893,073	264,638,433
投資証券買戻しによる正味支払額	(1,768,573,289)	(183,047,335)
資本の変動による純資産の増加	788,319,784	81,591,098
配当金公表額	(84,478,671)	(8,743,542)
期末純資産	3,031,279,724	313,737,451

## 財務書類に対する注記(抜粋)

### 重要な会計方針の要約

この財務書類は、ルクセンブルグの投資法人のためにルクセンブルグの関係官庁が規定した財務書類の作成に関連する法律および規制上の要件に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針を含む。

#### (a) 投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。評価時点後に終了した市場で取引された有価証券については、評価時点またはそれに相応する時点での最新の価格を使うことができる。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、取締役会はその裁量により、評価目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか1つを選択することができる。一部のファンドの純資産価額の計算時に該当する市場が終了している場合、または政府が外国投資に財務上の費用または取引費用を課す場合に有価証券価額の相違が生じることがある。そのため、取締役は、これらの投資有価証券の公正価値を見積るために公正価値の評価技法を利用した。かかる有価証券およびデリバティブは、適格者(取締役)が決定する実現性の高い価額で評価される。公正価値評価プロセスに固有の不確実性により、これらの見積価額は、当該有価証券にとっての整備された市場が存在する場合に使用されたであろう価額や最終的に回収される価額と著しく異なる可能性がある。
- 上場されていない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券(クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む)および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または取締役が、市場価格が公正市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、取締役が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。
- 証券取引所に上場していない、またはその他の規制市場で売買されていない債券は、1社以上のディーラーまたは価格提供サービス会社から取得した入手可能な最終の仲値または利回り相当額で評価される。OTC市場で売買されている有価証券は、入手可能な最終の買呼値で評価される。有価証券が複数の取引所で売買されている場合は、運用会社の取締役会によってまたはその指示において主たる市場として指定された取引所で評価される。OTC市場と証券取引所の両方で売買されているポートフォリオ有価証券は、最も広範囲で最も代表的な市場に従って評価される。
- 有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示により第三者ブローカーに受渡しされるが、当ファンドのポートフォリオの一部として引き続き評価される。
- 短期金融商品は、額面金額に利息を加えた金額が償却原価に基づいて評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドで保有されている短期金融商品は、時価基準で評価される。これが不可能な場合、資産は評価モデルによる評価基準を用いて保守的に評価される。
- 定期預金は、償却原価で評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- 現金、預金、要求払手形およびその他の債務ならびに前払費用は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- 特に未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金ならびに販売投資証券未収金を含む資産は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- 特に未払費用、未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、それらの額面金額で評価される。

投資の処分による実現損益は平均原価法を用いて計算され、損益および純資産変動計算書に反映される。

(b) 投資有価証券からの収益 / 費用

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を会計処理している。

- ・ 受取利息は毎日発生し、定額法によるプレミアムの償却およびディスカウントの増価を含む。
- ・ 預金利息、定期預金、集団投資スキームによる収益および短期金融預金の利息は、発生主義で認識されている。
- ・ 受取配当金は、配当落ち日に発生し、源泉徴収税が控除された額で表示されている。
- ・ 有価証券貸付による収益は日次で発生する。
- ・ 社債がデフォルトしていることが確認された場合、デフォルトした有価証券に係る利息の計上はその時点で停止される。関連当事者からデフォルトの確認をとった上で、未収金は償却される。
- ・ 源泉徴収税の還付は、現金受領基準で会計処理される。
- ・ 投資有価証券明細表において、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の次の繰上償還可能日である。投資有価証券明細表の銘柄の欄に開示されている利率は期末における適用利率であるが、これらの債券は変動利付債であるため、情報提供の目的のみで表示されている。

保有資産のマイナス実効金利により生じる利息に関連するマイナス利回りに係る費用は、毎日計上され、基礎となる商品の残存期間にわたって損益および純資産変動計算書において認識される。

(c) デリバティブ商品

当期において、当ファンドは複数の先渡為替予約・先物取引を締結している。未決済の先渡為替予約・先物取引は、評価日に当該取引を決済した場合の金額で評価される。当該未決済取引から生じる利益 / 損失は未実現評価益 / (損) に計上され、純資産計算書の資産または負債に(適宜)含められる。

当ファンドはカバード・コール・オプションおよびプット・オプションの売却、コール・オプションおよびプット・オプションの購入を実施できる。当ファンドはまたスプレッド・オプションおよびシンセティック・キャップ・オプションにも投資することができる。スプレッド・オプションは、2つ以上の資産の価格の差異から価値が生じる種類のオプションである。シンセティック・キャップ・オプションは、購入者に金利上限または利払上限を提供する二者間の契約である。レート・キャップ自体は、参照インデックス・レートが行使レートを上回るプラスの金額に基づいて定期的に支払われる。当ファンドがオプションを売却および / または購入する時点で、当ファンドによる受取または支払プレミアムと同額が負債または資産として反映される。その後、売建オプションに係る負債および買建オプションに係る資産は、現在価値を反映するよう時価評価される。見積実現価額を最もよく反映する方法として、取締役は最終取引価格ではなく仲値または決済値に基づいて、市場で取引されるオプションを評価することに合意している。上場されていないオプションは第三者の値付機関から入手する日次価格に基づいて評価する。有価証券がオプション行使によって売却される場合、受取(支払)プレミアムが売却有価証券から控除(に加算)される。オプションが失効する場合(または当ファンドが決済取引を行った場合)、当ファンドはオプションに係る損益を、受取または支払プレミアムの分だけ(もしくは決済取引のコストが受取または支払プレミアムを超過する分だけ)実現する。

2020年8月31日現在、当ファンドは差金決済取引契約(以下「CFD」という。)を締結している。CFDにより、投資家は変動証拠金でシンセティック・ロングポジションまたはシンセティック・ショートポジションを取ることができる。株式と違い、CFDにおいては、購入者は証拠金として支払った金額を大幅に上回る金額について責任を負う可能性がある。そのため、当ファンドは投資主から受け取った現金を様々な金融機関に預け入れており、これは英文目論見書にも記載されている。締結されたCFDポジションには、該当するベンチマーク以上またはそれ以下の事前に合意されたレートを適

用する金融費用が日々、課される。関連する受取配当金または支払配当金は、損益および純資産変動計算書に源泉徴収税控除後の金額で開示される。

C F Dの時価は、原証券や原資産が取引されるまたは取引を認められる証券取引所における最終の取引価格により決定される。評価時刻後に終了する市場で取引される原証券については、その時点またはその他の時点における最終の周知の価格が使用される場合がある。時価の変動は(もしあれば)、損益および純資産変動計算書に未実現評価益/(損)の純変動額として計上される。C F Dの満期または解約時における実現損益は損益および純資産変動計算書上に表示される。

C F Dの売却損益は先入先出法(以下「F I F O」という。)を用いた原価法に基づき決定されている。

当ファンドは1つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ契約を締結している。クレジット・デフォルト・スワップの場合、信用事由の発生による偶発的な支払い(当該契約にあらかじめ定義されている)と引き換えに、一連のプレミアムがプロテクションの売り手に支払われる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手し、実際のマーケット・メーカーに確認した日々の価格に基づいて時価評価される。こうした時価が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価益/(損)の純変動額として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得または負担した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

当期において、当ファンドはスワップ取引を開始した。スワップ取引によって、買い手は一定期間内に予め設定された利率で金利スワップ取引を行う権利(義務ではない)を得る。スワップ取引の買い手は当該権利について売り手にプレミアムを支払う。売建スワップ取引により買い手は変動金利を支払い、固定金利を受け取る権利を得る。買建スワップ取引により買い手は固定金利を支払い、変動金利を受け取る権利を得る。ファンドがスワップ取引を売る、または買う場合、ファンドが受け取る、または支払うプレミアムと同額の負債または資産が純資産計算書において計上される。

当期において、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンドおよびグローバル・マルチアセット・インカム・ファンドは複数の株式連動債への投資を行っている。一度または複数回の固定クーポンの支払いと引き換えに、原株式の約定日付の市場価格で元本をブローカーに支払う。満期時に、ファンドは当該元本に原株式の価値の変動を加減算した金額(契約書に定められた約定キャップ・レベルを上限として)を受け取るようになる。

事後通告証券(To Be Announced Securities)(以下「T B A」という。)は、米国政府系機関が発行するモーゲージ担保証券に関連するものである。これらの機関は通常、モーゲージ・ローンプールし、組成されたプールの持分を販売する。T B Aは、将来の決済に関して購入または売却される、これらの機関の将来のプールに関連しており、金利または償還日のいずれかが確定していない。T B Aは、投資有価証券明細表に個別に開示されている。

当ファンドは通常、有価証券取得の目的でT B A購入契約を締結するが、適切と思われる場合は決済前に契約を処分することがある。T B Aの売却による手取金は、契約上の決済日まで受領しない。T B A売却契約が残存している間、当該取引をカバーするために、相応の交付可能有価証券または相殺対象となる(売却契約日以前に交付可能な)T B A購入契約を保有する。二者の取引相手が同一のT B A契約に対して相殺対象となる取引を行っている場合、これらの取引は相殺される。決済日において売り手は、約定日の2日前に指定された有価証券を引渡し、約定日に指定された現金を受け取る。ただし実務上は、ほとんどのT B A取引において、最終的に不動産担保証券現物の引渡しは行われない。売り手は、現物を決済するのではなく、満期前に残存取引を解消または「ロール」する。

T B A売却契約が、相殺対象である購入契約の取得により終了する場合、ファンドは、裏付けとなる有価証券の未実現利益または損失にかかわらず契約の利益または損失を実現する。ファンドが、契約に

基づき有価証券を交付する場合、ファンドは、契約が締結された日に設定された価格で有価証券の売却による利益または損失を実現する。

2020年8月31日現在、当ファンドは未決済のTBAを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

TBAの時価は純資産計算書上に表示される。TBAの未実現評価損益の純変動額およびTBAの売却に係る実現評価損益は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

(d) 為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2020年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算されている。

(e) 結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

当社の結合数値は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計を含んでいる。純資産計算書の換算レートは、2020年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.8385	0.7507	106.0700	0.9030	6.8488

損益および純資産変動計算書の換算レートは、期中にわたり算定された平均レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.8985	0.7877	107.9836	0.9666	7.0368

これらの数値は情報提供の目的のみで表示されており、小数第5位を四捨五入している。財務書類においては、小数第9位までの為替レートを適用している。

損益および純資産変動計算書の結合数値は、期中の平均為替レートをを用いて算定されている。その結果生じる為替換算調整額(2,966,560,948)米ドルは、2019年8月31日と2020年8月31日の間の為替レートの変動を表す。これは想定金額であり、個々のファンドの純資産に対する影響はない。

#### (f) 為替レート

下記の為替レートは、2020年8月31日現在、当ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産ならびにその他の負債を換算するために使用された。

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
UAEディルハム	0.2044	0.2722	0.2283	28.8771	0.2459	1.8646
アルゼンチン・ペソ (公式レート)	0.0101	0.0135	0.0113	1.4300	0.0122	0.0923
豪ドル	0.5530	0.7366	0.6176	78.1352	0.6652	5.0451
ブラジル・レアル	0.1371	0.1827	0.1532	19.3767	0.1650	1.2511
カナダ・ドル	0.5750	0.7659	0.6422	81.2395	0.6916	5.2455
スイス・フラン	0.8313	1.1074	0.9285	117.4578	1.0000	7.5841
チリ・ペソ	0.0010	0.0013	0.0011	0.1367	0.0012	0.0088
オフショア中国人民元	0.1096	0.1460	0.1224	15.4874	0.1319	1.0000
中国人民元	0.1095	0.1459	0.1223	15.4738	0.1317	0.9991
コロンビア・ペソ	0.0002	0.0003	0.0002	0.0282	0.0002	0.0018
チェコ・コルナ	0.0341	0.0455	0.0381	4.8232	0.0411	0.3114
デンマーク・クローネ	0.1203	0.1602	0.1343	16.9960	0.1447	1.0974
ドミニカ・ペソ	0.0129	0.0172	0.0144	1.8194	0.0155	0.1175
エジプト・ポンド	0.0473	0.0630	0.0528	6.6826	0.0569	0.4315
ユーロ	0.8953	1.1927	1.0000	126.5072	1.0770	8.1684
英ポンド	1.0000	1.3321	1.1169	141.2958	1.2030	9.1233
ガーナ・セディ	0.1299	0.1730	0.1451	18.3512	0.1562	1.1849
香港ドル	0.0969	0.1290	0.1082	13.6864	0.1165	0.8837
ハンガリー・フォリント	0.0025	0.0033	0.0028	0.3551	0.0030	0.0229

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
インドネシア・ルピア	0.0001	0.0001	0.0001	0.0073	0.0001	0.0005
イスラエル・シェケル	0.2235	0.2977	0.2496	31.5741	0.2688	2.0387
インド・ルピー	0.0102	0.0136	0.0114	1.4410	0.0123	0.0930
アイスランド・クローナ	0.0054	0.0073	0.0061	0.7699	0.0066	0.0497
日本円	0.0071	0.0094	0.0079	1.0000	0.0085	0.0646
ケニア・シリング	0.0069	0.0092	0.0077	0.9803	0.0083	0.0633
韓国ウォン	0.0006	0.0008	0.0007	0.0893	0.0008	0.0058
カザフスタン・テンゲ	0.0018	0.0024	0.0020	0.2526	0.0022	0.0163
スリランカ・ルピー	0.0040	0.0054	0.0045	0.5704	0.0049	0.0368
メキシコ・ペソ	0.0343	0.0457	0.0383	4.8509	0.0413	0.3132
マレーシア・リンギット	0.1802	0.2401	0.2013	25.4640	0.2168	1.6442
ナイジェリア・ナイラ	0.0019	0.0026	0.0022	0.2751	0.0023	0.0178
ノルウェー・クローネ	0.0858	0.1143	0.0959	12.1269	0.1032	0.7830
ニュージーランド・ドル	0.5054	0.6733	0.5645	71.4120	0.6080	4.6110
ペルー・新ソル	0.2121	0.2825	0.2368	29.9625	0.2551	1.9346
フィリピン・ペソ	0.0155	0.0206	0.0173	2.1877	0.0186	0.1413
ポーランド・ズロチ	0.2034	0.2710	0.2272	28.7453	0.2447	1.8560
カタール・リヤル	0.2062	0.2747	0.2303	29.1323	0.2480	1.8810
ルーマニア・レイ	0.1850	0.2465	0.2066	26.1415	0.2226	1.6879
ロシア・ルーブル	0.0101	0.0135	0.0113	1.4281	0.0122	0.0922
サウジ・リアル	0.2002	0.2666	0.2236	28.2818	0.2408	1.8261
スウェーデン・クローネ	0.0869	0.1158	0.0971	12.2829	0.1046	0.7931
シンガポール・ドル	0.5517	0.7349	0.6162	77.9477	0.6636	5.0330
タイ・バーツ	0.0241	0.0321	0.0269	3.4081	0.0290	0.2201
新トルコ・リラ	0.1021	0.1360	0.1141	14.4299	0.1229	0.9317
台湾ドル	0.0256	0.0341	0.0286	3.6150	0.0308	0.2334
ウクライナ・フリヴニャ	0.0272	0.0363	0.0304	3.8483	0.0328	0.2485
米ドル	0.7507	1.0000	0.8385	106.0700	0.9030	6.8488
ウルグアイ・ペソ	0.0177	0.0235	0.0197	2.4940	0.0212	0.1610
ベトナム・ドン	0.0000	0.0000	0.0000	0.0046	0.0000	0.0003
南アフリカ・ランド	0.0446	0.0594	0.0498	6.2977	0.0536	0.4066
ザンビア・クワチャ	0.0385	0.0513	0.0430	5.4374	0.0463	0.3511

人民元は、外国為替制限を受けており、自由に換金できる通貨ではない。チャイナ・ボンド・ファンズに使用されている為替レートは、オフショア中国人民元(以下「CNH」という。)に関連するものであり、オンショア中国人民元(以下「CNY」という。)に関連するものではない。CNHの価値は、中国政府により随時適用される外国為替管理政策および還流制限ならびにその他外部の市場原理を含むがこれらに限定されない複数の要因により、CNYの価値と大幅に異なる可能性もある。CNHとCNYの相違は、投資家に悪影響を与える可能性がある。

### (g) 希薄化

取締役は、ファンドの投資証券1口当たり純資産価額を調整して当該ファンドが受ける「希薄化」の影響を軽減することがある。希薄化は、ファンドの原資産を購入または売却する実際のコストが、取引および仲介手数料、税金および関税、市場の動き、原資産の購入価格と売却価格間のスプレッド等の要因により、当該ファンドにおける原資産の帳簿価額を逸脱している場合に生じる。希薄化は、ファンドの価値に悪影響を及ぼし、その結果投資主に影響を与える可能性がある。投資証券1口当たり純資産価額を調整することにより、この影響を軽減または回避して、投資主を希薄化による影響から保護することができる。いずれかの取引日において、当該ファンドの全投資証券クラスの総取引の価値によって、当該ファンドに対して取締役が設定する1つ以上の基準値を超える投資証券の純増減が生じた場合、取締役は当該ファンドの純資産価額を調整することがある。ある取引日にファンドの純資産価額を調整できる金額は、当該ファンドの市場取引の予想コストに関連している。このような状況において、関連するファンドの純資産価額は、純資産価額の1.50%（債券ファンドの場合は3%）を超えない金額で調整されることがある。例外的な状況において取締役は、投資主の利益のため、上記の最大変動要因を一時的に引き上げ、その旨を投資家に通知する場合がある。純変動により当ファンドの全投資証券の価値が増加した場合は加算調整となり、価値が減少した場合には減算調整となる。特定の株式市場および管轄区域においては、特に関税および税金に関して、買い手側と売り手側で課金構造が異なる場合があるため、結果として生じる調整は、販売純額（流入）と買戻し純額（流出）で異なることがある。さらに、取締役は、調整額に特別な財務上の費用を含めることに同意することもある。これらの特別な財務上の費用は市場ごとに異なり、現時点ではその純資産価額の2.5%を超えないものと予想されている。ファンドが主に国債や短期金融証券などの特定の資産タイプに投資する場合、取締役はそのような調整を行うことが適切でないと判断する可能性がある。

英文目論見書のアペンディクスBの17.3（訳注：原文の参照番号）に従い、2020年8月31日現在、かかる希薄化調整はアジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、サーキュラー・エコノミー・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドおよびワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンドに適用されていた。2020年8月31日に終了した会計年度において、かかる希薄化調整は、ユーロ・リザーブ・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンドおよびUSドル・リザーブ・ファンドを除くすべてのファンドに適用された。

投資証券1口当たりの公表/取引純資産価額は、3会計年度末における純資産価額の概要に開示されており、希薄化調整が含まれている場合がある。この調整は、純資産計算書または損益および純資産変動計算書では認識されていない。

### (h) 取引費用

取引費用は有価証券の取得、発行または処分に直接帰属する増分コストである。増分コストは事業体が有価証券を取得、発行または処分しなかった場合には発生していなかったであろうコストである。有価証券の当初認識時に、有価証券は、その取得または発行に直接帰属する取引費用を加えた時価で測定される。

有価証券の購入または売却に係る取引費用は、預託銀行の取引手数料を除いて、各ファンドの純資産計算書の実現純評価益/（損）または未実現評価益/（損）の純変動額に含まれる。預託銀行の取引手数料はファンドの損益および純資産変動計算書の預託報酬に含まれており、また注記18に開示されている。

( i ) その他の取引に係る外国通貨

その他の取引に係る外国通貨は、現金残高およびスポット取引に係る実現評価損益および未実現評価損益に関連している。

( j ) 公正価値評価

特定の価値が上記の方法で確認できない場合、または、当社の取締役会が、当該目的上、その他の評価方法が該当する有価証券またはその他の資産の公正価値をより正確に反映すると考える場合、当該証券または資産の評価方法は当社の取締役会が完全な裁量権をもって決定した評価方法となる。例えば、特定のファンドの純資産価額を算定する際に、対象となる市場が取引終了となっている場合、または、政府が外国投資に係る財政上の費用または取引費用を課すことを選択した場合には、証券の価値が異なる可能性がある。当社の取締役会は特定の基準値を設定することができ、それを超えると、特定のインデックス調整を適用することにより、当該証券の公正価値への調整が行われる場合がある。

公正価値評価された証券は、投資有価証券明細表において「\*\*」と示されている。

2020年8月31日現在、以下のとおり公正価値調整が行われた。

ファンド	通貨	公正価値評価された 証券の時価	純資産比率(%)
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	47,599,262	2.31
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	14,741,250	1.00
アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド <sup>(1)</sup>	米ドル	181,355	0.21
チャイナ・ファンド	米ドル	21,768,409	1.84
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	ユーロ	103,097,017	2.25
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	73	0.00
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	5,477,940	0.42
フィンテック・ファンド	米ドル	2,363,046	1.96
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ ファンド	米ドル	24,857,575	0.25
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	254,613,877	1.77
グローバル・ボンド・インカム・ファンド	米ドル	134,672	0.10
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	4,508	0.00
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	15,399,987	4.26
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	153,650	0.01
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	米ドル	1	0.00
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	260,592	0.03
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	4,595,116	0.51
ニュートリション・ファンド <sup>(2)</sup>	米ドル	-	0.00
サステイナブル・エネルギー・ファンド <sup>(2)</sup>	米ドル	-	0.00
ユナイテッド・キングダム・ファンド <sup>(2)</sup>	英ポンド	-	0.00
USドル・ボンド・ファンド <sup>(2)</sup>	米ドル	-	0.00
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	483,183	0.01
ワールド・エネルギー・ファンド <sup>(2)</sup>	米ドル	-	0.00
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	8,895,413	1.95
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	70,811,142	0.96
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	42,603	0.00
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	65,247,144	0.91

<sup>(2)</sup> 当ファンドは時価がゼロで公正価値評価された証券を保有している。

(1) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

## B 2019年8月31日に終了した会計年度に係る財務書類

## 純資産計算書 2019年8月31日現在

	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券 - 取得原価	1,981,039,986	205,037,639
未実現評価益	28,271,541	2,926,104
投資有価証券 - 時価	2,009,311,527	207,963,743
銀行預金	70,851,251	7,333,104
ブローカーに対する債権	2,350,016	243,227
未収利息および未収配当金	32,477,334	3,361,404
売却投資有価証券未収金	224,137	23,198
販売投資証券未収金	11,432,454	1,183,259
スワップの時価	2,053,347	212,521
買建オプション/スワップオプションの時価	1,604	166
資産合計	2,128,701,670	220,320,623
負債		
ブローカーに対する債務	2,321,282	240,253
未払収益分配金	7,529,975	779,352
購入投資有価証券未払金	2,294,655	237,497
買戻し投資証券未払金	6,133,363	634,803
以下に係る未実現評価損：		
未決済上場先物取引	350,676	36,295
未決済先渡為替予約	1,042,626	107,912
その他の負債	2,412,326	249,676
負債合計	22,084,903	2,285,787
純資産合計	2,106,616,767	218,034,835

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在

	通貨	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2019年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,106,616,767	218,034,835 千円
以下の1口当たり純資産価額:			
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ボンド	10.58	1,479 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.80	600 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.86	607 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	豪ドル	11.42	900 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	10.11	817 円
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ユーロ	9.30	1,181 円
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	英ボンド	9.75	1,363 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージー ランド・ドル	11.18	829 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.80	764 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	豪ドル	9.30	733 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	南アフリカ・ ランド	90.54	637 円
クラスAオフショア中国元・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型英国報告型投資証券	オフショア 中国元	104.11	1,653 円
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	5.07	525 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	37.90	506 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.40	733 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	34.57	3,578 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	17.38	1,370 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.85	1,271 円
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	211.16	26,807 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	14.91	1,163 円

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在(続き)

	通貨	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2019年8月31日現在(続き)			
以下の1口当たり純資産価額(続き):			
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	5.82	602 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	26.90	2,784 円
クラスD 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.53	1,472 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	10.04	1,039 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.84	768 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	18.17	1,433 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	11.20	1,312 円
クラスD ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	223.14	28,328 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	15.55	1,213 円
クラスD 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	29.90	4,181 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	31.72	3,283 円
クラスI 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.12	1,275 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	9.45	978 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	14.81	1,533 円
クラスI ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	11.47	1,456 円
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	10.83	1,121 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	40.37	4,178 円

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在(続き)

	通貨	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2018年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,489,192,280	257,631,401 千円
以下の1口当たり純資産価額:			
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ボンド	10.73	1,500 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.77	597 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.83	603 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	豪ドル	11.46	904 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	10.16	821 円
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ユーロ	9.55	1,212 円
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	英ボンド	9.89	1,383 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージー ランド・ドル	11.20	830 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.84	768 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	豪ドル	9.50	749 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	南アフリカ・ ランド	91.29	643 円
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	5.13	531 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	38.85	519 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.60	749 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	32.78	3,393 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	16.62	1,310 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.66	1,249 円
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	206.59	26,227 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	14.26	1,112 円

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在(続き)

	通貨	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2018年8月31日現在(続き)			
以下の1口当たり純資産価額(続き):			
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	5.79	599 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	25.83	2,673 円
クラスD 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.68	1,493 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	9.98	1,033 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.88	771 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	17.26	1,361 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.92	1,279 円
クラスD ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	216.81	27,524 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	14.77	1,152 円
クラスD 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	26.52	3,708 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	30.24	3,130 円
クラスI 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.25	1,293 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	9.40	973 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	13.92	1,441 円
クラスI ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	11.13	1,413 円
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	10.80	1,118 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	37.76	3,908 円

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在(続き)

	通貨	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2017年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	3,565,072,601	368,985,014 千円
以下の1口当たり純資産価額:			
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.08	1,549 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.86	607 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.91	612 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	豪ドル	11.64	918 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	10.38	839 円
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ユーロ	9.95	1,263 円
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	英ポンド	10.21	1,428 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージー ランド・ドル	11.34	841 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	10.07	786 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	豪ドル	9.86	777 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	南アフリカ・ ランド	93.90	661 円
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	5.30	549 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	40.60	542 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ ドル	10.01	781 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	31.76	3,287 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	16.10	1,269 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.64	1,246 円
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	205.46	26,083 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	13.93	1,087 円

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在(続き)

	通貨	USドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2017年8月31日現在(続き)			
以下の1口当たり純資産価額(続き):			
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	5.87	608 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	25.34	2,623 円
クラスD 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.03	1,542 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	10.13	1,048 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	10.11	789 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	16.61	1,310 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.83	1,269 円
クラスD ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	214.14	27,185 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	14.33	1,118 円
クラスD 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	25.72	3,596 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	29.44	3,047 円
クラスI 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.56	1,337 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	9.54	987 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	13.37	1,384 円
クラスI ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	10.98	1,394 円
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	10.98	1,136 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	36.06	3,732 円

各投資証券クラスの価格は、ヘッジ投資証券および英国報告型投資証券クラスを除き、ファンドの基準通貨の相場価格である。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

## 損益および純資産変動計算書 2019年8月31日に終了した会計年度

U S ドル・ハイ・イールド・  
ボンド・ファンド

	米ドル	千円
期首純資産	2,489,192,280	257,631,401
収益		
銀行利息	1,279,614	132,440
債券利息(源泉徴収税控除後)	133,723,295	13,840,361
スワップ利息	2,983,752	308,818
配当金(源泉徴収税控除後)	2,516,416	260,449
有価証券貸付収益	665,039	68,832
収益合計	141,168,116	14,610,900
費用		
スワップ利息	932,897	96,555
管理事務代行報酬(補助金控除後)	2,803,782	290,191
保管および預託報酬	343,835	35,587
販売報酬	360,400	37,301
税金	901,634	93,319
投資運用報酬	22,835,141	2,363,437
費用合計	28,177,689	2,916,391
純利益	112,990,427	11,694,509
以下に係る実現純評価益/(損):		
投資有価証券	(53,673,966)	(5,555,255)
上場先物取引	(1,550,414)	(160,468)
オプション/スワップション契約	(612,033)	(63,345)
スワップ取引	2,243,508	232,203
先渡為替予約	(11,136,770)	(1,152,656)
その他の取引に係る外国通貨	1,265,736	131,004
当期実現純評価損	(63,463,939)	(6,568,518)
以下に係る未実現評価益/(損)の純変動額:		
投資有価証券	43,996,332	4,553,620
上場先物取引	1,008,380	104,367
オプション/スワップション契約	9,174	950
スワップ取引	(977,916)	(101,214)
先渡為替予約	485,027	50,200
その他の取引に係る外国通貨	(15,748)	(1,630)
当期末実現評価益/(損)の純変動	44,505,249	4,606,293
運用成績による純資産の増加	94,031,737	9,732,285
資本の変動		
投資証券発行による正味受取額	1,229,778,264	127,282,050
投資証券買戻しによる正味支払額	(1,616,184,182)	(167,275,063)
資本の変動による純資産の減少	(386,405,918)	(39,993,013)
配当金公表額	(90,201,332)	(9,335,838)
期末純資産	2,106,616,767	218,034,835

## 財務書類に対する注記(抜粋)

### 重要な会計方針の要約

この財務書類は、ルクセンブルグの投資法人のためにルクセンブルグの関係官庁が規定した財務書類の作成に関連する法律および規制上の要件に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針を含む。

#### (a) 投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。評価時点後に終了した市場で取引された有価証券については、評価時点またはそれに相応する時点での最新の価格を使うことができる。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、取締役会はその裁量により、評価目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか1つを選択することができる。一部のファンドの純資産価額の計算時に該当する市場が終了している場合、または政府が外国投資に財務上の費用または取引費用を課す場合に有価証券価額の相違が生じることがある。そのため、取締役は、これらの投資有価証券の公正価値を見積るために公正価値の評価技法を利用した。かかる有価証券およびデリバティブは、適格者(取締役)が決定する実現性の高い価額で評価される。公正価値評価プロセスに固有の不確実性により、これらの見積価額は、当該有価証券にとっての整備された市場が存在する場合に使用されたであろう価額や最終的に回収される価額と著しく異なる可能性がある。
- 上場されていない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券(クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む)および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または取締役が、市場価格が公正市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、取締役が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。
- 証券取引所に上場していない、またはその他の規制市場で売買されていない債券は、1社以上のディーラーまたは価格提供サービス会社から取得した入手可能な最終の買呼値または利回り相当額で評価される。OTC市場で売買されている有価証券は、入手可能な最終の買呼値で評価される。有価証券が複数の取引所で売買されている場合は、管理会社の取締役会によってまたはその指示において主たる市場として指定された取引所で評価される。OTC市場と証券取引所の両方で売買されているポートフォリオ有価証券は、最も広範囲で最も代表的な市場に従って評価される。
- 有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示により第三者ブローカーに受渡しされるが、当ファンドのポートフォリオの一部として引き続き評価される。
- 短期金融商品は、額面金額に利息を加えた金額が償却原価に基づいて評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドで保有されている短期金融商品は、時価基準で評価される。これが不可能な場合、資産は評価モデルによる評価基準を用いて保守的に評価される。
- 定期預金は、償却原価で評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- 現金、預金、要求払手形およびその他の債務ならびに前払費用は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- 特に未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金ならびに販売投資証券未収金を含む資産は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- 特に未払費用、未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、それらの額面金額で評価される。

投資の処分による実現損益は平均原価法を用いて計算され、損益および純資産変動計算書に反映される。

(b) 投資有価証券からの収益 / 費用

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を会計処理している。

- ・ 受取利息は毎日発生し、定額法によるプレミアムの償却およびディスカウントの増価を含む。
- ・ 預金利息、定期預金、集団投資スキームによる収益および短期金融預金の利息は、発生主義で認識されている。
- ・ 受取配当金は、配当落ち日に発生し、源泉徴収税が控除された額で表示されている。
- ・ 有価証券貸付による収益は週次で発生する。
- ・ 社債がデフォルトしていることが確認された場合、デフォルトした有価証券に係る利息の計上はその時点で停止される。関連当事者からデフォルトの確認をとった上で、未収金は償却される。
- ・ 源泉徴収税の還付は、現金受領基準で会計処理される。
- ・ 投資有価証券明細表において、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の次の繰上償還可能日である。投資有価証券明細表の銘柄の欄に開示されている利率は期末における適用利率であるが、これらの債券は変動利付債であるため、情報提供の目的のみで表示されている。

保有資産のマイナス実効金利により生じる利息に関連するマイナス利回りに係る費用は、毎日計上され、基礎となる商品の残存期間にわたって損益および純資産変動計算書において認識される。

(c) デリバティブ商品

当期において、当ファンドは複数の先渡為替予約・先物取引を締結している。未決済の先渡為替予約・先物取引は、評価日に当該取引を決済した場合の金額で評価される。当該未決済取引から生じる利益 / 損失は未実現評価益 / (損) に計上され、純資産計算書の資産または負債に (適宜) 含められる。

当ファンドはカバード・コール・オプションおよびプット・オプションの売却、コール・オプションおよびプット・オプションの購入を実施できる。当ファンドはまたスプレッド・オプションおよびシンセティック・キャップ・オプションにも投資することができる。スプレッド・オプションは、2つ以上の資産の価格の差異から価値が生じる種類のオプションである。シンセティック・キャップ・オプションは、購入者に金利上限または利払上限を提供する二者間の契約である。レート・キャップ自体は、参照インデックス・レートが行使レートを上回るプラスの金額に基づいて定期的に支払われる。当ファンドがオプションを売却および / または購入する時点で、当ファンドによる受取または支払プレミアムと同額が負債または資産として反映される。その後、売建オプションに係る負債および買建オプションに係る資産は、現在価値を反映するよう時価評価される。見積実現価額を最もよく反映する方法として、取締役は最終取引価格ではなく仲値または決済値に基づいて、市場で取引されるオプションを評価することに合意している。上場されていないオプションは第三者の値付機関から入手する日次価格に基づいて評価する。有価証券がオプション行使によって売却される場合、受取 (支払) プレミアムが売却有価証券から控除 (に加算) される。オプションが失効する場合 (または当ファンドが決済取引を行った場合)、当ファンドはオプションに係る損益を、受取または支払プレミアムの分だけ (もしくは決済取引のコストが受取または支払プレミアムを超過する分だけ) 実現する。

2019年8月31日現在、当ファンドは差金決済取引契約 (以下「CFD」という。) を締結している。CFDにより、投資家は変動証拠金でシンセティック・ロングポジションまたはシンセティック・ショートポジションを取ることができる。株式と違い、CFDにおいては、購入者は証拠金として支払った金額を大幅に上回る金額について責任を負う可能性がある。そのため、当ファンドは投資主から受け取った現金を様々な金融機関に預け入れており、これは英文目論見書にも記載されている。締結されたCFDポジションには、該当するベンチマーク以上またはそれ以下の事前に合意されたレートを適

用する金融費用が日々、課される。関連する受取配当金または支払配当金は、損益および純資産変動計算書に源泉徴収税控除後の金額で開示される。

C F Dの時価は、原証券や原資産が取引されるまたは取引を認められる証券取引所における最終の取引価格により決定される。評価時刻後に終了する市場で取引される原証券については、その時点またはその他の時点における最終の周知の価格が使用される場合がある。時価の変動は(もしあれば)、損益および純資産変動計算書に未実現評価益/(損)の純変動額として計上される。C F Dの満期または解約時における実現損益は損益および純資産変動計算書上に表示される。

C F Dの売却損益は先入先出法(以下「F I F O」という。)を用いた原価法に基づき決定されている。

当ファンドは1つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ契約を締結している。クレジット・デフォルト・スワップの場合、信用事由の発生による偶発的な支払い(当該契約にあらかじめ定義されている)と引き換えに、一連のプレミアムがプロテクションの売り手に支払われる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手し、実際のマーケット・メーカーに確認した日々の価格に基づいて時価評価される。こうした時価が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価益/(損)の純変動額として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得または負担した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

当期において、当ファンドはスワップ取引を開始した。スワップ取引によって、買い手は一定期間内に予め設定された利率で金利スワップ取引を行う権利(義務ではない)を得る。スワップ取引の買い手は当該権利について売り手にプレミアムを支払う。売建スワップ取引により買い手は変動金利を支払い、固定金利を受け取る権利を得る。買建スワップ取引により買い手は固定金利を支払い、変動金利を受け取る権利を得る。ファンドがスワップ取引を売る、または買う場合、ファンドが受け取る、または支払うプレミアムと同額の負債または資産が純資産計算書において計上される。

当期において、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンドおよびグローバル・マルチアセット・インカム・ファンドは複数の株式連動債への投資を行っている。一度または複数回の固定クーポンの支払いと引き換えに、原株式の約定日付の市場価格で元本をブローカーに支払う。満期時に、ファンドは当該元本に原株式の価値の変動を加減算した金額(契約書に定められた約定キャップ・レベルを上限として)を受け取るようになる。

事後通告証券(To Be Announced Securities)(以下「T B A」という。)は、米国政府系機関が発行するモーゲージ担保証証券に関連するものである。これらの機関は通常、モーゲージ・ローンプールし、組成されたプールの持分を販売する。T B Aは、将来の決済に関して購入または売却される、これらの機関の将来のプールに関連しており、金利または償還日のいずれかが確定していない。T B Aは、投資有価証券明細表に個別に開示されている。

当ファンドは通常、有価証券取得の目的でT B A購入契約を締結するが、適切と思われる場合は決済前に契約を処分することがある。T B Aの売却による手取金は、契約上の決済日まで受領しない。T B A売却契約が残存している間、当該取引をカバーするために、相応の交付可能有価証券または相殺対象となる(売却契約日以前に交付可能な)T B A購入契約を保有する。

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

2019年8月31日現在、当ファンドは未決済のT B Aを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

T B Aの時価は純資産計算書上に表示される。T B Aの未実現評価損益の純変動額およびT B Aの売却に係る実現評価損益は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

( d ) 為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2019年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算されている。

( e ) 結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

当社の結合数値は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計を含んでいる。純資産計算書の換算レートは、2019年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民币元
米ドル	0.9053	0.8187	106.1450	0.9877	7.1501

損益および純資産変動計算書の換算レートは、期中にわたり算定された平均レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民币元
米ドル	0.8825	0.7803	110.4103	0.9934	6.8617

これらの数値は情報提供の目的のみで表示されており、小数第5位を四捨五入している。財務書類においては、小数第9位までの為替レートを適用している。

損益および純資産変動計算書の結合数値は、期中の平均為替レートを用いて算定されている。その結果生じる為替換算調整額(2,026,572,084)米ドルは、2018年8月31日と2019年8月31日の間の為替レートの変動を表す。これは想定金額であり、個々のファンドの純資産に対する影響はない。

## (f) 為替レート

下記の為替レートは、2019年8月31日現在、当ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産ならびにその他の負債を換算するために使用された。

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民幣元
UAEディルハム	0.2229	0.2722	0.2465	28.8976	0.2689	1.9466
アルゼンチン・ペソ (公式レート)	0.0139	0.0169	0.0153	1.7991	0.0167	0.1212
豪ドル	0.5516	0.6737	0.6099	71.5147	0.6654	4.8173
ブラジル・レアル	0.1975	0.2413	0.2184	25.6078	0.2383	1.7250
カナダ・ドル	0.6172	0.7539	0.6825	80.0248	0.7446	5.3906
スイス・フラン	0.8289	1.0125	0.9166	107.4691	1.0000	7.2393
チリ・ペソ	0.0011	0.0014	0.0013	0.1477	0.0014	0.0099
オフショア中国人民幣元	0.1145	0.1399	0.1266	14.8453	0.1381	1.0000
中国人民幣元	0.1146	0.1400	0.1267	14.8552	0.1382	1.0007
コロンビア・ペソ	0.0002	0.0003	0.0003	0.0311	0.0003	0.0021
チェコ・コルナ	0.0349	0.0426	0.0386	4.5203	0.0421	0.3045
デンマーク・クローネ	0.1213	0.1481	0.1341	15.7251	0.1463	1.0593
ドミニカ・ペソ	0.0159	0.0195	0.0176	2.0663	0.0192	0.1392
エジプト・ポンド	0.0495	0.0604	0.0547	6.4136	0.0597	0.4320
ユーロ	0.9043	1.1046	1.0000	117.2510	1.0910	7.8982
英ポンド	1.0000	1.2215	1.1058	129.6561	1.2065	8.7338
香港ドル	0.1044	0.1276	0.1155	13.5391	0.1260	0.9120
ハンガリー・フォリント	0.0027	0.0033	0.0030	0.3539	0.0033	0.0238
インドネシア・ルピア	0.0001	0.0001	0.0001	0.0075	0.0001	0.0005
イスラエル・シェケル	0.2320	0.2834	0.2566	30.0847	0.2799	2.0265
インド・ルピー	0.0115	0.0140	0.0127	1.4865	0.0138	0.1001
アイスランド・クローナ	0.0065	0.0080	0.0072	0.8466	0.0079	0.0570
日本円	0.0077	0.0094	0.0085	1.0000	0.0093	0.0674
ケニア・シリング	0.0079	0.0096	0.0087	1.0241	0.0095	0.0690
韓国ウォン	0.0007	0.0008	0.0007	0.0876	0.0008	0.0059
カザフスタン・テンゲ	0.0021	0.0026	0.0023	0.2741	0.0026	0.0185
スリランカ・ルピー	0.0046	0.0056	0.0050	0.5915	0.0055	0.0398
メキシコ・ペソ	0.0408	0.0498	0.0451	5.2868	0.0492	0.3561
マレーシア・リンギット	0.1947	0.2378	0.2153	25.2397	0.2349	1.7002
ナイジェリア・ナイラ	0.0023	0.0028	0.0025	0.2928	0.0027	0.0197

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民幣元
ノルウェー・クローネ	0.0901	0.1101	0.0996	11.6815	0.1087	0.7869
ニュージーランド・ドル	0.5173	0.6319	0.5720	67.0682	0.6241	4.5178
ペルー・新ソル	0.2412	0.2946	0.2667	31.2692	0.2910	2.1063
フィリピン・ペソ	0.0157	0.0192	0.0174	2.0390	0.0190	0.1373
パキスタン・ルピー	0.0052	0.0064	0.0058	0.6787	0.0063	0.0457
ポーランド・ズロチ	0.2062	0.2519	0.2280	26.7346	0.2488	1.8009
カタール・リヤル	0.2248	0.2746	0.2486	29.1467	0.2712	1.9634
ルーマニア・レイ	0.1913	0.2336	0.2115	24.7999	0.2308	1.6705

ロシア・ルーブル	0.0123	0.0150	0.0136	1.5972	0.0149	0.1076
サウジ・リアル	0.2183	0.2666	0.2414	28.3015	0.2633	1.9064
スウェーデン・クローネ	0.0834	0.1019	0.0923	10.8194	0.1007	0.7288
シンガポール・ドル	0.5904	0.7211	0.6528	76.5430	0.7122	5.1560
タイ・バーツ	0.0268	0.0327	0.0296	3.4719	0.0323	0.2339
新トルコ・リラ	0.1405	0.1716	0.1553	18.2129	0.1695	1.2268
台湾ドル	0.0261	0.0318	0.0288	3.3793	0.0314	0.2276
ウクライナ・フリヴニャ	0.0326	0.0398	0.0361	4.2272	0.0393	0.2847
米ドル	0.8187	1.0000	0.9053	106.1450	0.9877	7.1501
ウルグアイ・ペソ	0.0224	0.0273	0.0247	2.9001	0.0270	0.1954
ベトナム・ドン	0.0000	0.0000	0.0000	0.0046	0.0000	0.0003
南アフリカ・ランド	0.0537	0.0656	0.0594	6.9638	0.0648	0.4691
ザンビア・クワチャ	0.0626	0.0765	0.0692	8.1181	0.0755	0.5468

人民元は、外国為替制限を受けており、自由に換金できる通貨ではない。チャイナ・ボンド・ファンドに使用されている為替レートは、オフショア中国人民元(以下「CNH」という。)に関連するものであり、オンショア中国人民元(以下「CNY」という。)に関連するものではない。CNHの価値は、中国政府により随時適用される外国為替管理政策および還流制限ならびにその他外部の市場原理を含むがこれらに限定されない複数の要因により、CNYの価値と大幅に異なる可能性もある。CNHとCNYの相違は、投資家に悪影響を与える可能性がある。

#### (g) 希薄化

取締役は、ファンドの投資証券1口当たり純資産価額を調整して当該ファンドが受ける「希薄化」の影響を軽減することがある。希薄化は、ファンドの原資産を購入または売却する実際のコストが、取引および仲介手数料、税金および関税、市場の動き、原資産の購入価格と売却価格間のスプレッド等の要因により、当該ファンドにおける原資産の帳簿価額を逸脱している場合に生じる。希薄化は、ファンドの価値に悪影響を及ぼし、その結果投資主に影響を与える可能性がある。投資証券1口当たり純資産価額を調整することにより、この影響を軽減または回避して、投資主を希薄化による影響から保護することができる。いずれかの取引日において、当該ファンドの全投資証券クラスの総取引の価値によって、当該ファンドに対して取締役が設定する1つ以上の基準値を超える投資証券の純増減が生じた場合、取締役は当該ファンドの純資産価額を調整することがある。ある取引日にファンドの純資産価額を調整できる金額は、当該ファンドの市場取引の予想コストに関連している。このような状況において、関連するファンドの純資産価額は、純資産価額の1.50%(債券ファンドの場合は3%)を超えない金額で調整されることがある。特定の株式市場および管轄区域においては、特に関税および税金に関して、買い手側と売り手側で課金構造が異なる場合があるため、結果として生じる調整は、販売純額(流入)と買戻し純額(流出)で異なることがある。さらに、取締役は、調整額に特別な財務上の費用を含めることに同意することもある。これらの特別な財務上の費用は市場ごとに異なり、現時点ではその純資産価額の2.5%を超えないものと予想されている。ファンドが主に国債や短期金融証券などの特定の資産タイプに投資する場合、取締役はそのような調整を行うことが適切でないとは判断する可能性がある。

英文目論見書のアペンディクスBの17.3に従い、2019年8月31日現在、かかる希薄化調整はグローバル・エクイティ・インカム・ファンドおよびワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンドに適用されていた。

投資証券1口当たりの公表/取引純資産価額は、3会計年度末における純資産価額の概要に開示されており、希薄化調整が含まれている場合がある。この調整は、純資産計算書または損益および純資産変動計算書では認識されていない。

## (h) 取引費用

取引費用は有価証券の取得、発行または処分に直接帰属する増分コストである。増分コストは事業体が有価証券を取得、発行または処分しなかった場合には発生していなかったであろうコストである。有価証券の当初認識時に、有価証券は、その取得または発行に直接帰属する取引費用を加えた時価で測定される。

有価証券の購入または売却に係る取引費用は、預託銀行の取引手数料を除いて、各ファンドの純資産計算書の実現純評価益/(損)または未実現評価益/(損)の純変動額に含まれる。預託銀行の取引手数料はファンドの損益および純資産変動計算書の預託報酬に含まれており、また注記18に開示されている。

## (i) その他の取引に係る外国通貨

その他の取引に係る外国通貨は、現金残高およびスポット取引に係る実現評価損益および未実現評価損益に関連している。

## (j) 公正価値評価

特定の価値が上記の方法で確認できない場合、または、当社の取締役会が、当該目的上、その他の評価方法が該当する有価証券またはその他の資産の公正価値をより正確に反映すると考える場合、当該証券または資産の評価方法は当社の取締役会が完全な裁量権をもって決定した評価方法となる。例えば、特定のファンドの純資産価額を算定する際に、対象となる市場が取引終了となっている場合、または、政府が外国投資に係る財政上の費用または取引費用を課すことを選択した場合には、証券の価値が異なる可能性がある。当社の取締役会は特定の基準値を設定することができ、それを超えると、特定のインデックス調整を適用することにより、当該証券の公正価値への調整が行われる場合がある。

公正価値評価された証券は、投資有価証券明細表において「\*\*」と示されている。

2019年8月31日現在、以下のとおり公正価値調整が行われた。

ファンド	通貨	公正価値評価された 証券の時価	純資産比率(%)
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	46,271,506	1.99
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	14,104,300	0.61
アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド	米ドル	173,518	0.20
チャイナ・ファンド	米ドル	20,827,824	1.73
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ ファンド	ユーロ	56,735,683	1.60
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	184	0.00
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	5,402,430	0.68
フィンテック・ファンド <sup>(1)</sup>	米ドル	1,234,000	3.15
フィクスト・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	27	0.00
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	155,674,332	1.09
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	4,921	0.00
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	8,030,668	1.31
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	167,719	0.01
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ ファンド <sup>(2)</sup>	米ドル	298,823	0.07
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	218,489	0.00
グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	-	0.00
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	980,535	0.10
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・ インカム・ファンド	米ドル	3	0.00
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ ファンド <sup>(1)</sup>	米ドル	911,711	0.96
ニュートリション・ファンド <sup>(2)</sup>	米ドル	51,207	0.09
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	2,141,963	2.40
サステイナブル・エネルギー・ファンド <sup>(2)</sup>	米ドル	-	0.00
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	-	0.00
USドル・ボンド・ファンド	米ドル	-	0.00
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	529,962	0.02
USスモール・アンド・ミッドキャップ・ オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	951,512	0.59
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	-	0.00
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	23,446,000	3.28
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	46,198,142	0.82
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	27,335,712	1.47

当ファンドは時価がゼロで公正価値評価された証券を保有している。

(1) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(2) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

2【損益計算書】

サブ・ファンドの損益計算書については、前記「1 貸借対照表」に記載したサブ・ファンドの損益および純資産変動計算書を参照されたい。

3【金銭の分配に係る計算書】

該当事項なし。

4【キャッシュ・フロー計算書】

該当事項なし。

### 第3【外国投資証券事務の概要】

#### 1 ファンド証券の名義書換

ファンドの投資証券の名義書換機関は、以下のとおりである。

取引機関 J . P . モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エー

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

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

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

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

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

#### 2 投資主総会

ファンドの年次投資主総会は、毎年ルクセンブルグで開催される。他の投資主総会は招集通知に記載ある日時および場所で開催される。投資主総会招集通知は、登録投資主宛に送付され、法律上の要求がある場合には、取締役会によって決定される新聞およびルクイ・エレクトロニック・デ・ソシエテ・エ・アソシエーション(以下「RESA」という。)にて、ルクセンブルグで公告される。

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

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

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

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

#### 3 ファンド証券に対する特典、譲渡制限等

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

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

## 第4【外国投資法人の詳細情報の項目】

- 第1 外国投資法人の追加情報
  - 1 外国投資法人の沿革
  - 2 役員の状況
  - 3 外国投資法人に係る法制度の概要
  - 4 監督官庁の概要
  - 5 その他
- 第2 手続等
  - 1 申込(販売)手続等
  - 2 買戻し手続等
  - 3 乗換え手続等
- 第3 管理及び運営
  - 1 資産管理等の概要
    - (1) 資産の評価
    - (2) 保管
    - (3) 存続期間
    - (4) 計算期間
    - (5) その他
  - 2 利害関係人との取引制限
  - 3 投資主・外国投資法人債権者の権利等
    - (1) 投資主・外国投資法人債権者の権利
    - (2) 為替管理上の取扱い
    - (3) 本邦における代理人
    - (4) 裁判管轄等
- 第4 関係法人の状況
  - 1 資産運用会社の概況
    - (1) 名称、資本金の額及び事業の内容
    - (2) 運用体制
    - (3) 大株主の状況
    - (4) 役員の状況
    - (5) 事業の内容及び営業の概況
  - 2 その他の関係法人の概況
    - (1) 名称、資本金の額及び事業の内容
    - (2) 関係業務の概要
    - (3) 資本関係
- 第5 外国投資法人の経理状況
  - 1 財務諸表
    - (1) 貸借対照表
    - (2) 損益計算書
    - (3) 金銭の分配に係る計算書
    - (4) キャッシュ・フロー計算書
    - (5) 投資有価証券明細表等
  - 2 外国投資法人の現況

純資産額計算書

第6 販売及び買戻しの実績

### 第三部【外国投資法人の詳細情報】

#### 第1【外国投資法人の追加情報】

##### 1【外国投資法人の沿革】

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

##### 2【役員の状況】

(2020年12月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有 投資 証券 口数
ポール・フリーマン (Paul Freeman)	非常勤取締役	ブラックロック・グローバル・ファンズ、非常勤取締役	0
ジェフリー D. ラドクリフ (Geoffrey D. Radcliffe)	非常勤取締役	ブラックロック(ルクセンブルグ) エス・エー、マネージング・ディレクターおよびジェネラル・マネジャー	0
アースラ・マーキオニ (Ursula Marchioni)	非常勤取締役	ブラックロック・グローバル・ファンズ、非常勤取締役	0
バリー・オドワイヤー (Barry O'Dwyer)	非常勤取締役	ブラックロック、マネージング・ディレクターおよびEMEAファンズ・ガバナンス・ヘッド	0
マイケル・グルーナー (Michael Gruener)	非常勤取締役	ブラックロック、マネージング・ディレクター、ブラックロックのヨーロッパ、中東およびアフリカ地域のリテール・ビジネスのヘッド	0
デニス・ヴォス (Denise Voss)	非常勤取締役	ブラックロック・グローバル・ファンズ、非常勤取締役	0

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

### 3【外国投資法人に係る法制度の概要】

#### a. 準拠法の名称

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

また、ファンドは、2010年法、勅令、C S S Fの通達に従っている。

#### b. 準拠法の内容

##### 1915年8月10日法

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

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

##### イ. 会社設立の要件(1915年8月10日法第26条)

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

##### ロ. 定款の必要的記載事項(1915年8月10日法第27条)

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

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

##### ハ. 募集の方法により設立される会社に対する追加要件(1915年8月10日法第29条)

会社が募集の方法によって設立される場合、以下の要件が適用される。

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

##### ニ. 発起人および取締役の責任(1915年8月10日法第31条および第32条の1)

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

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

#### 2010年法

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

イ．2010年法は、以下の5つのパートにより構成されている。

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

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

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

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

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

#### 4【監督官庁の概要】

ファンドは、C S S Fの監督に服している。

監督の主な内容は、以下のとおりである。

##### 登録の届出の受理

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

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

##### 登録の拒絶または取消し

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

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

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

##### 目論見書に対する査証の交付

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

##### 財務状況、その他の情報に関する監督

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

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

## 5【その他】

### a．定款の変更

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

### b．事業譲渡または事業譲受

#### 合併

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

併合による合併の結果、吸収されるUCITSは、その資産および債務を相手方のUCITSに拋出し、清算を行わずに解散される。

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

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

#### 資産の譲渡

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

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

### c．出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

### d．訴訟事件その他の重要事項

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

## 第2【手続等】

### 1【申込（販売）手続等】

#### 海外における販売手続等

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

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

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

#### 非取引日

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

([www.blackrock.com/uk/individual/education/library](http://www.blackrock.com/uk/individual/education/library)) のライブラリー・セクションにおいてもまた入手することができる。かかるリストは変更されることがある。

## 総論

確認書およびその他の書類は投資者のリスク負担で郵送される。

## 投資証券の価格

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

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

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

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

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

## クラスC投資証券

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

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

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

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

買い戻される投資証券が、より多数のクラスC投資証券の保有持分の一部のみである場合、分配金の再投資によって取得された投資証券が最初に買い戻され、また異なる時期に取得されたクラスC投資証

券が含まれる場合には、最初に取得された投資証券が最初に買い戻されたものとみなす(したがって、可能な限り最低のCDSC料率が適用される。 )。

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

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

#### 申込み

当初投資証券申込みは、名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに対しなされなくてはならない。特定の販売会社は、投資主に、特定の販売会社を通じて名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに対して進んで、申込みのための指示書を提出させることができる。すべての投資証券の当初申込みは、申込用紙を記入完成させ、名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに返送しなければならない。申込用紙の原本を提出することの不履行は、取引の完結を遅延させ、結果的に該当する投資証券の続く取引に影響する。投資証券の継続申込みは、書面またはファックスで行われることもあり、運用会社は、その単独裁量により、その他の電子的通信手法により提出された個別の取引注文を受諾することができる。申込みの際投資証券のクラスを特定しない投資者はクラスA無分配投資証券を希望したものとみなされる。

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

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

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

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

#### データ保護

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

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

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

個人データの収集、使用、開示、譲渡もしくは処理、またはプライバシー通知に定める個人データに関する権利の行使について、より詳細な情報を希望する場合には、以下の宛先に質問および請求を送付されたい。

EC2N 2DL、ロンドン、スログモートン・アベニュー12番

ブラックロック データ保護責任者宛

#### 決済

すべての投資証券について、銀行手数料を除いた清算資金による決済は、通常の日が通貨決済についての公休日である旨取引報告書に記載のない限り、当該取引日の3営業日以内に行われる。

適時の決済がなされなかった場合(または完成された申込用紙が当初申込みに対して受領されなかった場合)、当該投資証券の割当は取消され、申込者は当該販売会社および/またはファンドに対して補償を要求されることもある。

現金または小切手による支払は、受け付けられない。

決済は通常当該ファンドの取引通貨でなされるか、または当該ファンドに複数の取引通貨がある場合には投資者によって特定された1種類の通貨でなされる。投資者は事前の名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームとの調整によって、名義書換事務代行会社に主要な自由に転換できる通貨を定め、名義書換事務代行会社は必要な為替取引を調整する。いかなる当該為替取引も投資者のリスクと費用負担で、実施される。

運用会社は、その裁量により、常に当初最低申込金額および追加申込金額に従って、現物または一部現金と現物で、申込みを受諾することができ、また、かかる現物申込み額(いずれの手数料および費用控除後)は、投資証券の申込金額と同額となる。かかる証券は、当該取引日に評価され、ルクセンブルグ法に従って、監査人の特別報告書の対象となる。

#### 決済の不履行

投資証券の申込者が、所定の期日までに支払を行わないかまたは申込用紙を提出しない場合、取締役会は、ファンドの定款に基づき、割当てを取り消すか、または(該当する場合)投資証券を買い戻すことができる。支払が行われていない場合または申込用紙が提出されていない場合、買戻または乗換えの指示を拒否し、または撤回されたものとして取り扱うことができる。更に、取引に関して要求されるすべての書類がファンドに提供されるまで、乗換えの指示があっても取引は実行されず、また買戻代金の支払は行われず。申込者は、期日までに申込んだ投資証券に関する支払を行わず、または要求された書類を提出しないことから直接的または間接的に発生する損失、コストまたは費用を、ファンドまたは主販売会社に対して補償するよう要求されることがある。

上記に基づき申込者が補償を行うべき損失を計算するにあたり、適切な場合、投資証券の取引日から当該取引の取消または投資証券の買戻しまでの価格変動、および申込者に対して請求するためにファンドまたは(該当する場合)主販売会社が負担した費用を考慮するものとする。

主販売会社は、申込者の決裁の遅滞によるファンドの損失を回避するために必要な手続をとるため(定款に規定されているように)その裁量を行わせることを同意している。投資証券に関する決済が適時に行われない場合、主販売会社は、常にファンドが自ら行うことができるのと同程度まで、投資証券の所有権を承継し、その結果発生する変更をファンドの投資主名簿に反映し、関連する取引の完了を遅

延し、投資証券を買い戻し、申込者に補償を請求し、および/または適用ある補償義務を強制させるための手続を採るために、ファンドに指示を行う権利を有するものとする。

ファンドは、投資証券の申込代金が期日より早く支払われることおよび買戻代金の決済が遅延することにより生じる利息収益を、申込代金の支払遅延による損失からファンドを保護するためのアレンジメントにより主販売会社が負担することとなる利息債務と相殺することができる旨を保管銀行に指示している。主販売会社は、顧客の現金口座に預金される残高に発生する利息を取得する。主販売会社は、投資主に対して個別の取引に関する金銭に生じる利息を支払わない。

#### 最低申込み

あるサブ・ファンドのあらゆるクラスの投資証券について、当初申込みの最低額は、現在5,000米ドルである(最低申込額が2万5,000米ドルであるクラスA I投資証券、最低申込額が10万米ドルであるクラスD投資証券、最低申込額が100万米ドルであるクラスDD投資証券、最低申込額が1,000万米ドルであるクラスI投資証券、クラスJ投資証券、クラスX投資証券およびクラスZ投資証券、最低申込額が5,000万米ドルであるクラスS投資証券、ならびに最低申込額が10億米ドルであるクラスSI投資証券を除く。)。いずれの場合においても、最低申込額は関連する取引通貨の相当額によっても受理される。あるサブ・ファンドのあらゆるクラスの投資証券について既に保有している投資証券の追加購入の最低単位は、1,000米ドルまたは当該取引通貨でおおよそ1,000米ドル相当額である。これらの最低単位は、特定の場合もしくは販売会社に依りてまたは一般的に修正されることがある。現在の最低単位の詳細は各地のインベスター・サービシング・チームから入手可能である。

#### 主販売会社による取引

主販売会社は、本人として投資証券を取得および保有することができ、かつ、自らの単独裁量により、かかる投資証券の購入、買戻しまたは乗換えに関する申込みまたは請求の一部または全部を、申込者に対する投資証券の売却および/または申込者からの投資証券の購入(場合による。)により、充足することができる(ただし、申込者がかかる取引に同意している場合に限る。)。投資主は、名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに反対の意向を明示的に知らせた場合を除き、主販売会社と取引を行うことに同意したものとみなされる。かかる取引は、ファンドによる同等の投資証券の発行、買戻しまたは乗換え(場合による。)の場合に適用されたであろう価格および決済の条件と同様の条件に基づき実行される。主販売会社は、かかる取引から生じる利益を保持する権利を有する。

#### 適用ある法律および規則の遵守

投資証券の購入申込みを希望する投資者は、マネー・ロンダリング目的の金融セクターの利用の防止に関する適用あるルクセンブルグの規則、および、とりわけ、C S S F通達13/556(随時、修正、改正または補完済)に従い、また、適用ある国際的な金融制裁に関連していずれかの規制当局、政府または他の公的機関により公表されるスクリーニング義務を遵守するため、名義書換事務代行会社、運用会社および/または保管銀行に対して、投資者の身元確認のために名義書換事務代行会社、運用会社および/または保管銀行が合理的に要求するすべての必要情報を提出しなければならない。情報を提出しない場合には、運用会社は申込注文を拒否することがある。

更に、他の関連する反マネー・ロンダリング法、米国外国資産管理局、欧州連合および国際連合の管理する制裁を含む、適用ある国際的な金融制裁に関する義務、税法および規制上の要件を含むが、これらに限られないその他の適用ある法律および規則の結果、投資者は、既存の投資者であっても、一定の状況において、随時要求される法律および規則に従って、身元確認のための追加書類またはその他の関連する情報を提出するよう要求されることがある。投資者が提出した情報は、これらの要求を遵守する目的でのみ利用され、すべての書類は、当該投資者に適切に返却される。名義書換事務代行会社、運用会社および/または保管銀行が要求された書類または追加情報を受領するまで、その後の買戻請求の処理に遅れが生じることがあり、運用会社は、すべての場合において、要求された書類または追加情報を受領するまで買戻代金の支出を留保する権利を有する。

名義書換事務代行会社は、常に、マネー・ロンダリング防止に関する適用ある法律、規則および規制により課される義務、ならびに、とりわけ、マネー・ロンダリングおよびテロリストのための資金調達防止に関する2004年11月12日法および2013年1月16日C S S F 通達13 / 556 ( 随時修正、改正または補足済 ) を遵守するものとする。名義書換事務代行会社は更に、適用可能な範囲で、自らおよび自らの代理人が上記の約束事項を遵守することを確保するための手続を採用するものとする。更に、名義書換事務代行会社は、送金された現金の源泉を確認する法律上の責任を負っている。ただし、当該義務は、常に名義書換事務代行会社の責任および支配下において、ルクゼンブルグ法で要求されるものと同じ身元確認手続を行うことが要求されている投資専門家および金融機関に委託することができる。ファンドのために行うべき保管銀行と同様、名義書換事務代行会社は、常に、投資主としての投資者の承認に関連する追加書類を要求することができる。

#### 過度取引方針

過度取引行為は、すべての投資主の利益に影響を与えることがあるため、サブ・ファンドは、過度取引行為に繋がる投資を認めることはない。過度取引には、一定のタイミングに沿っているようみなされる、または過度の流動性もしくは巨額取引の特徴を有する個人または個々人のグループによる証券取引を含む。

しかしながら、投資者は、資産配分を目的とする特定の投資家、またはサブ・ファンド間の資産の定期的再配分を必要とする仕組み商品のプロバイダーによって活用されることがあることに注意しなければならない。かかる行為が過度に流動的または一定のタイミングに沿っているとみなされないと取締役会が判断する場合、当該行為は通常、過度取引として扱われることはない。

取締役会の裁量による販売または乗換えを拒否する取締役会の一般的権限と共に、過度取引に対する投資主の利益保護が確保されるよう、本書の他の項にも同様の取締役会の権限が存在する。これらには以下が含まれる。

- ・ 適正値での価格付け
- ・ 価格調整
- ・ 正金買戻し、および
- ・ 乗換え手数料

更に過度取引について疑義がある場合、サブ・ファンドは、

- ・ 個人または個々人のグループが、過度取引に関係しているか否かを確認する目的で、共有または共通支配下にある投資証券を併合することがある。したがって、取締役会は、過度取引者と考え得る投資者から投資証券の乗換えおよび / または販売に対するいかなる申入れをも拒む権利を留保する。
- ・ 評価時点のサブ・ファンド投資の適正価値をより正確に反映するため、投資証券1口当たりの純資産価格を調整することがある。これは、原証券の市場価格における値動きが、適正価格評価によりすべての投資主の利益に合致すると取締役会が判断する場合にのみ行われる。
- ・ 取締役会の合理的判断に従って、取締役会が過度取引を疑う投資主に対して、買戻し手続において2%を上限とする買戻し手数料を徴収することがある。当該手数料は、サブ・ファンドの利益になり、かかる手数料が請求されるような場合には、取引報告書において通知される。

#### その他の保有の制限

取締役会は、ある者による投資証券の取得もしくは保有によって、かかる者もしくはファンドによるいずれかの国、政府もしくは規制当局の法律もしくは規制に対する違反状態を発生させることとなる場合、またはかかる者がEUおよび / もしくは米国の制裁リストに列挙された者、もしくはEUおよび / もしくは米国の制裁リストに列挙された国および領域に居住し、もしくは設立された者である場合、またはかかる者による投資証券の取得もしくは保有によって、ファンドに関する税務上もしくはその他の金銭上不利な効果 ( いずれかの国、政府または規制当局の証券、投資その他の法律または規制に基づく登録義務を含む。 ) を発生させる可能性がある場合に、かかる者により投資証券が取得もしくは保有さ

れ、またはかかる者のために投資証券が取得もしくは保有されないようにするために必要と思料する場合、投資証券またはクラス投資証券(ただし、必ずしも同一のクラス内のすべての投資証券が対象となるとは限らない。)に係る制限(譲渡の制限および/または投資証券が記名式のみにて発行されるという要件を含む。)を課し、または緩和することができる。これに関し、取締役会は、投資主がその保有する投資証券の実質的所有者であることを確認するために必要と考える情報を提供するように投資主に要求することができる。前記に加え、取締役会は、ファンドおよび/またはその投資主の利益になる場合(ファンドまたはサブ・ファンドの規模が大きくなり、適切な投資対象を探すのが困難になった場合を含む。)、投資証券の発行を制限するよう決定することができる。取締役は、裁量により、かかる制限を撤廃することができる。

いずれかの国、政府もしくは規制当局の法律もしくは規制に違反する状態、またはその他本書において言及される状態で、ある者により投資証券が直接的または実質的に保有されていることが判明した場合、取締役会は、当該投資証券の買戻しを要求し、投資証券の発行および投資証券の譲渡の登録を拒否し、または投資証券の保有が禁止された投資主のファンドの投資主総会における議決権を停止することができる。

取締役会は、米国人による投資証券の保有は認められないと決議し、「米国人」とは、米国居住者またはその他随時改正される1933年米国証券取引法に基づくレギュレーションSに規定され、また取締役会の決定により補足された者を意味するものと決議した。

現在米国外に居住する投資主が米国居住者になった(その結果として米国人の定義に該当することとなった)場合、当該投資主は、自らの投資証券の買戻しを義務付けられる。

#### 投資証券の譲渡

主販売会社や他の金融機関を通じていずれかのクラスの投資証券を保有する投資主は、保有する投資証券を主販売会社と契約を締結している他の販売会社または金融機関に譲渡するよう要求できる。かかる方法でクラスC投資証券を譲渡する場合には、投資者の既存の販売会社または金融機関に未払いのCDSCを支払わなければならない。

#### 日本における販売手続等

原則として、取引日であり、かつ日本における営業日である日に申込みの取扱いが行われる。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における営業日であっても、その直前または直後で日本における銀行の休業日が連続する場合(ゴールデンウィーク、年末年始等)等、取引期限までに登録・名義書換事務代行会社への払込みができない場合には、日本における販売会社において申込みを受け付けられない場合がある。投資者は、約定日から起算して日本における4営業日目までに申込金額および申込手数料を日本における販売会社に支払うものとする(日本における販売会社が投資者との間で別途取り決める場合を除く。)。申込金額は、原則として円貨で支払われるものとし、投資証券の取引通貨(米ドル貨)と円貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社の応じ得る範囲で投資者の希望する通貨で支払うこともできる。投資証券の取引通貨(米ドル貨)と投資者の希望する通貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。

なお、日本証券業協会の協会員である日本における販売会社および販売取扱会社は、ファンドの純資産が1億円未満となる等、同協会の定める外国証券取引に関する規則中の「外国投資証券の選別基準」に投資証券が適合しなくなったときは、投資証券の日本における販売を行うことができない。

## 2【買戻し手続等】

### 海外における買戻し手続等

記名投資証券の買戻しの指示は、通常、名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チーム宛のファックスまたは書面により行われ、運用会社は、その単独裁量により、その他の電子的通信手法により提出された個別の取引注文を受諾することができる。特定の販売会社は、投資主に、特定の販売会社を通じて名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに対して進んで買戻しのための指示書を提出させることができる。それらはまた書面で名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに渡され、またはファックスでなされる場合には、特定の銀行口座への買戻代金の支払のための指示を含む包括的放棄およびファックス免責事項について合意されない限り、名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに（ファックス指示について）書面による確認を郵送することになる。書面による確認の不履行は、取引の決済を遅延することもある。書面による買戻請求（または当該請求の書面による確認）は、投資主の名前および住所、サブ・ファンド名、クラス（分配型投資証券および無分配型投資証券を含む。）および買い戻される投資証券の価額または口数、完全な決済指示を含まねばならず、すべての投資主の署名が必要である。買戻請求者の口座残高額または保有投資証券数を上回る現金額または投資証券口数に対して買戻請求が行われる場合、当該請求は、自動的に当該請求者の口座にある全投資証券の買戻注文として取り扱われる。

後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価 1口当たり純資産価格の計算の停止」に記載の通り、買戻しは停止または延期されることがある。

### 決済

買戻代金は通常当該取引通貨で、当該取引日の3営業日以内に送金される。ただし、すべての場合、当該書類（上記および適用あるマネー・ロンダリング防止または国際的金融制裁に関する情報に記載のとおり）が受領されることを条件とする。名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームへの書面による請求があれば、名義書換事務代行会社により当該取引通貨で購入できるその他の通貨で支払がなされることもある。当該為替取引は投資主の費用により有効となる。

単独の投資主に対する50万米ドルを超える買戻代金の支払は、通常の決済日から7営業日を上限に延期することができる。買戻代金は、有価証券の現物により支払うことができる。マネー・ロンダリング防止義務を満たさないことにより、買戻代金の支払が留保されることがある。ファンドは、為替管理上の規制もしくはファンドの資産の相当部分が投資される市場における類似の規制により制約される場合において、またはファンドの流動性が買戻請求に応じるのに十分ではない例外的な状況において、買戻代金の支払期間を投資対象の売却代金の送金に必要な期間（ただし、8営業日を超過しないものとする。）延長する権利を有する。

投資証券の買戻代金の支払は、投資主の費用での投資主の銀行口座への電信送金で行われる。EUに銀行口座を有する投資者は、所有口座のIBAN（国際銀行口座番号）およびBIC（金融機関識別コード）を提供しなければならない。

運用会社は、投資主の事前の同意を条件とし、かつ最低取引額および最低保有額に従ったうえで、買い戻される投資証券の価格（クラスC投資証券の場合には、該当するCDSCを差し引く。）に等しい価額（後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価 1口当たり純資産価格の決定 純資産価額および価格決定」において言及される方法で計算される。）の関連するサブ・ファンドのポートフォリオから投資対象を投資者に割り当てることによって、現物で買戻代金を支払うことができる。かかる場合に譲渡される資産の性質および種類は、衡平法に基づき、同じクラスの投資証券の他の保有者の利益を害することなく決定され、当該取引日に評価される。ルクセンブルグの法律に従い、かかる評価は、監査人の特別報告の対象となることがある。現物による申込みおよび買戻しは、対象の資産によっては取引税が課されることがある。現物買戻しの場合、これらの税金は投資者が

負担する。投資者は、自らの保有する投資証券のこのような方法による買戻しに関し、自らの市民権のある国または居住地もしくは所在地とする国の法律に基づく税務上の影響について承知しておくべきであり、適宜専門家に相談すべきである。投資者は、課税の水準および基準ならびに課税からの免除は変更され得ることに留意すべきである。

現物による申込みおよび買戻しは、常に可能である、実務上可能である、または費用効率が高いわけではなく、また既存の投資主に悪影響を及ぼすことがある。運用会社は、現物による申込みおよび買戻しの要求を拒絶する独自の裁量権を有する。

#### 最低取引・保有額

ファンドは、1,000米ドル未満もしくは関連ある取引通貨の適切な相当額未満の価額を有する、関連あるクラス投資証券の保有額の一部に関して買戻しが指示される場合、または買戻しにより当該保有額が、5,000米ドル未満(当初申込金額が保有されているため継続的最低保有額の定めのないクラスD投資証券、クラスDD投資証券、クラスI投資証券、クラスJ投資証券、クラスS投資証券、クラスSI投資証券、クラスX投資証券およびクラスZ投資証券を除く。)になるような場合、買戻し指示に従うことを拒否することができる。これらの最低金額は、特定の場合もしくは特定の販売会社について、または一般に変更することができる。上記の現行最低金額の変更の詳細は、各地のインベスター・サービシング・チームから入手することができる。

解約、乗換えまたは譲渡の結果、投資証券の少額残高(5米ドルまたは同通貨相当額以下の額を意味する。)を投資主が有する場合、運用会社は、絶対的裁量によりかかる少額残高を現金化し、運用会社により選択されるルクセンブルグまたは連合王国の公認慈善団体にその手取金を寄附する。

ファンドは、投資証券の申込みを受理する義務を負わず、また、ある取引日におけるサブ・ファンドのすべてのクラスの投資証券に関する買戻し請求の総額が、サブ・ファンドの概算価額に対する一定の割合(現在は10%に設定されている。)を超過する場合、ファンドは、当該サブ・ファンドの投資証券の買戻しの指示を延期する権利を有する。また、ファンドは、取締役会が当該サブ・ファンドのクラス投資証券の保有者の利益に悪影響を及ぼすと判断する例外的な状況において、買戻しを延期することができる。いずれの場合も、取締役会は、ファンドが可能な限り速やかに関係するサブ・ファンドの資産の必要な換金を行うまで、またはかかる例外的な状況が終息するまで、買戻しの全部または一部の延期を宣言することができる。かかる延期された買戻しは、按分計算によりその後の請求に優先して処理される。

#### 強制買戻し

ファンドの純資産価額が1億米ドル(またはその相当額)を下回った場合はいつでも、すべての保有者に通知することによって、それまでに買い戻されていないすべての投資証券を買い戻すことができる。類似の権限として、サブ・ファンドのあるクラスに関連する純資産価額が5,000万米ドル(もしくはその相当額)を下回った場合、または前記「1 申込(販売)手続等 海外における販売手続等 その他の保有の制限」および後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (5) その他 (b) 解散または償還条件」に記載される状況においても、当該クラスの投資証券を買い戻すことができる。

#### 日本における買戻し手続等

日本における投資者は、原則として、取引日であり、かつ日本における営業日である日に買戻し請求をすることができる。買戻し請求は、原則として手数料なしで、日本における販売会社を通じ、ファンドに対し行うことができる。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における営業日であっても、その直前または直後で日本における銀行の休業日が連続する場合(ゴールデンウィーク、年末年始等)等、日本における販売会社において買戻し請求を受け付けられない場合がある。買戻し価格は、関連する取引日において注文の受領の終了時間後に計算される1口当たり純資産価格である。

## 買戻代金の支払

買戻代金の支払は、口座約款の定めるところに従い、日本における販売会社を通じ約定日から起算して日本における4営業日目に原則として円貨で行われる。円貨で支払われる場合、投資証券の取引通貨(米ドル貨)と円貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社の応じ得る範囲で投資者の希望する通貨で支払うこともできる。投資証券の取引通貨(米ドル貨)と投資者の希望する通貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。

### 3【乗換え手続等】

#### 海外市場における乗換え

前記「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 外国投資法人の概況 (2) 外国投資法人の目的及び基本的性格 b. 外国投資法人の特色」に記載のとおり、定款は、取締役会が新たなクラスの投資証券を発行する際に、その決定する乗換の権利を付することを認めている。すべての乗換の基準は、関係する二つのサブ・ファンドの関連するクラスそれぞれの投資証券1口当たり純資産価格に関連している。

取締役会は、投資主が自己の既存の投資証券の乗換え先として希望するクラスの投資証券の口数を、(a) 投資証券1口当たり純資産価格を参照して計算される乗換え元の投資証券の口数の価額を、(b) 新たなクラスの投資証券1口当たり純資産価格で除することによって計算することを決定した。この計算は、乗換手数料(後記を参照のこと。)またはクラスA投資証券、クラスD投資証券、クラスDD投資証券もしくはクラスE投資証券の後払いの申込手数料(後記を参照のこと。)を含めることにより必要に応じて調整される。後払いの申込手数料が支払われる場合には、乗換手数料は課されない。該当する場合には、二つのサブ・ファンドの投資証券の関連する取引通貨間の該当する為替レートが計算に適用される。

上記の計算に使用される1口当たり純資産価格には、後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価 1口当たり純資産価格の決定 純資産価額および価格決定」に記載される関連するサブ・ファンドの純資産価格の調整が反映されることがある。

後記「サブ・ファンド間および投資証券クラス間の乗換え」に記載された制限に従うこと、ならびに投資主および/または保有者(場合による。)が前記「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 外国投資法人の概況 (2) 外国投資法人の目的及び基本的性格 b. 外国投資法人の特色」に記載の各投資証券の特定の適格要件を満たすことを条件に、同一のサブ・ファンドの異なる投資証券のクラス間または異なるサブ・ファンド間における乗換えが認められる。

一部の販売会社は、自らを通じて取得された投資証券の各乗換えに際し、手数料を課することができる。当該手数料は乗換え時に控除され、当該販売会社に支払われる。同一の投資証券クラスの二つのサブ・ファンド間の乗換えは通常無料であるが、過度に頻繁な乗換えが行われた場合には、運用会社は、自らの裁量により(事前に通知することなく)、支払われた金額の2%を上限とする追加の乗換手数料を請求することができる。当該手数料は乗換え時に控除され、関連する販売会社または主販売会社(該当する場合)に支払われる。

当該リザーブ・ファンドまたはその他のリザーブ・ファンドに対する直接投資に由来するクラスA投資証券、クラスAI投資証券、クラスD投資証券、クラスDD投資証券またはクラスE投資証券(以下「直接投資証券」という。)を、リザーブ・ファンドではないサブ・ファンドのクラスA投資証券、クラスAI投資証券、クラスD投資証券、クラスDD投資証券またはクラスE投資証券に最初に乗換える場合、新たなクラスA投資証券、クラスAI投資証券、クラスD投資証券もしくはクラスDD投資証券の価格の5%または新たなクラスE投資証券(該当する場合)の価格の3%を上限とする後払いの申込手数料を運用会社に支払うことがある。リザーブ・ファンドの保有分が直接投資証券とリザーブ・ファンド以外のサブ・ファンドの投資証券からの乗換えにより取得した投資証券(以下「普通投資証券」という。)の両方を含む場合、保有分の一部の乗換えは、最初に直接投資証券の乗換えとして処理された後に、普通投資証券の乗換えとして処理される。

取締役会は、一般的に、または特定の状況のいずれにおいても、これらの要件を放棄または変更し、また、自らが適切であると考えられる場合は自らの方針を変更する権利を留保する。

#### サブ・ファンド間および投資証券クラス間の乗換え

投資主は様々なサブ・ファンドの同じクラス投資証券間で自らが保有する投資証券の乗換えを請求することができ、それにより市況の変化を反映して自己のポートフォリオのバランスを変更することができる。

投資主はまた、サブ・ファンドのあるクラス投資証券から同じサブ・ファンドまたは異なるサブ・ファンドの別のクラス投資証券、または同じクラスの分配投資証券および無分配投資証券の間、または同じクラスのヘッジ投資証券クラスおよびヘッジなし投資証券の間(適用ある場合)の乗換えも請求することができる。

更に、投資者は、ある通貨の英国報告ファンドの投資証券のクラスと同一通貨の非英国報告ファンドの投資証券の分配型の投資証券の同等のクラス間において、乗換えを行うことができる。投資者は、英国報告ファンドのステータスを有する投資証券クラスと英国報告ファンドのステータスを有しない投資証券クラス間の乗換えは、投資主を、ファンドの自らの持分の最終的な処分の際に「オフショア・インカム・ゲイン」にさらすことがあることに留意すべきである。かかる場合、投資対象の処分によって投資者が実現したキャピタル・ゲイン(英国報告ファンド投資証券クラスを保有した期間に関連して発生したキャピタル・ゲインを含む。)は、適切な所得税率で所得としての税金を課されることがある。投資者は、この点について、自らの専門家に税務上の助言を求めるべきである。

投資者は、異なるサブ・ファンドの投資証券間の乗換えが、即時の課税対象事由を発生させることがあることに留意すべきである。

税法は国ごとに大きく異なるため、投資者は、自らの個別の状況における乗換えの税務上の影響について自らの税務アドバイザーに相談すべきである。

投資者は、所有している投資証券の全部または一部の乗換えを請求することができるが、乗り換えられるクラス投資証券への投資に適用される条件を充足することを要する。当該条件には、以下を含むが、これらに限られない。

- ・ 最低投資の要件を充足すること。
- ・ 投資者が、特定の投資証券クラスに投資するという目的における適格投資家としての資格を有していること。
- ・ 乗り換えられるクラス投資証券の手数料体系が適切であること。
- ・ 適用される乗換手数料を支払うこと。

ただし、運用会社は、その裁量により、状況により当該行為が合理的および適切であると判断される場合には、かかる要件のいずれかの放棄を選択することができる。

すべてのクラス投資証券の所有者に対し、通常、運用会社による乗換手数料は課されない。ただし、乗換手数料は場合により適用することができる。

C D S C が課される投資証券クラスからの乗換えはC D S C が未払いの場合、乗換えとはみなされず、買戻しとして扱われ、それにより乗換時に支払われるべきC D S C の支払期限が到来する。特定のクラス投資証券への乗換えおよび投資ならびにかかるクラス投資証券からの乗換えおよび投資は、運用会社の裁量により行われる。運用会社の裁量により、投資者が機関投資家である場合、通常、クラスI投資証券、クラスX投資証券またはクラスJ投資証券からの乗換えが認められる。

運用会社は、その裁量で、そのクラス投資証券への投資に適用される条件を充足しない者またはかかる者もしくはファンドによるいずれかの国、政府もしくは規制当局の法律もしくは要件(いずれかの国または当局の証券もしくは投資に係るまたは類似する法律または要件に基づき登録するという要件を含む。)の違反を生じさせるかまたはファンドにとって不利な税効果もしくはその他の金銭的效果をもたらす可能性のある状況で当該投資証券をその時点で保有する者による、またはその代理で、当該投資証券が保有されないことを確保するため、乗換えを拒否することができる。更に、一例として、当該時乗換えに関する通貨が非流動的であるような通貨の乗換えの申込みがなされた場合、運用会社は、その裁量により、クラス投資証券間の乗換えを拒否することができる。

#### 乗換えの指示

記名投資証券の乗換えの指示は、通常、名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チーム宛の書面またはファックス(ファンドが受領可能な書式による。)により行われ、運用会社は、その単独裁量により、その他の電子的通信手法により提出された個別の乗換注文を受諾すること

ができる。ファックスにより行われた指示については、名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームへ郵送で送付される書面による確認書を必要とする。適切な書面による確認書の提供が行われない場合、乗換えは遅延することがある。特定の販売会社は、投資主に、特定の販売会社を通じて名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに対して進んで乗換えのための指示書を提出させることができる。それらはファックスまたは書面で名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに送られる。書面による乗換請求(または当該請求確認書)には、投資主の氏名および住所、サブ・ファンド名、クラス(分配型投資証券および無分配型投資証券を含む。)ならびに買い戻される投資証券の価額または投資証券口数および乗り換えられるサブ・ファンド名(および一つ以上の通貨が可能なサブ・ファンドの場合取引通貨の選択)および英国報告ファンドの投資証券か否かを記載することを要する。乗換えに係るサブ・ファンドが異なる取引通貨の場合、通貨はその乗換えが有効な取引日の関連する為替レートで換算される。

後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価 1口当たり純資産価格の決定の停止」に記載の通り、乗換えは停止または延期されることがあり、また前記「2 買戻し手続等 海外における買戻し手続等 最低取引・保有額」に記載の通り、サブ・ファンドの価額の10%超を構成するサブ・ファンドへの乗換えの注文は認められないことがある。

ある取引日におけるサブ・ファンドのすべてのクラスの投資証券に関する他の投資証券への乗換えの請求が、サブ・ファンドの概算価額に対する一定の割合(現在は10%に設定されている。)を超過する場合、ファンドは、当該サブ・ファンドの投資証券の乗換えを実行する義務を負わず、かつ、乗換えの指示を延期する権利を有する。また、ファンドは、取締役会が当該サブ・ファンドのクラス投資証券の保有者の利益に悪影響を及ぼすと判断する例外的な状況において、乗換えを延期することができる。いずれの場合も、取締役会は、ファンドが可能な限り速やかに関係するサブ・ファンドの資産の必要な換金を行うまで、またはかかる例外的な状況が終息するまで、乗換えの全部または一部の延期を宣言することができる。かかる延期された乗換えは、按分計算によりその後の請求に優先して処理される。

#### 交換の特例

一部の販売会社は、当該販売会社が適用法令に基づき交換が認められると考える場合に、自らを通じて投資証券を取得した投資主に対し、その投資証券を、類似の手数料体系を有する特定の他のサブ・ファンドの投資証券と交換することを認めている。この交換特例の詳細は、投資主の財務アドバイザーから入手することができる。

#### 日本における乗換え

日本における投資者は、自己の投資証券につき他のサブ・ファンドまたは他のクラスの投資証券に乗換えを行うことができない。

## 第3【管理及び運営】

### 1【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

##### 1口当たり純資産価格の決定

ファンドの各クラス投資証券の純資産価格は、関係投資証券クラスの基準通貨および取締役会が随時決定する他の通貨で1口当たりの数値として表示され、各クラス投資証券に相当するファンドの純資産額（当該クラスに帰属する負債を差し引いた後の当該クラスのファンドの資産額）を、当該時に発行済の関係クラス投資証券口数で除して決定され、小数第4位まで端数処理される。特定のクラス投資証券に帰属するファンドの投資対象の相当部分が取引または相場付けされる市場において関係期日の最終評価以降に相場に大きな変動が生じた場合、ファンドは、投資主およびファンドの利益を守るために、最初の評価を取消し、第二の評価を行うことができる。ただし、かかる場合、最初の評価に基づき実施される予定であったすべての買付申込み、乗換えおよび買戻しは、第二の評価に基づき行われることを要する。

##### 評価の取決め

定款に基づき、投資証券1口当たりの発行価格および買戻価格を決定するために、ファンドは、取締役会の指図に従い、各クラスの投資証券の純資産価額を随時ただし月に2回以上算定するものとする。

取締役会は、通常、締切時間（取引日の正午（ルクセンブルグ時間））までに受領した請求を同日中に処理する方針であり、その他の請求は、通常、翌取引日に処理される。先日付の請求は受諾されず、また取締役の裁量により拒否され、翌取引日に処理されないことがある。

##### 純資産価額および価格決定

取引日における投資証券の取引に関する一切の価格は、取締役会により決定される時点（複数時点を含む。）に行われる評価により示される、関連するクラス投資証券の1口当たり純資産価格に基づく。取締役会は、現在、すべてのサブ・ファンドおよびクラス投資証券に関して「フォワード・プライシング」、すなわち、関連する取引日において注文の受領の終了時間後に価格が計算される方法を用いている。ある取引日の価格は、通常、翌営業日に公表される。ファンドおよび保管銀行のいずれも、公表された価格の誤り、価格の公表の不実施、または公表もしくは値付けされた価格の不正確さにつき一切責任を負うことはできない。ファンド、保管銀行または販売会社のいずれにより値付された価格であるかを問わず、すべての取引は、上記の方法で計算された価格を厳守して実行される。何らかの理由によりかかる価格が再計算されるかまたは変更されるよう要求される場合、かかる価格で実行された取引の条件は訂正を要することとなり、該当する場合、投資者は、適宜不足分の填補を受け、または超過分の返還を要求されることがある。あるサブ・ファンドまたはクラス投資証券の保有分に関する定期的な評価は、各地のインベスター・サービシング・チームとの取決めに基づいて提供されることがある。

それぞれの基準通貨で計算される各サブ・ファンドの純資産価額は、関連するサブ・ファンドに配分されるファンドの有価証券およびその他資産の価額を合計し、当該サブ・ファンドに配分されるファンドの負債を控除することにより決定される。特定のサブ・ファンドのクラス投資証券の投資証券1口当たり純資産価格は、当該サブ・ファンドの純資産価額に対する調整を反映し、かつ、複数のクラスに対して異なる負債を配分した結果、および分配金を支払った結果、異なることになる。

あるサブ・ファンドのポートフォリオを構成するすべての有価証券その他資産の評価は、当該有価証券または資産が取引されまたは取引を許可されている取引所における直近に公表された終値により決定される。評価時点の後に終了する市場で取引される有価証券については、当該時点またはかかる他の時期における直近に公表される価格が使用される。いずれかの取引日におけるサブ・ファンドの投資証券の純取引が、以下で言及される限度を超過する場合、追加的な手続が適用される。その他の

規制ある市場において売買されている有価証券または資産の評価額も同様に決定される。かかる有価証券またはその他資産が複数の証券取引所または規制ある市場において、または当該取引所または市場により、値付されまたは取引されている場合、取締役会は、その裁量により、かかる評価目的のため証券取引所または規制ある市場を1か所選定することができる。運用会社またはその関連会社が運用する投資信託の投資証券または受益証券は、当該日の純資産価格が計算され評価時点前に入手可能である場合には、当該日の純資産価格に基づく価格を用いて評価される。評価時点後に純資産価格が計算される場合または当該日の純資産価格が入手可能でない場合には、直近で入手可能な公表価格が用いられる。買値と売値が公表されている場合には、買値とディスカウント後の売値の中間価格(以下「仲値」という。)が用いられる。かかる目的上、ディスカウント後の売値は、売値からディスカウントされた売買手数料を控除した金額である。その他の投資信託の投資証券または受益証券は、直近で公表された純資産価格または(買値と売値が公表されている場合には)仲値で評価される。可能な場合、スワップは、第三者である価格決定業者から入手する日々の価格に基づいて値洗いが行われ、また実際のマーケット・メーカーの相場により検証される。第三者から価格が入手できない場合、スワップ価格は、マーケット・メーカーから入手可能な日々の相場に基づく。

有価証券が公認の証券取引所または規制ある市場において取引されておらずもしくは取引が許可されていない場合、または取引されているかもしくは取引が許可されているもののその直近の公表価格が真の価値を反映していないと考えられる場合、取締役会は、当該有価証券を予想処分価格または取得価格ベースで慎重かつ誠実に評価する。現金、要求払手形、ならびにその他の負債および前払費用は、当該額面金額が得られる見込みが低いと思われる場合を除き、それぞれの額面金額で評価される。

特定の評価額が上記に規定された方法で確定できない場合、または当該目的のためにはその他の評価方法がより正確に当該有価証券またはその他資産の公正な評価額を反映すると取締役会が判断する場合、当該有価証券または資産の評価方法は取締役会がその絶対的裁量において決定する方法によるものとする。あるサブ・ファンドの純資産価格の計算時に保有する資産の市場が開いていない場合、または政府が外国投資証券に財務手数料もしくは取引手数料を課すことを選択した場合、有価証券の評価額に差異が生じることがある。取締役会は、制限値を設定し、これを超過した場合、特定の指数調整を適用することによりかかる有価証券の価格が調整されることとすることができる。

取締役会により採用された現行の手續に基づき、サブ・ファンドのすべてのクラス投資証券の価格は、関連する取引通貨の最も近接する1単位まで計算される(小数第4位まで端数処理される。)当該クラスの1口当たり純資産価格とする。

複数の取引通貨を有するサブ・ファンドに関して、他の取引通貨による価格は、評価時における関連する直物為替相場で換算して算定される。

取締役会は、特定のサブ・ファンドに関する「希薄化」の影響を低減するために、当該サブ・ファンドに関して投資証券1口当たり純資産価格を調整することができる。希薄化は、取引および仲介手数料、税金および賦課金、市場変動ならびに原資産の買値および売値の間のスプレッド等の要因により、サブ・ファンドの投資対象資産の実際の購入価格または売却価格が当該サブ・ファンドの評価における当該資産の簿価から乖離する場合に生じる。希薄化は、サブ・ファンドの価値に悪影響を及ぼすことがあり、ひいては投資主にも影響を及ぼす。投資証券1口当たり純資産価格を調整することにより、この影響を低減または回避することができ、投資主は希薄化の影響から保護される。取締役会は、いずれかの取引日において、あるサブ・ファンドのすべてのクラスの投資証券の取引総額の純増加または純減少が、当該サブ・ファンドに関して取締役会が設定した1以上の基準を超えた場合、当該サブ・ファンドの純資産価格を調整することができる。あるサブ・ファンドの純資産価格がある取引日に調整され得る金額は、当該サブ・ファンドの予想市場取引コストに関連している。かかる状況においては、当該純資産価格の1.50%(または債券ファンドについては3%)を超過しない金額を限度にサブ・ファンドの純資産価格が調整されることがある。例外的な状況下において取締役会は、投

資主の利益のために、上記の調整要素の上限を一時的に引き上げる決定をし、投資者にその旨を通知することができる。純変動によりサブ・ファンドのすべての投資証券の価額が増加した場合には加算され、減少した場合には控除する調整が行われる。特定の株式市場および法域については、購入側と売却側に関して異なる手数料体系(特に、賦課金および税金に関して)を有していることがあるため、結果として行われる調整は、純流入の場合と純流出の場合とで異なることがある。更に、取締役会は、調整金額に臨時財務手数料を含むことに同意することがある。かかる臨時財務手数料は市場によって異なるが、現在のところ、純資産価格の2.5%を超過しないと予想される。サブ・ファンドが国債または短期金融証券等の特定の資産区分に主に投資する場合、取締役会は、かかる調整を行うことが適切ではないと判断することがある。投資主は、投資証券1口当たり純資産価格に対して行われる調整に起因して、サブ・ファンドの投資証券1口当たり純資産価格のボラティリティがサブ・ファンドの原資産の実際のパフォーマンスを完全に反映しないことがあることに留意すべきである。

各クラス投資証券の純資産価額の評価は以下の方法で行われる。

ファンドの資産には、以下を含むものとみなされる。

- a) すべての手元現金または預金およびそれらの経過利息。
- b) ファンドの子会社からの未収金を除く、すべての為替手形、小切手および未収金(売却後引渡未了の証券の売却代金を含む)。
- c) ファンドのために所有または購入契約済みのすべての債券、確定日払約束手形、株式、ディベチャー・ストック、新株引受権、ワラント、オプションならびにその他の投資資産および証券。
- d) ファンドが合理的に入手可能な情報の範囲内で、ファンドが受領すべきすべての株式、株式配当、現金配当および分配金(ただし、ファンドは、配当落ち、権利落ちでの取引、その他類似の実務による証券の市場価格の変動に関し調整することができる)。
- e) 利息が当該証券の元本金額に含まれているか反映されている場合を除き、ファンドが所有する利付証券から発生するすべての利息。
- f) 未償却のファンドの創業費。ただし、未償却費用は、ファンドの資本から直接償却される。
- g) 前払費用を含むあらゆる種類・性質のその他のすべての資産。

当該資産の価格は、以下の方法で決定されるものとする。

- a) 手元現金または預金、為替手形、一覽払い約束手形、売掛金、前払費用、上記のとおり宣言または発生したが受領されていない現金配当ならびに利息の評価額は、当該額面価額または額面金額が取得される見込みがないと思われる場合を除き(かかる場合は、評価額は、これら資産の真正な評価額を反映する目的で、取締役会に適切と見られる一定の金額を控除することによって決定されるものとする)、各額面価額または額面金額と同等とする。
- b) 上記a)に記載されない特定のサブ・ファンドの組入証券を構成するすべての有価証券およびその他資産の評価額は、当該有価証券または資産が取引されまたは取引を許可されている取引所における直近に公表された終値により決定される。評価時において取引所の終了時に取引される有価証券については、当該時またはかかる他の時期における直近に公表される価格が使用される。ファンドの現行の英文目論見書に開示される一定の状況において、取締役会は、買呼値および売呼値を使用することができる。その他の規制ある市場において売買されている有価証券または資産の評価額も同様に決定される。かかる有価証券またはその他資産が複数の証券取引所または規制ある市場において、または当該取引所または市場により、値付されまたは取引されている場合、取締役会は、その裁量により、かかる評価目的のため証券取引所または規制ある市場を1か所選定することができる。

- c) ファンドの運用会社またはその関連会社が運用する投資信託の投資証券または受益証券は、当該日の純資産価格が計算され評価時点前に入手可能である場合には、当該日の純資産価格に基づく価格を用いて評価される。評価時点後に純資産価格が計算される場合または当該日の純資産価格が入手可能でない場合には、直近で入手可能な公表価格が用いられる。買値と売値が公表されている場合には、仲値が用いられる。かかる目的上、ディスカウント後の売値は、売値からディスカウントされた売買手数料を控除した金額である。その他の投資信託の投資証券または受益証券は、直近で公表された純資産価格または(買値と売値が公表されている場合には)仲値で評価される。
- d) 公認の証券取引所または規制ある市場において取引されておらずまたは取引が許可されていない有価証券、および取引されまたは取引が許可されているがその直近の公表値が真の評価額を反映していない場合、取締役会は、該当有価証券を適切とみなされる予想処分価格または取得価格ベースで慎重かつ誠実に評価する。
- e) 可能な場合には、スワップは、第三者である価格決定代理人から入手した日々の価格に基づき時価評価され、実際のマーケット・メーカーによる提示価格で検証される。第三者による価格が入手できない場合には、スワップ価格は、入手可能なマーケット・メーカーによる日々の提示価格に基づき評価される。
- f) 上記に従い、評価の日に現金またはその他の資産が既に処分されているか処分される場合、ファンドが将来取得する金額はファンドの資産に計上される。ただし、かかる資産の正確な価値が不明である場合、取締役会により慎重かつ誠実に評価される。
- g) 特定の評価額が上記に規定された方法で確定できない場合、または当該目的のためには、その他の評価方法がより正確に当該有価証券またはその他資産の公正な評価額を反映すると取締役会が思料する場合、当該有価証券または資産の評価方法は取締役会がその絶対的裁量において決定する方法によるものとする。

ファンドの負債は、以下を含むものとみなされる。

- a) いずれかの子会社に支払われるものを除く、すべての借入金、未払手形および未払金。
- b) すべての発生済みまたは未払管理費(運用報酬、保管報酬およびファンドの代行会社への報酬を含む。)
- c) 現在および将来の現金または財産の支払義務を負う契約上のすべての期限到来済債務を含むすべての知れたる債務(評価日が配当金受領権者決定のための基準日以降である場合にファンドが宣言した配当金の未払額を含む。)
- d) ファンドが随時決定する評価日における資本および収益に基づく適切な納税引当金および取締役会の授權および承認あるときはその他の準備金。
- e) あらゆる種類、性質のファンドのその他一切の負債。

ファンドの負債額を評価する際、ファンドは、創設費、投資顧問会社または運用会社、会計法人、保管銀行、所在地事務代行会社、登録および名義書換事務代行会社、支払代行会社および登録地における恒久的代理店、ファンドに雇用されるその他の代行会社に支払われる報酬および費用、法律および監査事務報酬、目論見書、説明書、届出書または年次および半期報告書の広告または作成および印刷費用を含む販売促進、印刷、報告および公告費用、証券取引所上場費用、管轄官庁への認可届出取得費用ならびに資産購入および売却費用、銀行手数料、仲介手数料、郵便、電話およびテレックス費用を含むその他の一切の運営費用からなるファンドが支払うべき一切の費用を計上する。ファンドは、通常または定期的に生じる性質をもつ管理費およびその他の費用を一年間もしくはその他の期間評価し、かかる期間内の適切な一部の期間に均一に割り当て、正当な方法により計上することができる。

### 1口当たり純資産価格の計算の停止

ファンドは、以下の期間中、ある特定クラスの投資証券の純資産価格の決定および当該クラスの投資証券の発行、投資主からの買戻し(乗換えを含む。)を停止することができる。

- a) 当該投資証券クラスに帰属するファンドの投資対象の相当部分が随時相場付けされる主要な証券取引所もしくは市場が通常の休日以外に別途閉鎖されている期間中、またはそこでの取引が制限もしくは停止されている期間中
- b) 当該投資証券クラスに帰属するファンドの所有する資産の処分または評価が結果的に実行不可能となるような緊急事態の存続中
- c) 当該投資証券クラスに係る投資対象の価格もしくは評価値または証券取引所もしくはその他市場での時価もしくは現在価格を決定する上で通常使用される通信手段の故障中
- d) ファンドが投資証券の買戻しに対する支払を行うための資金を送金することができない期間中、または投資対象の換金もしくは取得または投資証券の買戻しに応じた支払に関わる資金の振替が、取締役会の意見によれば通常の為替相場で実施できない期間中
- e) ファンドの子会社の1口当たり純資産価格を正確に決定することができない期間中
- f) 定款に従いファンドの解散もしくは合併に関する通知が行われた場合または決議が可決された場合
- g) 投資証券の発行のみ停止の場合には、ファンド全体の解散通知が行われた期間中
- h) 投資主の利益を保護するために正当化される場合において、サブ・ファンドまたはファンドの合併決定後
- i) サブ・ファンドが他のUCITS(またはそのサブ・ファンド)のフィーダー・ファンドである場合において、マスター・ファンドであるUCITS(またはそのサブ・ファンド)の純資産価格の計算が停止されている場合

更に、サブ・ファンドの資産の大部分をEU加盟国外に投資しているサブ・ファンドの場合、運用会社は、現地の取引所が営業しているか否かを斟酌し、現地の取引所の非営業日(通常の休日を含む。)をかかるとサブ・ファンドについて営業日ではないものとして扱うことができる。

かかる停止については、適切な場合、ファンドにより公表され、また投資証券の買戻しまたは乗換えを請求する投資主に対し、定款に定めるところにより書面で買戻し請求または乗換え請求の提出時にファンドにより通知される。

いずれかのクラス投資証券に関するかかる停止は、他のクラス投資証券の純資産価格の決定、発行、買戻し、および乗換えに対し影響を及ぼすことはない。

投資主は、評価が停止または延期されている間、ファンドに対する書面による通知をもって停止または延期された取引に関する請求を撤回することができる。かかる通知は、取引が実行される前に受領された場合のみ有効である。

投資主は、保有するサブ・ファンドの投資証券を、サブ・ファンドがこれに関する決裁資金を受領しない限り、買い戻すことができない。

## (2)【保管】

記名投資証券の所有権はファンドの投資主名簿への登録により証明される。投資主は自らの取引に関する確認書を受領する。記名証券は発行されない。

大券は、クリアストリーム・インターナショナルおよびユーロクリアにより登録式共同大券の手配が行われたときは発行可能である。大券はファンドの投資主名簿にクリアストリーム・インターナショナルおよびユーロクリアの共同預託名義において登録される。大券に関して、証券自体は発行されない。クリアストリーム・インターナショナル、ユーロクリアおよび中央支払事務代行会社間で手配が行われたときは、大券は記名証券に転換可能な場合に限り発行することができる。

大券および取扱手続についての情報は各地のインベスター・サービシング・チームに請求することにより、入手可能である。

上記は、自己の責任においてファンド証券を保管する日本における投資主には適用されない。

(3) 【存続期間】

ファンドは、無制限の期間存続する投資会社として設立されたが、法律に基づく投資主総会の臨時投資主総会決議により解散することもできる。

(4) 【計算期間】

ファンドの会計年度は、毎年9月1日に始まり翌年8月31日に終了する。ファンドの会計は米ドルで表示されるが、取締役会は、サブ・ファンドの会計をその取扱通貨の一通貨で表示するものとする。

(5) 【その他】

(a) 授權発行限度額

ファンド投資証券の授權発行限度額は無制限である。

(b) 解散または償還条件

ファンドおよびサブ・ファンドは、無期限に存続するが、法律に基づく投資主総会の臨時投資主総会決議により解散することができる。

ファンドは、定款の規定に従って、投資主総会で可決された決議によりいつでも解散することができる。取締役会は、ファンドの資本金が法律で規定される最低資本金の額の3分の2を下回る場合、ファンドの解散を投資主総会に提案しなければならない(現在の最低資本金の額は1,250,000ユーロ相当額である。)

解散に際して、投資主間で分配される資産は、以下の優先順位で充当される。

( ) 第一に、その時点で関連するサブ・ファンドに残存する残高を、サブ・ファンドに関連する各クラスの投資証券の保有者に支払う。当該支払は、これらの投資証券に付随する適用のある権利に従って、また保有されるすべての関連するクラスの投資証券の総数に比例するその他の方法で行われる。

( ) 第二に、その時点で残存しているがいずれのサブ・ファンドにも含まれない残高を、投資証券の保有者に支払う。当該残高は、解散時の投資主への分配の直前における各サブ・ファンドの純資産価額に比例してサブ・ファンド間で配分される。このように配分された金額は、定款およびルクセンブルグの法律に従い清算人が自らの完全な裁量で公平であると考えられる割合で、当該サブ・ファンドに関連する各クラスの投資証券の保有者に支払われる。

サブ・ファンドの清算の終了時に投資主によって請求されていない清算手取金は、ルクセンブルグ供託局に30年間預託される。

ファンドの純資産総額が1億米ドル(または相当額)を下回った場合、ファンドは投資主全員に通知を行い、通知の翌取引日に全投資証券を買い戻す。

取締役会は、特定のサブ・ファンドの純資産価額が5,000万米ドル(または関連する取引通貨による相当額)を下回った場合、当該サブ・ファンドに関連するすべての投資証券の買い戻しを要求することができる。定款により、取締役会は、投資主の利益になるかまたはサブ・ファンドに影響する経済もしくは政治的な状況の変動により適切であると判断する場合、特定のサブ・ファンドの閉鎖を通知することができるが、かかる場合、取締役会は、クラス投資証券の保有者に対して、他のサブ・ファンドの同一種類のクラス投資証券への無料での乗換えの機会を提供する方針である。ファンドの定款に詳細に記載される通り、サブ・ファンドの投資主は、当該サブ・ファンドの発行済投資証券の10分の1以上を表章する投資主の要請により、当該サブ・ファンドを解散するための総会の招集を請求することができる。代替手段として、取締役会は、2010年法の規定に従って、サブ・ファンドを存続ファンドまたは消滅ファンドとして、ファンドの他のサブ・ファンドまたは他のUCITS(もしくはそのサブ・ファンド)(ルクセンブルグまたはその他のEU加盟国のいずれで設立されたか、および会社型または契約型のファンドのいずれとして設立されたかを問わない。)と合併する権限を有する。ファンドは、CSSF規則10-5の規定(当該規制は適宜変更または修正される。)に従って、関連するサブ・ファンドの投資主に通知を送付する。関連するサブ・ファンドのすべての投資主は、合併の発効日前の30日以上期間において、自らの投資証券を手数料なしで(投資回収の費用を除く。)買い戻しまたは転換することを要求する機会を有する。合併の発効日は、当該通知期間の満了から5営業日以内に発生するものとされる。

上記に記載される以外の状況においても、当該サブ・ファンドのすべてのクラスの投資主総会において出席または代理出席した投資主が保有する投資証券の過半数の同意をもってサブ・ファンドを終了することができる(この場合、定足数要件は適用されない。)。サブ・ファンドが終了された場

合、適用される範囲において、終了時に支払われる買戻価格は、当該サブ・ファンドの終了に係る換金コストおよび清算コストを反映した基準で計算される。

サブ・ファンドの投資主は、当該サブ・ファンドの発行済投資証券の10分の1以上を表章する投資主の要請により、当該サブ・ファンドを解散するための総会の招集を要求することができる。サブ・ファンドの投資主総会で議事処理するために必要な定足数は、当該サブ・ファンドの発行済投資証券の2分の1以上である。この定足数に達しない場合、最初の総会が招集されたのと同じ形で、同一の議題の第二回投資主総会が招集され、かかる再招集された総会については、定足数の要件はない。

取締役会は、2010年法の規定に従って、サブ・ファンドを、存続ファンドまたは消滅ファンドとして、ファンドの他のサブ・ファンドまたは他のUCITS（またはそのサブ・ファンド）（ルクセンブルグまたはその他のEU加盟国のいずれで設立されたか、および会社型または契約型のファンドのいずれとして設立されたかを問わない。）と合併する権限を有する。ファンドは、CS SF規則10-5の規定（当該規制は適宜変更または置換される。）に従って、関連するサブ・ファンドの投資主に通知を送付する。関連するサブ・ファンドのすべての投資主は、合併の発効日までの少なくとも30日間、自らの投資証券を無償で（投資回収の費用を除く。）買戻または転換すること要求する機会を有する。合併の発効日は、当該通知期間の満了から5営業日以内に発生するものとされる。

ファンド全体が消滅する効果を有する合併は、公証人の前でファンドの投資主によって決定されなければならない。当該決定には定足数の要件はなく、本人出席または代理出席し議決権を行使する投資主の単純多数決により決定される。

取締役会は、上記の規定に基づきサブ・ファンドが終了または合併する場合、当該サブ・ファンドに関連する投資証券の取引を停止する権限を有する。かかる停止は、上記に記載される取締役会による通知が行われた後、または当該終了もしくは合併が投資主総会の承認を要する場合には関連する決議の可決後、いつでも実施される。当該サブ・ファンドの投資証券の取引が停止されない場合、投資証券の価格は、上記に記載される予想換金コスト、予想清算コストまたは取引コストを反映するため調整されることがある。

#### (c) 定款の変更

ファンドの定款変更は、法律に規定する定足数および決議要件に従い、投資主総会の特別決議によって行うことができる。

定款変更は、会社法第67条に従い、発行済投資証券総数の1/2の定足数を必要とし（ただし、定足数に満たなかったために再度招集される投資主総会においては、定足数は必要とされない。）、かつ、出席または代理出席による投資証券の2/3の賛成投票を必要とする。

定款のすべての変更は、RESAに公告され、商業および法人登録局に登録される。

日本の投資主に対しては、定款の重要事項の変更は、公告または通知書によって知らされる。

(d) 関係法人との契約の更改等に関する手続

運用会社契約

運用会社契約は、いずれかの当事者が、3か月(または双方の当事者が合意するそれよりも短い期間)前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより終了されるまで、継続して効力を有する。

同契約は、相手方当事者の書面による同意を事前に得ることなく、いずれの当事者もこれを譲渡することはできない。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

保管契約

保管契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、終了させることができる。

同契約は、相手方当事者の書面による同意を事前に得ることなく、いずれの当事者もこれを譲渡することはできない。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとし、また契約に関する紛争事項についてはルクセンブルグの裁判所の非専属的管轄権に服するものとする。

管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約

管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約は、同契約のいずれの当事者も3か月(または双方の当事者が合意するそれよりも短い期間)前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、終了させることができる。

同契約は、相手方当事者の書面による同意を事前に得ることなく、いずれの当事者もこれを譲渡することはできない。

同契約は、両当事者の署名による書面以外の方法で、改訂することはできない。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとし、契約に関する紛争事項についてはルクセンブルグの裁判所の非専属的管轄権に服するものとする。

登録・名義書換事務代行契約

登録・名義書換事務代行契約は、3年間を期限として締結され各当事者が相手方当事者に対し180日前までに書面で通知することによりいつでも解約することができる。同契約締結日の3年目以降からは自動的に1年毎に自動的に更新される。

同契約は、両当事者の署名による書面以外の方法で、改訂することはできない。

同契約は、相手方当事者の書面による同意を事前に得ることなく、いずれの当事者もこれを譲渡することはできない。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとし、またルクセンブルグ地方裁判所の非専属的管轄権に服するものとする。

販売契約

販売契約は、同契約のいずれかの当事者が3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、これを終了させることができる。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、紛争事項は、ルクセンブルグ地方裁判所に提起されるものとする。

提携契約

提携契約は、一方の当事者が1か月前に他の当事者に対し、書面により通知をなすことにより四半期末において解約できる。

同契約は、文書による他の当事者の承認なしには、いずれの当事者もこれを譲渡できない。ただし、総販売会社は、関連会社または同契約の関連する業務の承継者に対して同契約を譲渡することができる。

同契約は、スイスの法律を準拠法とし、これに従い解釈される。

#### 投資証券販売・買戻契約

投資証券販売・買戻契約は、一方の当事者が1か月前に他の当事者に対し、書面により通知をなすことにより四半期末において解約できる。また、提携契約が解約された場合には、投資証券販売・買戻契約は直ちに終了する。

同契約は、文書による他の当事者の承認なしには、いずれの当事者もこれを譲渡できない。

同契約は、スイスの法律を準拠法とし、これに従い解釈される。

#### 代行協会員契約

代行協会員契約は、一方の当事者が3か月前に他の当事者に対し、書面により通知をなすことにより解約できる。

同契約は、文書による他の当事者の承認なしには、いずれの当事者もこれを譲渡できない。

同契約は、日本国の法律を準拠法とし、これに従い解釈される。

## 2【利害関係人との取引制限】

運用会社およびその他のブラックロック・グループ内の会社は、他の顧客のために取引を行う。ブラックロック・グループ内の会社ならびにその従業員および他の顧客は、運用会社およびその顧客との間の利益相反に直面する。ブラックロックは、利益相反に関する方針を保持する。顧客のために行うすべての取引について、顧客の利益を害するリスクが残らないように、顧客の利益を害するリスクを完全に緩和することが常に可能とは限らない。

ブラックロックが合理的な確信をもって緩和できないと考えるリスクを生じさせる利益相反のシナリオの種類は、以下のとおり開示される。本書および開示可能な利益相反のシナリオは、随時更新することがある。

### (1) ブラックロック・グループ内の関係から生じる利益相反

#### PA取引

ブラックロック・グループの従業員は、顧客の投資情報を取得可能である一方、個人口座を通じて取引を行うこともできる。従業員が一定程度の規模の取引を行うことができた場合、顧客の取引の価額に影響を及ぼすリスクがある。ブラックロック・グループは、従業員の取引が事前に承認されていることを確保するために策定された個人取引方針を実施している。

#### 従業員関係

ブラックロック・グループの従業員は、ブラックロックの顧客または顧客との間に利益相反があるその他の個人と関係を持つことがある。かかる従業員の関係は、顧客の利益を犠牲にして、従業員の意思決定に影響を及ぼすことがある。ブラックロック・グループは、利益相反に関する方針を保持しており、それに基づき、従業員にあらゆる潜在的な利益相反の申告を義務づけている。

### (2) 運用会社の利益相反

#### プロバイダー・アラジン

ブラックロック・グループは、その投資運用業務全体にわたり、単一のテクノロジー・プラットフォームとして、アラジンのソフトウェアを使用している。保管業務提供者およびファンドの事務管理業務提供者は、投資顧問会社および運用会社が使用するデータにアクセスするために、アラジンのソフトウェアの一種であるプロバイダー・アラジンを使用することができる。各業務提供者は、プロバイダー・アラジンの使用の対価として、ブラックロック・グループに報酬を支払う。プロバイダー・アラジンの使用に関する業務提供者の契約によって、運用会社が当該業務提供者の選任または選任の更新を促されることで、潜在的な利益相反が生じることがある。かかる契約は、リスクを緩和するために、「アームズ・レングス」基準で締結される。

#### 販売関係

主販売会社は、販売業務および販売関連業務の対価として、第三者に報酬を支払うことがある。かかる支払によって、第三者は、その顧客の最善の利益に反して、ファンドへの投資を働きかけることを促すことがある。ブラックロック・グループ内の会社は、かかる支払がなされる法域におけるすべての法律および規制の要件を遵守している。

#### 取引費用

取引費用は、投資者がサブ・ファンドに関する取引を開始または終了する際に発生する。サブ・ファンドの他の顧客が加入・脱退の費用を負担するリスクがある。ブラックロック・グループは、希薄化防止規制等、他の投資者の行為から投資者を保護するための方針および手続を整備している。

### (3) 投資顧問会社の利益相反

#### 手数料およびリサーチ

適用規制により許容される場合(疑義を避けるため付言するならば、MiFIDの対象サブ・ファンドを除く。)、サブ・ファンドの投資顧問会社として行為する一部のブラックロック・グループ内の会社は、一部の法域における特定のブローカーとの株式取引の際に発生した手数料を受け取ることができる。手数料は、適当な調査サービスの購入のために再分配することができる。調査は、これを賄った取引の顧客に限らず、より幅広い顧客に使用され得るため、かかる取決めによって、一部のサブ・ファンドが他よりも利益を得ることがある。ブラックロック・グループは、適当なサービスのみが購入され、手数料余剰分は、適切な場合には適当なサービス提供者に再分配されることを確保するために策定された手数料利用方針を整備している。

#### 競合注文の時機

同時期またはほぼ同時期に生じた同一の有価証券に関する同一方向の複数の注文を取り扱う際、投資顧問会社は、注文の性質、規制上の制約または実勢の市場状況を考慮して、各注文につき全体として最良の結果を、公平にかつ一貫して達成することを目指す。これは、通常、競合する注文の集約を通じて達成される。取引者が適格要件を満たす競合注文を集約しなかった場合、または適格要件を満たさない競合注文を集約した場合、利益相反が生じること、すなわち、ある注文が他よりも有利な執行がなされたように見えることがある。サブ・ファンドの具体的な取引指示について、他の顧客のためにより良い執行条件が達成されるリスクがある(例えば、注文が集約に含まれなかった場合)。ブラックロック・グループは、注文の順位付けおよび集約について定める注文取扱手順および投資配分方針を整備している。

#### 同時期のロングおよびショートのパポジション

投資顧問会社は、異なる顧客のために同一の有価証券に関して同時に反対のパポジション(すなわち、ロングおよびショート)を設定し、保有しまたは手仕舞いすることがある。これにより、投資顧問会社のいずれか一方の顧客の利益が害されることがある。また、ブラックロック・グループ全体の投資運用チームは、ロングのみのマンドートおよびロング・ショートのマンドートを有すること、すなわち、あるポートフォリオにおいてロングで保有する有価証券を別のポートフォリオで空売りすることがある。ある勘定においてショート・ポジションをとる投資決定をした場合、別の顧客の勘定におけるロング・ポジションの価格、流動性または評価にも影響を及ぼすことがあり、その逆も同様である。ブラックロック・グループは、複数の勘定を公平に扱うことを目的として、ロング・ショート(サイド・バイ・サイド)に関する方針を運用している。

#### クロス取引 - 価格決定に関する利益相反

同一の有価証券に対する複数の注文を取り扱う場合、投資顧問会社は、ある顧客の有価証券の買い注文を、別の顧客の同一有価証券の売り注文とマッチングさせること、すなわち「クロス取引」と呼ばれる慣行によって実行することができる。注文のクロス取引を行う際には、例えば、取引が公正妥当な価格で執行されなかった場合等、執行が各顧客にとって最大の利益となるように行われないうリスクがある。ブラックロックは、とりわけ、クロス取引の価格設定方法を定めたグローバル・クロッシング・ポリシーを実施することによりこのリスクを管理している。

## M N P I

ブラックロック・グループ内の会社は、顧客のために自ら投資する上場有価証券に関して、重要な未公開情報(M N P I)を受領する。不正取引を防止するため、ブラックロック・グループは、情報障壁を築き、関連する有価証券に関与する一または複数の投資チームによる取引を制限する。かかる制限は、顧客勘定の投資パフォーマンスに悪影響を及ぼすことがある。ブラックロックは、重要な未公開情報の障壁に関する方針を実施している。

### ブラックロックの投資制限または制約および関係当事者

ファンドは、ブラックロック・グループの顧客の勘定に全体として適用される、一定の法域における保有基準制限および報告義務のために、投資活動を制限されることがある。かかる制限により投資機会が失われることで、顧客に悪影響が及ぶことがある。ブラックロック・グループは、限られた投資機会を、影響を受けた勘定の間で長期的に公平かつ公正に割り当てるために策定された投資および取引の配分に関する方針に従ってかかる利益相反に対処している。

### 関係当事者商品への投資

投資顧問会社は、顧客向けの投資運用業務を提供しながら、他の顧客のためにブラックロック・グループ内の会社が提供する商品に投資することがある。ブラックロックは、自社またはその関連会社が提供する業務を推薦することもできる。かかる活動は、ブラックロックに増収をもたらすことがある。かかる利益相反に対処するにあたり、ブラックロックは、投資ガイドラインの遵守を目指し、企業倫理・行動規範を整備している。

直接または委託によって、運用会社自身により、または共通の経営もしくは支配によりまたは資本金もしくは議決権の10%超を実質的に直接もしくは間接に保有することにより運用会社と関連するその他の会社により運用される、その他のU C I T Sおよび/またはその他のU C Iの受益証券への投資について、かかるその他のU C I T Sおよび/またはその他のU C Iの受益証券への自らの投資に対して、ファンドは運用手数料、申込手数料または買戻手数料を課されないことがある。

サブ・ファンド、その他のU C I T Sおよび/またはその他のU C Iに投資助言業務を提供するブラックロック・グループの会社は、これらの投資業務を通して、サブ・ファンド、その他のU C I T Sおよび/またはその他のU C Iをして、ブラックロック・グループにより後援または運用されるその他の商品(サブ・ファンドを含む。)にも投資させることがある。

ファンドは、ブラックロック・アドバイザーズ(U K)リミテッドを証券貸付代理人に任命しており、当該証券貸付代理人は、証券貸付代行業務の提供を他のブラックロック・グループ内の会社に再委託することができる。ブラックロック・アドバイザーズ(U K)リミテッドは、高格付の専門家金融機関(以下「取引相手方」という。)と貸株を取り決める裁量を有する。かかる取引相手方には、ブラックロック・アドバイザーズ(U K)リミテッドの提携会社も含まれ得る。担保は、毎日市場価値で償いきれ、貸株は、要求に応じて払戻可能である。ブラックロック・アドバイザーズ(U K)リミテッドは、ファンドの費用負担により、上記の業務活動に関して報酬を受領する。かかる報酬は、当該業務活動から得る純収入の37.5%を超えないものとする。

### 投資配分および優先順位

ある顧客のためにある有価証券の取引を執行する際、注文が集約され、集約された注文を複数の取引により充足させることがある。他の顧客の注文と集約して取引が執行された場合、これらの取引を配分する必要性が生じる。投資顧問会社がある顧客の勘定に取引をどの程度容易に配分できるかは、当該顧客が指示した取引の規模に対する当該取引の規模および価格により制限されることがある。配分プロセスの結果、ある顧客が最善の価格での取引の利益をすべて得ることができないことがある。投資顧問会社は、全顧客の勘定の公正な扱いを長期的に確保するために策定された投資および取引の配分に関する方針に従ってかかる利益相反に対処している。

### ファンドの透明性

ブラックロック・グループ内の会社は、顧客のポートフォリオのために自社が保有するブラックロック・ファンドに投資するにあたり、情報に関して有利となることがある。かかる情報優位によって、投資顧問会社がファンドのために投資を行う前に、ブラックロック・グループ内の会社はその顧客のために投資を行うことがある。損失のリスクは、ブラックロック・グループの受益証券の価格決定および希薄化防止メカニズムを通じて緩和される。

サイド・バイ・サイド・マネジメント：成功報酬

投資顧問会社は、異なる料金体系を有する複数の顧客勘定を管理している。かかる相違によって、従業員が、報酬が定額の勘定または報酬の支払のない勘定よりも成功報酬が支払われる勘定を選び好みすることが促され、同様のマニデートを有する顧客勘定の間で、パフォーマンス水準が一貫しない結果となるリスクがある。ブラックロック・グループ内の会社は、企業倫理・行動規範を遵守することによりかかるリスクに対処している。

### 3【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

#### (1)【投資主・外国投資法人債権者の権利】

投資主が権利をファンドに対し直接行使するためには、ファンド証券名義人として登録されていなければならない。

したがって、日本における販売会社にファンド証券の保管を委託している日本の投資主は、ファンド証券の登録名義人でないため、ファンドに対し直接権利を行使することはできない。これらの投資主は日本における販売会社との間の口座約款に基づき日本における販売会社をして権利を自己のために行使させることができる。ファンド証券の保管を日本における販売会社に委託しない日本の投資主は本人の責任において権利行使を行う。

投資主の有する主な権利は、以下のとおりである。

##### (a) 配当請求権

各投資主は、ファンドの年次投資主総会または(中間配当の場合には)取締役会が決定した当該ファンドに関するファンドの収益分配をその投資証券数に応じて受領する権利を有する。

##### (b) 買戻請求権

投資主は、ファンドに対し、上記制限に従ってファンド証券の買戻しをいつでも請求することができる。

##### (c) 残余財産分配請求権

ファンドが解散された場合、投資主はファンドに対し、そのファンド証券数に応じて当該サブ・ファンドのファンド証券の残余財産の分配を請求する権利を有する。

##### (d) 損害賠償請求権

投資主は、ファンドの取締役がルクセンブルグの法律に規定する義務に違反している場合、ファンドの取締役に対し損害賠償を請求することができる。

##### (e) 投資主総会における権利

ファンドの適法に成立した投資主総会は、ファンドの投資主全員を代表するものとする。定款に従ってその決議は、投資主により所有される投資証券のクラスにかかわらず、ファンドの投資主全員を拘束するものとする。ファンドの投資主総会は、ファンドの業務運営に関する行為につき命令し、実行し、または裁可する最大の権限を有する。

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

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

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

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

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

##### (f) 配当受領権

配当に関する公告は、ルクセンブルグ・ワート紙およびファンドが随時決定するその他の新聞紙上に掲載される。ファンドが保有する支払期日後の配当には利息を付さない。

(g) 投資証券を譲渡する権利

発行済記名証券はすべて投資主名簿に登録される。その譲渡はすべて投資主名簿に登録され、ファンドの1名もしくは複数の役員または取締役会が指名する他の者が署名するものとする。投資証券の譲渡は、当該証券をファンドの満足する譲渡書類とともにファンドに引き渡した場合、またはその譲渡宣誓書が投資主名簿に登録された場合に効力を発生する。ファンドは、投資証券については、その名義人を、投資証券の完全な所有者とみなすことができる。

記名投資証券の譲渡は、通常、名義書換事務代行会社に対する適切な形式の譲渡証書の交付により実行される。投資証券の譲渡により、譲渡人または譲受人が所定の最低保有額を下回る投資証券しか保有しないことになる場合、取締役会は、残余の保有分についても買い戻しを要求することができる。現在の最低保有額は5,000米ドルまたは相当額とする。ただし、クラスD投資証券、クラスDD投資証券、クラスI投資証券、クラスJ投資証券、クラスS投資証券、クラスSI投資証券、クラスX投資証券およびクラスZ投資証券(一度当初申込みが行われた場合、最低保有額の定めはない。)を除く。

(h) 紛失、棄損、汚損証券を交換する権利

保険会社が発行する保証書を引渡すことを含むがそれに限定されずファンドが決定する条件および保証の下で、証券の盗難、紛失もしくは棄損の場合には新しい証券と交換することができる。汚損証券がファンドに引渡された場合、新しい証券と交換される。実費全額および合理的額の費用は投資主の負担とする。

(i) 報告書を受領する権利

ファンドの会計年度は、毎年8月31日に終了する。先立つ会計年度のファンドおよびサブ・ファンドの監査済財務書類を含む年次報告書は、当該年度末から4か月以内に入手可能である。未監査中間報告書は、当該半期末から2か月以内に入手可能である。すべての報告書の写しは、請求によってファンドの登記上の事務所および各地のインベスター・サービシング・チームにおいて入手可能である。登録投資主は、個人的な会計報告を年に2回送付される。

(2) 【為替管理上の取扱い】

投資証券の配当金、買戻代金等の送金に関して、ルクセンブルグにおける外国為替管理上の制限はない。

(3) 【本邦における代理人】

東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング

アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

上記代理人は、ファンドから日本国内において、以下の権限を委任されている。

(a) ファンドに対するルクセンブルグおよび日本の法律上の問題ならびに日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他訴訟関係書類を受領する権限

(b) 日本におけるファンド証券の公募、販売、買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限

関東財務局長に対するファンド証券の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対するファンド証券に関する届出等の代理人は、以下のとおりである。

弁護士 中野 春芽

東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング

アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

**(4) 【裁判管轄等】**

日本の投資主が取得したファンド証券の取引に関連する訴訟の裁判管轄権を下記の裁判所が有することをファンドは承認している。

東京地方裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番4号

東京簡易裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番2号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

## 第4【関係法人の状況】

### 1【資産運用会社の概況】

#### (1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

名称

ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー(BlackRock(Luxembourg)S.A.)(運用会社)

資本金(株主資本)の額

2020年9月末日現在、6,309,670ユーロ(約8億101万円)

事業の内容

ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーは、2010年法に基づく運用会社として認可されたルクセンブルグの株式会社である。

#### (2)【運用体制】

ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーは、ファンドの運用会社として行為するため、任命されている。運用会社は、2010年法第15章に従って、ファンドの運用会社として行為するため認可されている。

運用会社は、運用会社契約に基づき、ファンドの投資運用、管理およびファンドのマーケティングに関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、サブ・ファンドの日々の運用を委託されている。

運用会社は、その職務の一部を委託することを決定した。運用会社は、投資顧問会社に投資運用業務を委託している。投資顧問会社は、株式およびセクターの選定および戦略的資産配当の分野で助言と運用業務を提供する。

投資顧問会社の任命にもかかわらず、運用会社は、すべての投資取引につき、ファンドに対する全責任を受諾する。

#### (3)【大株主の状況】

ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーは、ブラックロック・インコーポレイテッド・グループ内の完全子会社である。運用会社の大株主に関するより詳細な情報は、これを開示するとEUのデータ保護法に基づく運用会社の義務に反することとなるため、開示できない。

## (4) 【役員の状況】

(2020年12月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有 株式数
グラハム・バンピング (Graham Bamping)	取締役会長 および 非常勤取締役	ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・ イー、取締役会長および非常勤取締役	0
エイドリアン・ローレンス (Adrian Lawrence)	取締役	ブラックロック・インベストメント・マネ ジメント(UK)リミテッド、商品開発担 当ディレクター	0
ジェフリー D・ラドクリフ (Geoffrey D. Radcliffe)	取締役	ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・ イー、マネージング・ディレクターおよび ジェネラル・マネジャー	0
ジョアン・フィッツジェラルド (Joanne Fitzgerald)	取締役	EMEAファンド・ボード・ガバナンス、 ディレクター	0

## (5) 【事業の内容及び営業の概況】

ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・イーは、2010年法第15章に基づき運用会社として行為することを認可されている。運用会社契約に基づきファンドの投資運用、管理およびサブ・ファンドのマーケティングに関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、ファンドの日々の運用を行っている。2020年12月末日現在、運用会社は、以下の3本の投資法人(合計純資産総額は、116,600,244,472.60米ドル、4,690,375,951.71英ポンド、1,797,201,983.28カナダ・ドル、1,413,522,457.68スイス・フラン、4,359,701,787.47スウェーデン・クローナ、58,990,065,651.82ユーロ、618.50デンマーク・クローネ、590,501,120.89ノルウェー・クローネ、2,263,248,826.44豪ドル、12,046,190,845.37香港ドル、20,172,427,104.83人民元、4,136,297,883.69シンガポール・ドル、220,454,548.41ニュージーランド・ドル、797,208,696.83南アフリカ・ランド、488,108,521.80ポーランド・ズロチ、116,000,605.15ブラジル・レアルおよび161,070,257,545.71円)を運用、助言および/または管理している。

名称(設立国)	基本的性格	設立年月日	純資産総額(通貨別)
ブラックロック・ グローバル・ファンズ (ルクセンブルグ)	変動資本を有する会社型 投資信託(アンブレラ型)	1962年6月14日	99,492,896,742.04米ドル 3,733,124,904.73英ポンド 1,797,201,983.28カナダ・ドル 1,413,522,457.68スイス・フラン 4,359,701,787.47スウェーデン・ クローナ 44,443,189,169.42ユーロ 618.50デンマーク・ クローネ 590,501,120.89ノルウェー・ クローネ 2,263,248,826.44豪ドル 12,046,190,845.37香港ドル 20,172,427,104.83人民元 4,136,297,883.69シンガポール・ ドル 220,454,548.41ニュージー ランド・ドル 797,208,696.83南アフリカ・ ランド 488,108,521.80ポーランド・ ズロチ 116,000,605.15ブラジル・ レアル 161,070,257,545.71円
ブラックロック・ ストラテジック・ファンズ (ルクセンブルグ)	変動資本を有する会社型 投資信託(アンブレラ型)	2007年5月2日	9,014,156,030.32米ドル 957,251,046.98英ポンド 13,749,359,475.03ユーロ
ブラックロック・ グローバル・ インデックス・ファンズ (ルクセンブルグ)	変動資本を有する会社型 投資信託(アンブレラ型)	2012年8月30日	8,093,191,700.24米ドル 797,517,007.37ユーロ

(注)上記投資法人は、アンブレラ型であり、複数のサブ・ファンドおよび複数のクラス証券により構成される。各サブ・ファン  
ドの1単位当たり純資産価格については開示していない。

## 2【その他の関係法人の概況】

### (1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### A．運用会社

名称

ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー(BlackRock(Luxembourg)S.A.)

資本金(株主資本)の額

2020年9月末日現在、6,309,670ユーロ(約8億101万円)

事業の内容

ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーは、2010年法に基づく運用会社として認可されたルクセンブルグの株式会社である。

#### B．保管銀行およびファンド会計会社

名称

ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NV、ルクセンブルグ支店

(The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch)

資本金(自己資本)の額

2020年9月末日現在、228,135,289ユーロ(約290億円)

事業の内容

ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NV、ルクセンブルグ支店は、2008年9月30日にベルギーにおいて有限責任会社として設立された。その事務所/連絡先住所は、ルクセンブルグL-2453、ユージン・リュペール通り2-4番である。その最終持株会社はアメリカ合衆国において設立されたザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーションである。主要な業務活動は、保管および投資管理サービスならびに財務取引の提供である。

#### C．登録・名義書換事務代行会社

名称

J.P.モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エー(J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.)

資本金(株主資本)の額

2020年6月末日現在、5,112百万米ドル(約5,291億円)

事業の内容

ルクセンブルグにおいてルクセンブルグ法に基づいて株式会社として設立された銀行である。

#### D．投資顧問会社

名称

(a)ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク

(BlackRock Financial Management, Inc.)

(b)ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッド

(BlackRock Investment Management(UK)Limited)

資本金(株主資本)の額

(a)該当事項なし。投資顧問会社であるブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インクの親会社であるブラックロック・インクの資本金の額は、2020年9月末日現在、33,873百万米ドル(約3兆5,059億円)である。

(b)2019年12月末日現在、94,485,000英ポンド(約132億円)

## 事業の内容

- (a) ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インクは、米国デラウェア州の法律に基づき1988年に設立され、主に、個人および機関投資家向けに高品質の確定利付証券の分野において投資助言および資産運用業務を提供している。ブラックロックの運用専門家は、モーゲージ・バック証券、アセット・バック証券、国債、社債および地方債において組成、分析および投資の経験が豊富であり、これらの複合証券を評価するために必要な分析システムの構築に会社資産の相当額をもって関与している。ブラックロックは、米国ブラックロック・インクの全額出資子会社である。
- (b) ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッドは、米国外のブラックロックグループの主要な事業子会社である。同社は、連合王国金融行為監督機構(以下「FCA」という。)により規制されているが、ファンドは、FCA規則におけるブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッドのカスタマーではなく、したがって、当該規則の保護の恩恵を直接受けることはない。

## E. 主販売会社

## 名称

ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッド

(BlackRock Investment Management (UK) Limited)

## 資本金(株主資本)の額

前記「D. 投資顧問会社 資本金(株主資本)の額(b)」に記載のとおり。

## 事業の内容

前記「D. 投資顧問会社 事業の内容(b)」に記載のとおり。

## F. 総販売会社

## 名称

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)

(UBS Asset Management Switzerland AG (Zurich))

## 資本金の額

2020年9月末日現在、500,000スイス・フラン(約5,858万円)

## 事業の内容

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)は、スイス内外のファンドならびに機関投資家および非機関投資家のクライアントに対し、ポートフォリオ運用を提供している。UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)が提供する運用の範囲は、アクティブ株式、システムティックならびにインデックス投資、債券、インベストメント・ソリューション、不動産およびプライベート・マーケットに及ぶ。

## G. 日本における代行協会員および販売会社

名称

U B S 証券株式会社

資本金の額

2020年9月末日現在、321億円

事業の内容

U B S 証券株式会社は、金融商品取引法に基づき日本において第一種金融商品取引業を営んでいる。

## (2) 【関係業務の概要】

## A. 運用会社

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

運用会社契約に基づき、運用会社は、ファンドの投資運用、管理およびサブ・ファンドのマーケティングに関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、ファンドの日々の管理を委託された。

## B. 保管銀行およびファンド会計会社

ファンドは保管銀行との間で保管契約を締結した。当該契約により、保管銀行はファンド資産の保管銀行として行為し、2010年法およびその他の適用ある法律に基づく保管者としての任務および責任を担うことに同意した。保管銀行はまた、UCITS指令の目的上ファンドの保管者として行為する。

運用会社は、ファンド会計会社と管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約を締結した。当該契約により、ファンド会計会社は、ファンドの会計、純資産価格の決定およびこれらの職務に関連した業務を提供することに合意した。ルクセンブルグの法規に従って、ファンド会計会社は、運用会社および管轄官庁の承認を得て、他の者、企業または会社に、特定の職務を委託する権限を有する。

## C. 登録・名義書換事務代行会社

登録・名義書換事務代行会社は、運用会社との契約に基づき、ファンドの登録・名義書換事務代行会社として投資証券の発行、買戻しおよび乗換えの手續、投資主名簿の維持、その他の関連業務を含むすべての必要な名義書換事務代行業務、また登録事務代行会社として業務を行う。

## D. 投資顧問会社

投資顧問会社は、運用会社と投資顧問契約を締結し、同契約に基づき、サブ・ファンドのポートフォリオに対する投資助言業務およびその他一定の関連業務を行う。

## E. 主販売会社

主販売会社は、運用会社との販売契約に基づき、ファンド証券の販売業務、販売促進業務およびマーケティング業務の提供を行う。

## F. 総販売会社

総販売会社は、主販売会社との提携契約に基づき、ファンド証券の販売ならびに自らの支店および子会社のファンドの販売会社としての選任等を行う。

G . 日本における代行協会員および販売会社

日本におけるファンド証券の代行協会員および販売会社としての業務を行う。

( 3 ) 【資本関係】

該当事項なし。

## 第5【外国投資法人の経理状況】

### 1【財務諸表】

- (a) サブ・ファンドの最近2会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成されたファンドの原文(英文)の監査済財務書類を翻訳したものである(ただし、円換算部分を除く。)。これは、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」(平成5年大蔵省令第22号。その後の改正を含む。 )に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号。その後の改正を含む。 )第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- (b) ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号。その後の改正を含む。 )第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。 )であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの(訳文を含む。 )が当該財務書類に添付されている。
- (c) ファンドの原文の財務書類は外貨で表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。日本円への換算には、2020年12月31日における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=103.50円、1英ポンド=139.82円、1カナダ・ドル=80.83円、1スイス・フラン=117.15円、1ユーロ=126.95円、1豪ドル=78.84円、1香港ドル=13.35円、1人民元=15.88円、1シンガポール・ドル=78.01円、1ニュージーランド・ドル=74.12円および1南アフリカ・ランド=7.04円)が使用されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円に換算された金額は、四捨五入のため、合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。
- (注) ファンドの原文の財務書類には、現在ファンドを構成するすべてのサブ・ファンドの情報が掲載されているが、日本語の財務書類にはUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの情報のみが掲載されている(ただし、「財務書類に対する注記」を除く。 )。

## (1)【貸借対照表】

## A 2020年8月31日に終了した会計年度に係る財務書類

## 純資産計算書 2020年8月31日現在

	注記	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		米ドル	千円
<b>資産</b>			
投資有価証券 - 取得原価		2,813,951,011	291,243,930
未実現評価益		112,875,310	11,682,595
投資有価証券 - 時価	2 (a)	2,926,826,321	302,926,524
銀行預金	2 (a)	58,047,084	6,007,873
ブローカーに対する債権	15	8,703,000	900,761
未収利息および未収配当金	2 (a)	42,546,149	4,403,526
売却投資有価証券未収金	2 (a)	1,578,360	163,360
販売投資証券未収金	2 (a)	18,153,347	1,878,871
以下に係る未実現評価益：			
未決済先渡為替予約	2 (c)	8,176,601	846,278
スワップの時価	2 (c)	8,563,450	886,317
買建オプション/スワップオプションの時価	2 (c)	44,033	4,557
その他の資産	2 (a, c)	6,369	659
<b>資産合計</b>		<b>3,072,644,714</b>	<b>318,018,728</b>
<b>負債</b>			
ブローカーに対する債務	15	9,021,385	933,713
未払収益分配金	2 (a)	11,697,515	1,210,693
購入投資有価証券未払金	2 (a)	8,605,590	890,679
買戻し投資証券未払金	2 (a)	8,972,356	928,639
以下に係る未実現評価損：			
未決済上場先物取引	2 (c)	31,691	3,280
売建オプション/スワップオプションの時価	2 (c)	20,633	2,136
その他の負債	5, 6, 7, 8	3,015,820	312,137
<b>負債合計</b>		<b>41,364,990</b>	<b>4,281,276</b>
<b>純資産合計</b>		<b>3,031,279,724</b>	<b>313,737,451</b>

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在

	通貨	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2020年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	3,031,279,724	313,737,451 千円
以下の1口当たり純資産価額:			
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ボンド	10.30	1,440 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.79	599 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.84	604 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	豪ドル	11.13	877 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	9.94	803 円
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ユーロ	9.01	1,144 円
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	英ボンド	9.48	1,325 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージー ランド・ドル	10.90	808 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.67	754 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	豪ドル	8.94	705 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	南アフリカ・ ランド	88.00	620 円
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型英国報告型投資証券	オフショア 中国人民元	102.59	1,629 円
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	4.95	512 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	36.96	493 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.06	707 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	36.04	3,730 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	17.70	1,395 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.98	1,286 円
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	213.89	27,153 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	15.37	1,199 円

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在(続き)

	通貨	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2020年8月31日現在(続き)			
以下の1口当たり純資産価額(続き):			
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	5.80	600 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	27.70	2,867 円
クラスD 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.25	1,433 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	10.01	1,036 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.70	757 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	18.65	1,470 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	11.42	1,338 円
クラスD ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	227.62	28,896 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	16.14	1,259 円
クラスD 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	28.79	4,025 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	32.91	3,406 円
クラスI 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	8.89	1,243 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	9.42	975 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	15.57	1,611 円
クラスI ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	11.72	1,488 円
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	10.74	1,112 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	42.70	4,419 円

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在(続き)

	通貨	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2019年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,106,616,767	218,034,835 千円
以下の1口当たり純資産価額:			
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ボンド	10.58	1,479 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.80	600 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.86	607 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	豪ドル	11.42	900 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	10.11	817 円
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ユーロ	9.30	1,181 円
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	英ボンド	9.75	1,363 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージー ランド・ドル	11.18	829 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.80	764 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	豪ドル	9.30	733 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	南アフリカ・ ランド	90.54	637 円
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型英国報告型投資証券	オフショア 中国人民元	104.11	1,653 円
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	5.07	525 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	37.90	506 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.40	733 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	34.57	3,578 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	17.38	1,370 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.85	1,271 円
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	211.16	26,807 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	14.91	1,163 円

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在(続き)

	通貨	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2019年8月31日現在(続き)			
以下の1口当たり純資産価額(続き):			
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	5.82	602 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	26.90	2,784 円
クラスD 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.53	1,472 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	10.04	1,039 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.84	768 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	18.17	1,433 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	11.20	1,312 円
クラスD ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	223.14	28,328 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	15.55	1,213 円
クラスD 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	29.90	4,181 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	31.72	3,283 円
クラスI 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.12	1,275 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	9.45	978 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	14.81	1,533 円
クラスI ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	11.47	1,456 円
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	10.83	1,121 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	40.37	4,178 円

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在(続き)

	通貨	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2018年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,489,192,280	257,631,401 千円
以下の1口当たり純資産価額:			
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.73	1,500 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.77	597 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.83	603 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	豪ドル	11.46	904 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	10.16	821 円
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ユーロ	9.55	1,212 円
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	英ポンド	9.89	1,383 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージー ランド・ドル	11.20	830 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.84	768 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	豪ドル	9.50	749 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	南アフリカ・ ランド	91.29	643 円
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	5.13	531 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	38.85	519 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.60	749 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	32.78	3,393 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	16.62	1,310 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.66	1,249 円
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	206.59	26,227 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	14.26	1,112 円

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年8月31日現在(続き)

	通貨	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2018年8月31日現在(続き)			
以下の1口当たり純資産価額(続き):			
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	5.79	599 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	25.83	2,673 円
クラスD 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.68	1,493 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	9.98	1,033 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.88	771 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	17.26	1,361 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.92	1,279 円
クラスD ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	216.81	27,524 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	14.77	1,152 円
クラスD 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	26.52	3,708 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	30.24	3,130 円
クラスI 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.25	1,293 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	9.40	973 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	13.92	1,441 円
クラスI ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	11.13	1,413 円
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	10.80	1,118 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	37.76	3,908 円

各投資証券クラスの価格は、ヘッジ投資証券および英国報告型投資証券クラスを除き、ファンドの基準通貨の相場価格である。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 損益および純資産変動計算書 2020年8月31日に終了した会計年度

U S ドル・ハイ・イールド・  
ボンド・ファンド

	注記	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		米ドル	千円
期首純資産		2,106,616,767	218,034,835
収益			
銀行利息	2 (b)	517,098	53,520
債券利息(源泉徴収税控除後)	2 (b)	131,310,447	13,590,631
スワップ利息	2 (c)	3,470,362	359,182
集団投資スキームによる収益(源泉徴収税控除後)	2 (b)	2,970,799	307,478
配当金(源泉徴収税控除後)	2 (b)	1,961,324	202,997
有価証券貸付収益	2 (b)	200,922	20,795
投資運用報酬リベート	5	172,532	17,857
収益合計	2 (b)	140,603,484	14,552,461
費用			
スワップ利息	2 (c)	362,476	37,516
年次サービス料	7	2,861,888	296,205
保管および預託報酬	2 (h), 8	350,902	36,318
販売報酬	6	345,246	35,733
税金	9	933,030	96,569
投資運用報酬	5	23,076,756	2,388,444
費用合計		27,930,298	2,890,786
純利益		112,673,186	11,661,675
以下に係る実現純評価益/(損):			
投資有価証券	2 (a)	2,689,985	278,413
上場先物取引	2 (c)	(5,341,363)	(552,831)
オプション/スワップション契約	2 (c)	(598,596)	(61,955)
スワップ取引	2 (c)	(18,980,730)	(1,964,506)
先渡為替予約	2 (c)	26,205,001	2,712,218
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(670,966)	(69,445)
当期実現純評価益		3,303,331	341,895
以下に係る未実現評価益/(損)の純変動額:			
投資有価証券	2 (a)	84,603,769	8,756,490
上場先物取引	2 (c)	318,985	33,015
オプション/スワップション契約	2 (c)	10,552	1,092
スワップ取引	2 (c)	10,570,010	1,093,996
先渡為替予約	2 (c)	9,219,227	954,190
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	122,784	12,708
当期末実現評価益/(損)の純変動		104,845,327	10,851,491
運用成績による純資産の増加		220,821,844	22,855,061
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		2,556,893,073	264,638,433
投資証券買戻しによる正味支払額		(1,768,573,289)	(183,047,335)
資本の変動による純資産の増加		788,319,784	81,591,098
配当金公表額	16	(84,478,671)	(8,743,542)
期末純資産		3,031,279,724	313,737,451

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 発行済投資証券口数変動表 2020年8月31日に終了した会計年度

U S ドル・ハイ・イールド・  
ボンド・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	157,789	7,278	59,936	105,131
クラスA毎日分配型投資証券	8,311,093	3,943,148	2,611,753	9,642,488
クラスA毎月分配型投資証券	17,247,134	12,833,261	14,018,296	16,062,099
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	1,368,529	906,536	848,867	1,426,198
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	1,056,347	81,359	341,590	796,116
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	944,557	2,049,394	555,901	2,438,050
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	837,117	297,314	488,217	646,214
クラスAニュージーランド・ドル・ ヘッジ毎月分配型投資証券	364,549	194,210	226,709	332,050
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	2,298,489	617,272	1,254,784	1,660,977
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	13,767,776	1,442,322	3,636,434	11,573,664
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	2,648,942	1,617,389	2,078,871	2,187,460
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型英国報告型投資証券	345	-	-	345
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	161,020,386	43,456,241	58,143,415	146,333,212
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	8,126,429	3,660,316	5,490,249	6,296,496
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	1,162,452	319,217	712,397	769,272
クラスA無分配投資証券	9,669,599	23,009,826	21,238,171	11,441,254
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	350,615	306,906	291,483	366,038
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	113,259	9,837	10,163	112,933
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	69,368	57,223	33,388	93,203
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	151,643	72,697	162,740	61,600

## 発行済投資証券口数変動表 2020年8月31日に終了した会計年度(続き)

	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスC 毎日分配型投資証券	1,478,583	182,288	489,699	1,171,172
クラスC 無分配投資証券	506,296	194,205	240,034	460,467
クラスD 英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	608,941	477,527	379,189	707,279
クラスD 毎月分配型投資証券	5,476,731	11,003,032	1,946,341	14,533,422
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	110,711	207,820	25,025	293,506
クラスD 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	205,662	7,355	76,444	136,573
クラスD スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	251,501	48,724	49,066	251,159
クラスD ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	99,183	227,092	152,924	173,351
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	557	5,410	-	5,967
クラスD 無分配英国報告型投資証券	2,185,303	6,627,878	3,306,596	5,506,585
クラスE 無分配投資証券	610,705	194,525	267,174	538,056
クラスI 英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	9	7,206,285	237,884	6,968,410
クラスI 毎月分配型投資証券	7,786,899	6,752,728	2,926,782	11,612,845
クラスI 無分配投資証券	11,863,478	26,960,440	11,445,581	27,378,337
クラスI ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	1,085,591	32,051,195	8,941,385	24,195,401
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	7,539,602	434,132	3,692,938	4,280,796
クラスX 無分配投資証券	400,302	1,182,315	97,958	1,484,659

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品			
ファンド			
149,000	アイルランド iShares USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF*	15,101,150	0.50
ファンド合計		15,101,150	0.50
普通株式			
178,804	カナダ Bausch Health Cos Inc	2,989,603	0.10
435,595	フランス Constellium SE 'A'	3,515,252	0.12
183,074	イタリア Telecom Italia SpA/Milano	87,143	0.00
311,332	オランダ Alice Europe NV	1,394,300	0.05
33,946	英国 Arrow Global Group Plc	51,640	0.00
830,312	米国 Adelphia Recovery Trust*	747	0.00
1,815	AZEK Co Inc/The	71,856	0.00
137,648	CenturyLink Inc	1,505,181	0.05
599,952	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	713,943	0.02
9,088	Dun & Bradstreet Holdings Inc	230,835	0.01
642,073	Element Solutions Inc	6,902,285	0.23
687	Lear Corp	79,472	0.00
24,617	Live Nation Entertainment Inc*	1,427,786	0.05
8,103	PPD Inc*	272,342	0.01
236,946	UCI International Inc	3,430,978	0.11
普通株式合計		14,635,425	0.48
債券		22,673,363	0.75
EUR 402,000	オーストリア ams AG 6% 31/7/2025	493,928	0.01
EUR 277,000	ams AG 6% 31/7/2025	340,344	0.01
EUR 200,000	Erste Group Bank AG FRN 15/4/2024 (Perpetual)	255,233	0.01
USD 200,000	JBS Investments II GmbH '144A' 7% 15/1/2026	216,685	0.01
		1,306,190	0.04
USD 1,841,000	バミューダ Nabors Industries Ltd '144A' 7.25% 15/1/2026	875,764	0.03
USD 2,372,000	Nabors Industries Ltd '144A' 7.5% 15/1/2028	1,039,232	0.03
USD 1,060,000	NCL Corp Ltd '144A' 10.25% 1/2/2026	1,071,925	0.04
		2,986,921	0.10
USD 510,000	ブラジル Oi SA 10% 27/7/2025	487,448	0.02
USD 2,843,000	カナダ 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 3.875% 15/1/2028*	2,911,772	0.10
USD 334,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.25% 15/5/2024	341,916	0.01

~ 関連会社ファンドに対する有価証券。詳細については注記11を参照のこと。

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 4,274,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.375% 15/1/2028	4,394,997	0.15
USD 12,404,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5% 15/10/2025	12,735,125	0.42
USD 2,214,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2025	2,361,386	0.08
EUR 4,499,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	5,409,528	0.18
USD 1,692,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5% 30/1/2028	1,668,735	0.06
USD 702,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.25% 30/1/2030	698,490	0.02
USD 3,298,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/3/2023	3,301,776	0.11
USD 1,041,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/11/2025	1,075,093	0.04
USD 1,286,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027	1,388,507	0.05
USD 321,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.875% 15/5/2023	320,448	0.01
USD 1,548,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.125% 15/4/2025	1,590,880	0.05
USD 4,637,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.25% 15/2/2029	4,805,972	0.16
USD 4,405,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/1/2028	4,705,906	0.16
USD 3,416,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7.25% 30/5/2029	3,720,656	0.12
USD 6,059,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 9% 15/12/2025	6,639,573	0.22
USD 1,851,000	Baytex Energy Corp '144A' 8.75% 1/4/2027	911,617	0.03
USD 882,000	Bombardier Inc '144A' 5.75% 15/3/2022	785,862	0.03
USD 213,000	Bombardier Inc '144A' 6% 15/10/2022	182,647	0.01
USD 1,964,000	Bombardier Inc '144A' 6.125% 15/1/2023	1,602,624	0.05
USD 2,103,000	Bombardier Inc '144A' 7.5% 1/12/2024	1,603,548	0.05
USD 319,000	Bombardier Inc '144A' 7.5% 15/3/2025	236,459	0.01
USD 4,913,000	Bombardier Inc '144A' 7.875% 15/4/2027	3,557,159	0.12
USD 5,268,000	Bombardier Inc '144A' 8.75% 1/12/2021	5,092,391	0.17
USD 3,990,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 4.875% 15/2/2030	3,740,266	0.12
USD 1,265,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.25% 15/9/2027	1,286,903	0.04
USD 724,000	Cenovus Energy Inc 3% 15/8/2022	735,927	0.02
USD 412,000	Cenovus Energy Inc 3.8% 15/9/2023	410,689	0.01
USD 5,222,000	Cenovus Energy Inc 5.375% 15/7/2025	5,321,041	0.18
USD 302,000	Cenovus Energy Inc 5.4% 15/6/2047	269,249	0.01
USD 5,395,000	Clarios Global LP '144A' 6.75% 15/5/2025	5,789,051	0.19
USD 949,000	Fairstone Financial Inc '144A' 7.875% 15/7/2024	982,708	0.03
USD 1,768,000	Garda World Security Corp '144A' 4.625% 15/2/2027	1,790,100	0.06
USD 1,376,000	Garda World Security Corp '144A' 9.5% 1/11/2027	1,505,605	0.05

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。  
添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 2,235,000	GFL Environmental Inc '144A' 3.75% 1/8/2025	2,257,227	0.07
USD 643,000	GFL Environmental Inc '144A' 4.25% 1/6/2025	657,066	0.02
USD 7,180,000	GFL Environmental Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	7,605,559	0.25
USD 5,862,000	GFL Environmental Inc '144A' 7% 1/6/2026	6,169,755	0.20
USD 2,038,000	GFL Environmental Inc '144A' 8.5% 1/5/2027	2,216,702	0.07
USD 2,063,000	Husky III Holding Ltd '144A' 13% 15/2/2025	2,069,447	0.07
USD 905,000	Intertape Polymer Group Inc '144A' 7% 15/10/2026	950,078	0.03
USD 471,000	Masonite International Corp '144A' 5.375% 1/2/2028	505,943	0.02
USD 199,000	Masonite International Corp '144A' 5.75% 15/9/2026	210,156	0.01
USD 2,323,000	Mattamy Group Corp '144A' 4.625% 1/3/2030	2,402,493	0.08
USD 956,000	Mattamy Group Corp '144A' 5.25% 15/12/2027	1,002,008	0.03
USD 3,145,000	MEG Energy Corp '144A' 6.5% 15/1/2025	3,236,897	0.11
USD 3,473,000	MEG Energy Corp '144A' 7% 31/3/2024	3,456,000	0.11
USD 1,062,000	MEG Energy Corp '144A' 7.125% 1/2/2027	1,018,745	0.03
USD 1,237,000	New Gold Inc '144A' 6.375% 15/5/2025	1,288,032	0.04
USD 3,289,000	New Gold Inc '144A' 7.5% 15/7/2027	3,580,899	0.12
USD 2,384,000	Norbord Inc '144A' 6.25% 15/4/2023	2,559,570	0.08
USD 318,000	NOVA Chemicals Corp '144A' 4.875% 1/6/2024	316,412	0.01
USD 4,008,000	Open Text Corp '144A' 3.875% 15/2/2028	4,101,938	0.14
USD 1,407,000	Parkland Corp/Canada '144A' 5.875% 15/7/2027	1,505,230	0.05
USD 950,000	Quebecor Media Inc 5.75% 15/1/2023	1,026,166	0.03
USD 5,137,000	Telesat Canada / Telesat LLC '144A' 4.875% 1/6/2027	5,223,687	0.17
USD 2,363,000	Tervita Corp '144A' 7.625% 1/12/2021	1,965,862	0.06
USD 527,000	Videotron Ltd '144A' 5.125% 15/4/2027	561,310	0.02
		149,761,788	4.94
	ケイマン諸島		
USD 2,188,000	Global Aircraft Leasing Co Ltd '144A' 6.5% 15/9/2024	1,301,860	0.04
USD 800,000	Sable International Finance Ltd '144A' 5.75% 7/9/2027	845,728	0.03
USD 595,000	Seagate HDD Cayman '144A' 4.125% 15/1/2031	640,793	0.02
USD 1,761,000	Transocean Inc (Restricted) '144A' 8% 1/2/2027	545,910	0.02
USD 117,000	Transocean Inc (Restricted) 8.375% 15/12/2021	70,830	0.00
EUR 230,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	280,145	0.01
		3,685,266	0.12
	チリ		
USD 1,756,000	VTR Comunicaciones SpA '144A' 5.125% 15/1/2028	1,854,226	0.06

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
EUR 200,000	フィンランド Citycon Oyj FRN 24/11/2024 (Perpetual)	209,303	0.01
USD 1,286,000	Nokia Oyj 6.625% 15/5/2039	1,652,633	0.05
		1,861,936	0.06
	フランス		
EUR 198,000	Altice France SA/France 2.5% 15/1/2025	231,283	0.01
USD 3,242,000	Altice France SA/France '144A' 5.5% 15/1/2028*	3,402,074	0.11
EUR 500,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	642,799	0.02
USD 7,644,000	Altice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026	8,120,603	0.27
USD 9,984,000	Altice France SA/France '144A' 8.125% 1/2/2027	11,168,552	0.37
EUR 182,000	Banijay Entertainment SASU 3.5% 1/3/2025	216,292	0.01
USD 200,000	BNP Paribas SA FRN 19/8/2025 (Perpetual)	226,639	0.01
USD 1,225,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 25/2/2030 (Perpetual)	1,182,891	0.04
USD 42,000	BNP Paribas SA 6.5% 6/12/2020 (Perpetual)	43,037	0.00
EUR 200,000	Burger King France SAS 6% 1/5/2024	243,635	0.01
EUR 300,000	Casino Guichard Perrachon SA 3.58% 7/2/2025	285,960	0.01
EUR 300,000	CMA CGM SA 6.5% 15/7/2022	352,355	0.01
USD 2,285,000	Constellium SE '144A' 5.625% 15/6/2028	2,386,397	0.08
USD 3,278,000	Constellium SE '144A' 5.75% 15/5/2024	3,347,313	0.11
USD 7,813,000	Constellium SE '144A' 5.875% 15/2/2026	8,021,959	0.26
USD 3,437,000	Constellium SE '144A' 6.625% 1/3/2025*	3,548,359	0.12
EUR 400,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	496,301	0.02
GBP 200,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2026 (Perpetual)	302,720	0.01
EUR 100,000	Crown European Holdings SA 0.75% 15/2/2023	117,382	0.00
EUR 233,000	Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025	299,756	0.01
EUR 300,000	Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)	378,126	0.01
GBP 500,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	730,990	0.02
EUR 200,000	Electricite de France SA FRN 3/9/2027 (Perpetual)	240,279	0.01
EUR 155,000	Faurecia SE 2.625% 15/6/2025	184,192	0.01
EUR 182,000	Faurecia SE 3.75% 15/6/2028	220,872	0.01
EUR 200,000	Iliad SA 2.375% 17/6/2026	241,970	0.01
EUR 100,000	Kapla Holding SAS FRN 15/12/2026	114,678	0.00
EUR 200,000	Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	228,712	0.01
EUR 252,000	Loxam SAS 3.25% 14/1/2025	296,046	0.01
EUR 300,000	Loxam SAS 3.5% 3/5/2023	358,697	0.01
EUR 115,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026	136,111	0.00
EUR 100,000	Loxam SAS 4.25% 15/4/2024	120,004	0.00
EUR 100,000	Novafives SAS 5% 15/6/2025	88,258	0.00
EUR 100,000	Orano SA 3.375% 23/4/2026	125,467	0.00
EUR 300,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023	353,305	0.01
EUR 300,000	Quatrim SASU 5.875% 15/1/2024	358,250	0.01
EUR 200,000	RCl Banque SA FRN 18/2/2030	225,673	0.01

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
EUR 406,000	Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/5/2025	505,056	0.02
USD 200,000	Societe Generale SA FRN 29/9/2025 (Perpetual)	227,596	0.01
EUR 200,000	SPIE SA 2.625% 18/6/2026	242,705	0.01
		50,013,294	1.65
	ドイツ		
EUR 400,000	ADLER Real Estate AG 1.5% 17/4/2022	476,193	0.02
EUR 200,000	ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026	236,159	0.01
EUR 200,000	CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	235,136	0.01
EUR 207,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027	245,677	0.01
EUR 400,000	Commerzbank AG FRN 9/10/2025 (Perpetual)	475,878	0.02
EUR 100,000	Commerzbank AG FRN 5/12/2030	123,740	0.00
EUR 391,000	Consus Real Estate AG 9.625% 15/5/2024	506,362	0.02
EUR 200,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	221,838	0.01
EUR 100,000	Douglas GmbH 6.25% 15/7/2022	114,190	0.00
EUR 192,000	HT Troplast GmbH 9.25% 15/7/2025	247,455	0.01
EUR 252,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027	312,811	0.01
USD 200,000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 6% 15/5/2027	210,587	0.01
EUR 200,000	Infineon Technologies AG FRN 1/1/2025 (Perpetual)	243,420	0.01
EUR 100,000	K+S AG 3% 20/6/2022	115,702	0.00
EUR 200,000	Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025	238,037	0.01
EUR 329,000	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025*	406,976	0.01
EUR 194,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	227,145	0.01
EUR 418,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	499,276	0.02
EUR 279,000	Peach Property Finance GmbH 3.5% 15/2/2023	330,279	0.01
EUR 107,000	Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023	123,469	0.00
EUR 323,000	Rebecca Bidco GmbH 5.75% 15/7/2025	393,952	0.01
EUR 200,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	250,371	0.01
EUR 400,000	Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025	460,612	0.01
EUR 170,000	thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023	194,584	0.01
EUR 1,000	thyssenkrupp AG 2.5% 25/2/2025	1,137	0.00
EUR 1,061,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	1,223,038	0.04
USD 1,431,000	Vertical Holdco GmbH '144A' 7.625% 15/7/2028	1,517,754	0.05
EUR 345,000	Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027	417,446	0.01
EUR 288,000	Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	353,095	0.01
EUR 133,000	WEPA Hygieneprodukte GmbH FRN 15/12/2026*	158,229	0.00
		10,560,548	0.35

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 2,700,000	ガーンジー Pershing Square Holdings Ltd '144A' 5.5% 15/7/2022	2,858,980	0.09
EUR 230,000	Summit Properties Ltd 2% 31/1/2025*	256,651	0.01
		3,115,631	0.10
EUR 400,000	アイルランド AIB Group Plc FRN 9/10/2024 (Perpetual)	467,644	0.02
EUR 400,000	AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)	493,124	0.02
EUR 410,000	Allied Irish Banks Plc FRN 3/12/2020 (Perpetual)	498,694	0.02
EUR 245,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	276,359	0.01
EUR 183,000	Aqueduct European CLO 2-2017 DAC FRN 15/10/2030	204,978	0.01
EUR 100,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 2.125% 15/8/2026	119,220	0.00
USD 5,568,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.125% 15/8/2026	5,820,119	0.19
USD 896,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.125% 15/8/2026	936,571	0.03
GBP 224,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	300,291	0.01
GBP 825,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.75% 15/7/2027	1,105,917	0.04
USD 1,592,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 30/4/2025	1,683,691	0.06
USD 5,646,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	5,891,601	0.19
USD 1,106,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	1,154,111	0.04
EUR 5,100,000	Aurium CLO II DAC FRN 13/10/2029	5,878,636	0.19
EUR 5,880,000	Aurium CLO II DAC FRN 13/10/2029	6,880,031	0.23
EUR 300,000	Avoca Capital CLO X Ltd FRN 15/1/2030	347,143	0.01
EUR 440,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	453,066	0.02
EUR 400,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	420,094	0.01
USD 400,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027*	401,872	0.01
EUR 300,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	314,524	0.01
EUR 1,920,000	Contego Clo V DAC FRN 15/1/2031	2,188,735	0.07
EUR 2,700,000	Contego Clo V DAC FRN 15/1/2031	3,131,978	0.10
USD 820,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 6% 30/6/2028	640,420	0.02
USD 1,216,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 9.5% 31/7/2027	1,321,640	0.04
USD 576,000	James Hardie International Finance DAC '144A' 4.75% 15/1/2025	595,270	0.02

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 646,000	James Hardie International Finance DAC '144A' 5% 15/1/2028	688,662	0.02
USD 3,651,000	LCPR Senior Secured Financing DAC '144A' 6.75% 15/10/2027	3,911,134	0.13
EUR 6,000,000	Madison Park Euro Funding XI DAC FRN 15/2/2031	6,785,525	0.22
EUR 2,810,000	Madison Park Euro Funding XI DAC FRN 15/2/2031	3,264,115	0.11
EUR 298,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	325,631	0.01
EUR 200,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	198,033	0.01
EUR 147,000	Ozime II DAC FRN 15/10/2030	156,922	0.01
EUR 400,000	OZLME III DAC FRN 24/8/2030	422,649	0.01
EUR 100,000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.375% 1/2/2024	123,533	0.00
GBP 175,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15/7/2028	237,616	0.01
USD 7,436,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC '144A' 5% 15/7/2028	7,713,363	0.26
		65,352,912	2.16
	<b>イタリア</b>		
EUR 100,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 21/11/2025 (Perpetual)	130,151	0.00
EUR 100,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048	139,543	0.01
EUR 100,000	Atlantia SpA 1.625% 3/2/2025	117,610	0.00
EUR 100,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26/6/2026	116,662	0.00
EUR 300,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 1/2/2027	348,697	0.01
EUR 100,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 4/11/2025	118,625	0.00
EUR 100,000	Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16/9/2025	133,593	0.01
EUR 400,000	Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 9/6/2024	548,583	0.02
GBP 100,000	Autostrade per l'Italia SpA 6.25% 9/6/2022	141,862	0.01
EUR 300,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.625% 28/4/2025	353,778	0.01
EUR 100,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 24/9/2024	122,249	0.00
EUR 200,000	Banco BPM SpA 2.5% 21/6/2024	243,246	0.01
EUR 139,787	Diocle Spa FRN 30/6/2026	166,512	0.01
USD 2,399,000	F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC '144A' 7.375% 15/8/2026	1,859,225	0.06
EUR 371,000	Gamma Bidco SpA 6.25% 15/7/2025	442,080	0.02
EUR 200,000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1.875% 8/7/2026	243,438	0.01
EUR 400,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	552,209	0.02
EUR 250,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)	299,064	0.01
GBP 250,000	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/6/2030*	362,406	0.01
EUR 68,750	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	83,954	0.00
EUR 100,000	Societa Cattolica di Assicurazioni SC FRN 14/12/2047	120,311	0.00
EUR 323,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.75% 15/4/2025	400,684	0.01

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
EUR 100,000	Telecom Italia SpA/Milano 3% 30/9/2025	124,744	0.00
EUR 100,000	Telecom Italia SpA/Milano 3.625% 25/5/2026	129,898	0.00
EUR 358,000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024	460,065	0.02
USD 4,250,000	Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5.303% 30/5/2024	4,670,856	0.15
EUR 200,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)	243,306	0.01
EUR 268,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	350,802	0.01
EUR 400,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)	530,145	0.02
EUR 400,000	UniCredit SpA FRN 20/2/2029	512,515	0.02
EUR 200,000	UniCredit SpA FRN 23/9/2029	229,158	0.01
EUR 200,000	UniCredit SpA FRN 15/1/2032	229,590	0.01
EUR 200,000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 20/1/2025 (Perpetual)	245,691	0.01
EUR 200,000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 4/3/2029	267,458	0.01
		15,038,710	0.50
	日本		
USD 200,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)	194,544	0.01
EUR 600,000	SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025	738,412	0.02
EUR 383,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	480,384	0.02
EUR 400,000	SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029	509,358	0.02
EUR 100,000	SoftBank Group Corp 4.5% 20/4/2025	129,255	0.00
USD 216,000	SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024	227,880	0.01
EUR 535,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	697,277	0.02
EUR 500,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028	672,156	0.02
		3,649,266	0.12
	ジャージー		
GBP 100,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	131,009	0.00
GBP 305,000	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026	415,229	0.01
USD 526,000	Hbos Capital Funding NO 1 LP 6.85% 23/12/2020 (Perpetual)	537,835	0.02
EUR 453,014	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	537,646	0.02
		1,621,719	0.05
	リベリア		
USD 1,403,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 9.125% 15/6/2023	1,474,904	0.05
USD 880,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 10.875% 1/6/2023	964,878	0.03
USD 1,920,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 11.5% 1/6/2025	2,214,294	0.07
		4,654,076	0.15
	ルクセンブルグ		
EUR 300,000	ADO Properties SA 3.25% 5/8/2025	361,769	0.01
EUR 200,000	Altice Financing SA 2.25% 15/1/2025	232,572	0.01
EUR 195,000	Altice Financing SA 3% 15/1/2028	225,013	0.01
USD 3,503,000	Altice Financing SA '144A' 5% 15/1/2028	3,586,424	0.12

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 11,880,000	Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026	12,678,336	0.42
EUR 200,000	Altice Finco SA 4.75% 15/1/2028	226,012	0.01
USD 4,321,000	Altice France Holding SA '144A' 6% 15/2/2028	4,318,213	0.14
EUR 100,000	Altice France Holding SA '144A' 8% 15/5/2027	130,374	0.00
EUR 400,000	Altice France Holding SA 8% 15/5/2027	521,586	0.02
USD 17,201,000	Altice France Holding SA '144A' 10.5% 15/5/2027	19,748,898	0.65
EUR 2,180,000	Aramark International Finance Sarl 3.125% 1/4/2025	2,486,932	0.08
EUR 100,000	ArcelorMittal SA 1.75% 19/11/2025	118,064	0.00
USD 142,000	ArcelorMittal SA 4.25% 16/7/2029	151,370	0.01
USD 6,170,015	ARD Finance SA '144A' 6.5% 30/6/2027	6,362,828	0.21
EUR 300,000	Aroundtown SA FRN 23/9/2024 (Perpetual)	355,395	0.01
GBP 155,000	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/7/2025	209,101	0.01
EUR 148,000	Cabot Financial Luxembourg II SA FRN 14/6/2024	176,985	0.01
GBP 600,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023*	814,718	0.03
USD 4,454,000	Camelot Finance SA '144A' 4.5% 1/11/2026	4,633,363	0.15
EUR 329,000	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025	342,035	0.01
EUR 400,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021	293,379	0.01
EUR 101,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 12.75% 30/9/2023	120,710	0.00
EUR 370,000	ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023	446,590	0.02
EUR 227,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	281,567	0.01
EUR 300,000	European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021	175,502	0.01
EUR 100,000	Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 1/9/2023	109,192	0.00
EUR 630,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022	718,701	0.02
USD 4,122,000	Intelsat Jackson Holdings SA (Defaulted) '144A' 8% 15/2/2024	4,190,672	0.14
USD 560,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 5.5% 15/1/2030	621,740	0.02
USD 4,022,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2029	4,584,316	0.15
EUR 100,000	Matterhorn Telecom SA 2.625% 15/9/2024	118,093	0.00
EUR 300,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027	360,069	0.01
EUR 100,000	Monitchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/9/2026	124,038	0.00
EUR 296,000	Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025	366,271	0.01
USD 785,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/ The '144A' 5% 1/2/2025*	800,700	0.03
EUR 302,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	387,202	0.01
EUR 100,000	SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)	122,450	0.00
EUR 300,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)	382,849	0.01

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
EUR 180,211	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	206,899	0.01
EUR 700,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	827,301	0.14
USD 3,420,000	Telecom Italia Capital SA 6% 30/9/2034	4,148,135	0.03
USD 1,137,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033*	1,421,460	0.10
USD 1,146,000	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/7/2036	1,504,870	0.05
USD 2,251,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	3,130,578	0.10
EUR 283,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033	501,019	0.02
USD 4,600,000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl '144A' 5.5% 1/3/2028	4,912,800	0.16
		88,537,091	2.92
	<b>メキシコ</b>		
EUR 300,000	Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026*	350,164	0.01
	<b>オランダ</b>		
EUR 400,000	Achmea BV FRN 24/3/2029 (Perpetual)*	473,492	0.02
EUR 401,000	Ashland Services BV 2% 30/1/2028	466,180	0.02
USD 3,809,863	Atotech Alpha 2 BV '144A' 8.75% 1/6/2023	3,867,011	0.13
USD 15,700,000	Atotech Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc '144A' 6.25% 1/2/2025	16,165,034	0.53
EUR 3,000,000	Cairn CLO IV BV FRN 30/4/2031	3,505,471	0.12
EUR 4,410,000	Cairn CLO VI BV FRN 25/7/2029	5,152,607	0.17
USD 3,226,000	Clear Channel International BV '144A' 6.625% 1/8/2025	3,346,975	0.11
EUR 343,000	Dufry One BV 2% 15/2/2027	332,130	0.01
EUR 100,000	Dufry One BV 2.5% 15/10/2024	101,971	0.00
USD 200,000	ELM BV for Swiss Re Ltd 3.25% 13/6/2024	212,040	0.01
EUR 2,125,000	Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/7/2026	2,648,613	0.09
EUR 500,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)	579,923	0.02
EUR 325,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 5/1/2026	419,267	0.01
EUR 250,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 7/7/2028	336,150	0.01
EUR 200,000	Goodyear Europe BV 3.75% 15/12/2023	236,200	0.01
USD 408,000	ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)	434,750	0.01
USD 200,000	ING Groep NV FRN 16/11/2026 (Perpetual)	211,583	0.01
EUR 200,000	Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	246,569	0.01
EUR 300,000	Koninklijke KPN NV FRN 8/11/2024 (Perpetual)	355,978	0.01
EUR 600,000	Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	746,291	0.02
EUR 200,000	OCI NV 3.125% 1/11/2024	241,517	0.01
EUR 200,000	OCI NV 5% 15/4/2023	246,884	0.01
USD 1,087,000	OCI NV '144A' 5.25% 1/11/2024	1,123,686	0.04
EUR 200,000	OI European Group BV 3.125% 15/11/2024	247,182	0.01
EUR 200,000	Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025	242,295	0.01
EUR 175,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	214,719	0.01

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
EUR 125,000	Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)	156,467	0.00
USD 3,380,000	Sensata Technologies BV '144A' 5% 1/10/2025	3,671,880	0.12
USD 973,000	Sensata Technologies BV '144A' 5.625% 1/11/2024	1,064,613	0.03
EUR 276,500	Stichting AK Rabobank Certificaten 0 (Perpetual) (Zero Coupon)	386,661	0.01
EUR 150,941	Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025	183,868	0.01
EUR 400,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	529,105	0.02
EUR 600,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	759,437	0.02
EUR 200,000	Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)	245,095	0.01
EUR 300,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2169	396,828	0.01
EUR 100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028	100,130	0.00
EUR 100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/3/2027	105,384	0.00
EUR 600,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/1/2025	764,356	0.03
EUR 384,000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	474,086	0.02
USD 7,958,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 5.5% 15/8/2026*	8,415,585	0.28
USD 10,684,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 8.5% 15/8/2027	11,771,364	0.39
EUR 100,000	United Group BV FRN 15/2/2026	116,499	0.00
EUR 222,000	United Group BV 3.625% 15/2/2028	256,767	0.01
EUR 235,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	284,901	0.01
EUR 371,000	VZ Vendor Financing BV 2.5% 31/1/2024	442,956	0.01
EUR 100,000	ZF Europe Finance BV 2% 23/2/2026	112,966	0.00
EUR 200,000	ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027	224,386	0.01
USD 2,187,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 5.125% 28/2/2030	2,320,954	0.08
USD 680,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 6% 15/1/2027	716,982	0.02
EUR 141,000	Ziggo BV 2.875% 15/1/2030	166,359	0.01
EUR 90,000	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027	112,277	0.00
USD 915,000	Ziggo BV '144A' 4.875% 15/1/2030*	971,044	0.03
USD 4,341,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	4,555,207	0.15
		81,460,675	2.69
	パナマ		
USD 1,154,000	Carnival Corp '144A' 9.875% 1/8/2027	1,158,327	0.04
EUR 102,000	Carnival Corp 10.125% 1/2/2026	122,880	0.00

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 1,051,000	Carnival Corp '144A' 10.5% 1/2/2026	1,106,178	0.04
USD 4,054,000	Carnival Corp '144A' 11.5% 1/4/2023	4,515,974	0.15
		6,903,359	0.23
EUR 3,100,000	ポルトガル Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 8/5/2017 (Zero Coupon)	573,081	0.02
EUR 4,400,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 15/1/2018 (Zero Coupon)	813,405	0.03
		1,386,486	0.05
USD 2,078,000	セントルシア Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 8.75% 25/5/2024	2,119,560	0.07
EUR 200,000	スペイン Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)	249,772	0.01
EUR 400,000	Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)	4	0.01
EUR 200,000	Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030	205,737	0.01
EUR 200,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	250,462	0.01
EUR 400,000	Banco Santander SA FRN 14/1/2026 (Perpetual)	437,116	0.01
EUR 200,000	Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	232,691	0.01
EUR 400,000	Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	469,304	0.02
EUR 200,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)	248,017	0.01
EUR 400,000	CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)	446,061	0.01
EUR 100,000	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA (Restricted) 1% 28/4/2021	110,471	0.00
EUR 200,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.5% 4/7/2023	200,472	0.01
EUR 100,000	Tendam Brands SAU FRN 15/9/2024	99,367	0.00
EUR 100,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024	100,594	0.00
		3,467,501	0.11
EUR 300,000	スウェーデン Intrum AB 3.125% 15/7/2024*	350,371	0.01
EUR 251,000	Intrum AB 3.5% 15/7/2026	292,390	0.01
EUR 100,000	Verisure Holding AB FRN 15/4/2025	121,994	0.00
EUR 280,000	Verisure Holding AB 3.875% 15/7/2026	337,698	0.01
EUR 450,000	Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023	545,538	0.02
		1,647,991	0.05
USD 350,000	スイス Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	378,436	0.01
USD 200,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	218,485	0.01

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 200,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2025 (Perpetual)	221,661	0.01
USD 2,175,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/2/2027 (Perpetual)*	2,224,481	0.07
USD 860,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 24/1/2030 (Perpetual)	857,308	0.03
EUR 421,000	UBS Group AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	526,595	0.02
		4,426,966	0.15
	<b>英国</b>		
USD 1,055,000	Anglo American Capital Plc '144A' 5.625% 1/4/2030	1,312,278	0.04
USD 800,000	Ardonagh Midco 2 Plc '144A' 11.5% 15/1/2027	796,000	0.03
GBP 425,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	548,213	0.02
GBP 200,000	Barclays Plc FRN 15/6/2025 (Perpetual)	287,251	0.01
USD 1,400,000	Barclays Plc 5.2% 12/5/2026*	1,594,810	0.05
GBP 175,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2027 (Perpetual)	247,833	0.01
GBP 100,000	Drax Finco Plc 4.25% 1/5/2022	134,009	0.00
EUR 200,000	easyJet Plc 0.875% 11/6/2025	201,860	0.01
EUR 144,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	165,011	0.01
EUR 747,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	897,633	0.03
USD 1,727,000	eG Global Finance Plc '144A' 6.75% 7/2/2025	1,760,642	0.06
USD 1,568,000	eG Global Finance Plc '144A' 8.5% 30/10/2025	1,682,825	0.06
EUR 300,000	FCE Bank Plc 1.615% 11/5/2023	352,565	0.01
GBP 100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2034	116,335	0.00
GBP 100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/3/2036	112,727	0.00
GBP 286,000	Heathrow Finance Plc 4.125% 1/9/2029	358,411	0.01
GBP 100,000	Heathrow Finance Plc 4.75% 1/3/2024	134,862	0.00
GBP 184,000	Hurricane Finance Plc 8% 15/10/2025	260,802	0.01
EUR 300,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/7/2024	366,791	0.01
USD 200,000	International Game Technology Plc '144A' 5.25% 15/1/2029	205,821	0.01
GBP 620,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	833,649	0.03
USD 400,000	Ithaca Energy North Sea Plc '144A' 9.375% 15/7/2024	387,004	0.01
EUR 200,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/1/2026	203,296	0.01
GBP 250,000	Legal & General Group Plc FRN 24/3/2031 (Perpetual)	349,443	0.01
GBP 400,000	Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027	529,779	0.02
GBP 100,000	Matalan Finance Plc 6.75% 31/1/2023	95,582	0.00
USD 200,000	Merlin Entertainments Ltd '144A' 5.75% 15/6/2026	192,712	0.01
USD 320,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2020 (Perpetual)	284,120	0.01
USD 1,404,000	Natwest Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)	1,483,803	0.05
USD 400,000	Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6.625% 15/5/2025	367,246	0.01
GBP 341,000	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025	459,304	0.01

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
GBP 100,000	Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023	137,550	0.00
EUR 200,000	Rolls-Royce Plc 0.875% 9/5/2024	214,175	0.01
EUR 200,000	Rolls-Royce Plc 1.625% 9/5/2028	203,582	0.01
GBP 204,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8% 13/7/2025	250,866	0.01
GBP 400,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025	512,635	0.02
EUR 412,000	Synlab Bondco Plc FRN 1/7/2025	496,994	0.02
EUR 134,000	Synthomer Plc 3.875% 1/7/2025	167,565	0.01
GBP 300,000	Unique Pub Finance Co Plc/ The 6.464% 30/3/2032	410,742	0.01
GBP 100,000	Very Group Funding Plc/The 7.75% 15/11/2022	129,263	0.00
EUR 236,000	Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030	277,953	0.01
USD 3,164,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 4.5% 15/8/2030*	3,317,454	0.11
GBP 200,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5% 15/4/2027	280,407	0.01
GBP 100,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/5/2029	142,535	0.00
USD 844,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/8/2026	891,475	0.03
USD 2,150,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/5/2029	2,328,106	0.08
USD 200,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	220,318	0.01
EUR 300,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	400,292	0.01
EUR 600,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	738,863	0.02
		27,843,392	0.92
	米国		
USD 1,726,000	Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028	1,795,040	0.06
USD 6,595,000	ACI Worldwide Inc '144A' 5.75% 15/8/2026	6,955,648	0.23
USD 488,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc '144A' 8.125% 15/2/2024	515,936	0.02
USD 1,223,000	AdaptHealth LLC '144A' 6.125% 1/8/2028	1,284,150	0.04
USD 1,447,000	Adient US LLC '144A' 9% 15/4/2025	1,608,883	0.05
USD 66,000	ADT Security Corp/The 4.125% 15/6/2023	69,226	0.00
USD 4,186,000	ADT Security Corp/The '144A' 4.875% 15/7/2032	4,513,157	0.15
USD 570,000	Advanced Disposal Services Inc '144A' 5.625% 15/11/2024	591,315	0.02
USD 2,425,000	Advanced Drainage Systems Inc '144A' 5% 30/9/2027	2,537,617	0.08
USD 3,348,000	AHP Health Partners Inc '144A' 9.75% 15/7/2026	3,661,239	0.12
USD 3,853,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.25% 15/3/2026	3,929,289	0.13
USD 6,081,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.625% 15/1/2027	6,431,600	0.21
USD 2,474,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.875% 15/2/2030	2,674,394	0.09

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 2,876,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5.875% 15/2/2028	3,125,320	0.10
USD 12,650,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer '144A' 6.75% 15/10/2027	13,462,004	0.44
USD 20,589,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 6.625% 15/7/2026	22,158,911	0.73
USD 4,538,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 9.75% 15/7/2027	4,994,024	0.16
USD 6,032,000	Allison Transmission Inc '144A' 5.875% 1/6/2029	6,613,274	0.22
USD 620,000	Ally Financial Inc 5.75% 20/11/2025	695,360	0.02
USD 8,021,000	Ally Financial Inc 8% 1/11/2031	10,903,067	0.36
USD 1,453,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	1,508,672	0.05
USD 1,573,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	1,605,443	0.05
USD 1,438,000	American Airlines Inc '144A' 11.75% 15/7/2025	1,381,566	0.05
USD 935,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 4% 15/1/2028	957,618	0.03
USD 3,773,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.875% 15/5/2026	3,960,952	0.13
USD 973,000	Amsted Industries Inc '144A' 5.625% 1/7/2027	1,037,276	0.03
USD 1,739,000	AmWINS Group Inc '144A' 7.75% 1/7/2026	1,875,616	0.06
USD 2,215,000	ANGI Group LLC '144A' 3.875% 15/8/2028	2,252,212	0.07
USD 1,521,000	Apache Corp 4.25% 15/1/2044	1,372,702	0.05
USD 2,873,000	Apache Corp 4.75% 15/4/2043	2,707,802	0.09
USD 1,786,000	Apache Corp 4.875% 15/11/2027	1,822,256	0.06
USD 285,000	Apache Corp 5.25% 1/2/2042	279,984	0.01
USD 643,000	Apache Corp 5.35% 1/7/2049	618,888	0.02
USD 1,760,000	APX Group Inc '144A' 6.75% 15/2/2027	1,851,027	0.06
USD 750,000	APX Group Inc 7.875% 1/12/2022	761,250	0.03
USD 624,000	APX Group Inc 8.5% 1/11/2024	666,834	0.02
USD 129,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026	128,085	0.00
USD 3,482,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/4/2025	3,527,318	0.12
USD 1,511,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	1,506,626	0.05
USD 3,250,000	Aramark Services Inc '144A' 6.375% 1/5/2025	3,416,563	0.11
USD 4,325,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.25% 1/4/2028	4,356,573	0.14
USD 913,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.875% 1/4/2027	943,042	0.03
USD 2,748,000	Arconic Corp '144A' 6% 15/5/2025	2,952,383	0.10
USD 1,265,000	Arconic Corp '144A' 6.125% 15/2/2028	1,338,149	0.04
USD 579,000	Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.5% 1/3/2028	593,837	0.02
USD 418,000	Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.75% 1/3/2030	434,720	0.01

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 2,972,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	3,071,993	0.10
USD 3,035,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	3,137,113	0.10
USD 2,981,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 10% 1/4/2022	2,785,402	0.09
USD 647,000	ASGN Inc '144A' 4.625% 15/5/2028	670,738	0.02
USD 975,000	Ashtead Capital Inc '144A' 4% 1/5/2028	1,012,781	0.03
USD 1,560,000	Ashtead Capital Inc '144A' 4.25% 1/11/2029	1,645,332	0.05
USD 200,000	Ashtead Capital Inc '144A' 5.25% 1/8/2026	212,690	0.01
USD 433,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6.625% 15/1/2028	434,082	0.01
USD 8,076,000	Avantor Funding Inc '144A' 4.625% 15/7/2028	8,590,845	0.28
EUR 211,000	Avantor Inc 4.75% 1/10/2024	262,350	0.01
USD 8,978,000	Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024	9,419,269	0.31
USD 2,135,000	Axalta Coating Systems LLC '144A' 4.875% 15/8/2024	2,192,613	0.07
USD 2,047,000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV '144A' 4.75% 15/6/2027	2,148,265	0.07
USD 2,554,000	Ball Corp 2.875% 15/8/2030	2,550,807	0.08
USD 1,297,000	Ball Corp 4.875% 15/3/2026	1,464,313	0.05
USD 123,000	Ball Corp 5.25% 1/7/2025	139,862	0.00
EUR 100,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	123,298	0.00
USD 13,187,000	Banff Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026	14,062,617	0.46
USD 2,417,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 31/1/2027	2,662,120	0.09
USD 635,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 9.25% 1/4/2026	707,384	0.02
EUR 100,000	Belden Inc 3.875% 15/3/2028	119,715	0.00
EUR 340,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	413,884	0.01
EUR 418,000	Berry Global Inc 1% 15/1/2025	486,948	0.02
USD 5,596,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A' 7.25% 1/9/2025	5,804,647	0.19
USD 3,253,000	Black Knight InfoServ LLC '144A' 3.625% 1/9/2028	3,340,831	0.11
USD 852,000	Block Communications Inc '144A' 4.875% 1/3/2028	871,038	0.03
USD 2,632,000	Blue Cube Spinco LLC 9.75% 15/10/2023	2,724,686	0.09
USD 4,791,000	Blue Cube Spinco LLC 10% 15/10/2025	5,073,405	0.17
USD 6,000,000	Boeing Co/The 5.15% 1/5/2030	6,703,746	0.22
USD 8,830,000	Boeing Co/The 5.805% 1/5/2050	10,471,084	0.35
USD 8,830,000	Boeing Co/The 5.93% 1/5/2060	10,604,370	0.35
USD 1,182,000	Boise Cascade Co '144A' 4.875% 1/7/2030	1,279,870	0.04
USD 5,680,000	Booking Holdings Inc 4.625% 13/4/2030	6,842,224	0.23
USD 3,547,000	Booz Allen Hamilton Inc '144A' 3.875% 1/9/2028	3,690,387	0.12
EUR 3,243,000	Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025	4,042,289	0.13
USD 3,329,000	Boxer Parent Co Inc '144A' 7.125% 2/10/2025*	3,625,081	0.12
USD 5,248,000	Boxer Parent Co Inc '144A' 9.125% 1/3/2026	5,658,000	0.19

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 1,537,000	Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027	1,535,755	0.05
USD 1,053,000	Boyd Gaming Corp 6.375% 1/4/2026	1,096,584	0.04
USD 2,297,000	Boyd Gaming Corp '144A' 8.625% 1/6/2025	2,541,079	0.08
USD 1,295,000	Boyne USA Inc '144A' 7.25% 1/5/2025	1,374,183	0.05
USD 3,358,000	Brand Industrial Services Inc '144A' 8.5% 15/7/2025	3,234,140	0.11
USD 1,062,000	Brink's Co/The '144A' 5.5% 15/7/2025	1,119,746	0.04
USD 3,965,000	Broadcom Inc 4.15% 15/11/2030	4,458,695	0.15
USD 6,855,000	Broadcom Inc 4.3% 15/11/2032	7,858,852	0.26
USD 9,924,000	Broadcom Inc 5% 15/4/2030	11,765,178	0.39
USD 1,543,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSII Sellco LL '144A' 5.75% 15/5/2026	1,276,709	0.04
USD 325,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026	322,766	0.01
USD 346,000	Buckeye Partners LP '144A' 4.125% 1/3/2025	348,588	0.01
USD 1,679,000	Buckeye Partners LP '144A' 4.5% 1/3/2028	1,718,188	0.06
USD 1,095,000	Buckeye Partners LP 5.6% 15/10/2044	1,010,822	0.03
USD 837,000	Buckeye Partners LP 5.85% 15/11/2043	812,413	0.03
USD 876,000	Builders FirstSource Inc '144A' 6.75% 1/6/2027	957,411	0.03
USD 2,355,000	BWX Technologies Inc '144A' 4.125% 30/6/2028	2,463,919	0.08
USD 1,587,000	BWX Technologies Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	1,668,032	0.06
USD 4,234,000	BY Crown Parent LLC '144A' 7.375% 15/10/2024	4,323,528	0.14
USD 4,828,000	BY Crown Parent LLC / BY Bond Finance Inc '144A' 4.25% 31/1/2026	4,943,993	0.16
USD 12,579,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 6.25% 1/7/2025	13,286,506	0.44
USD 7,527,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 8.125% 1/7/2027	7,968,797	0.26
USD 4,308,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5.75% 1/7/2025	4,496,475	0.15
USD 1,640,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	558,625	0.02
USD 1,447,000	Callon Petroleum Co 6.25% 15/4/2023	496,487	0.02
USD 1,145,000	Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2026	341,851	0.01
USD 1,783,000	Callon Petroleum Co 8.25% 15/7/2025	550,314	0.02
USD 3,641,000	Calpine Corp '144A' 4.5% 15/2/2028	3,783,654	0.12
USD 4,694,000	Calpine Corp '144A' 4.625% 1/2/2029	4,817,217	0.16
USD 4,755,000	Calpine Corp '144A' 5% 1/2/2031	4,970,045	0.16
USD 13,834,000	Calpine Corp '144A' 5.125% 15/3/2028	14,579,860	0.48
USD 3,233,000	Calpine Corp '144A' 5.25% 1/6/2026	3,374,913	0.11
USD 2,028,000	Castle US Holding Corp '144A' 9.5% 15/2/2028	1,931,356	0.06
EUR 917,000	Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028	1,073,866	0.04

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 1,988,000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 4.875% 15/1/2026	2,042,292	0.07
USD 1,318,000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 5% 15/7/2027	1,392,717	0.05
USD 1,759,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4% 1/3/2023	1,786,467	0.06
USD 7,401,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.25% 1/2/2031	7,752,547	0.26
USD 7,039,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 15/8/2030	7,489,250	0.25
USD 10,304,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 1/5/2032	10,977,469	0.36
USD 2,107,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.75% 1/3/2030	2,262,391	0.07
USD 2,856,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028	3,030,216	0.10
USD 3,919,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027	4,179,790	0.14
USD 2,873,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/6/2029	3,149,210	0.10
USD 468,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.5% 1/5/2026	490,157	0.02
USD 2,433,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.75% 15/2/2026*	2,556,171	0.08
USD 1,995,000	CD&R Smokey Buyer Inc '144A' 6.75% 15/7/2025	2,137,144	0.07
USD 2,662,000	CDK Global Inc 4.875% 1/6/2027	2,814,040	0.09
USD 1,825,000	CDK Global Inc '144A' 5.25% 15/5/2029	1,972,716	0.07
USD 3,319,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15/2/2029	3,418,570	0.11
USD 1,600,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 4.125% 1/5/2025	1,672,616	0.06
USD 1,995,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 1/12/2024	2,214,659	0.07
USD 5,061,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025	5,245,726	0.17
USD 998,000	Centene Corp 3.375% 15/2/2030	1,044,472	0.03
USD 5,548,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	5,838,244	0.19
USD 11,917,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	13,096,723	0.43
USD 2,781,000	Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026	2,940,908	0.10
USD 3,454,000	Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026	3,660,152	0.12
USD 1,262,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027	521,086	0.02
USD 5,371,000	CenturyLink Inc '144A' 4% 15/2/2027	5,483,455	0.18
USD 10,094,000	CenturyLink Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	10,519,841	0.35
USD 2,652,000	CenturyLink Inc 6.75% 1/12/2023	2,943,747	0.10

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 934,000	CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024	1,062,145	0.04
USD 2,851,000	CenturyLink Inc 7.6% 15/9/2039	3,270,724	0.11
USD 3,574,000	CenturyLink Inc 7.65% 15/3/2042	4,139,425	0.14
USD 1,540,000	ChampionX Corp 6.375% 1/5/2026	1,460,782	0.05
USD 12,898,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5.75% 1/3/2025	13,169,374	0.43
USD 2,367,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028	2,486,391	0.08
USD 655,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 5.5% 1/4/2026	692,928	0.02
USD 546,000	Chemours Co/The 6.625% 15/5/2023	548,047	0.02
USD 352,000	Chemours Co/The 7% 15/5/2025	358,512	0.01
USD 3,868,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027	4,364,268	0.14
USD 3,098,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	3,235,025	0.11
USD 174,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	178,089	0.01
USD 365,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	382,122	0.01
USD 5,801,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 7.5% 15/4/2025	6,123,623	0.20
USD 11,926,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6.625% 15/2/2025	12,133,512	0.40
USD 7,021,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8% 15/3/2026	7,312,372	0.24
USD 3,082,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8.625% 15/1/2024	3,226,469	0.11
USD 2,981,000	Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	3,047,521	0.10
USD 5,457,000	Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027	5,728,840	0.19
USD 250,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA B' '144A' FRN 17/10/2030	244,183	0.01
USD 6,067,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024	6,290,660	0.21
USD 743,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 8% 15/10/2025	796,901	0.03
USD 353,000	CIT Group Inc 5% 1/8/2023	374,511	0.01
USD 6,125,000	CIT Group Inc 6% 1/4/2036	6,195,836	0.20
USD 2,313,000	CITGO Petroleum Corp '144A' 7% 15/6/2025	2,323,119	0.08
EUR 534,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026	658,384	0.02
USD 10,181,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 6.25% 15/5/2026*	10,817,313	0.36
USD 12,756,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 8.5% 15/5/2027*	13,565,209	0.45
USD 2,179,000	Clark Equipment Co '144A' 5.875% 1/6/2025	2,300,207	0.08
USD 4,513,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	4,731,023	0.16
USD 2,800,000	Clean Harbors Inc '144A' 5.125% 15/7/2029	3,074,218	0.10

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 14,348,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	14,446,571	0.48
USD 3,440,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 9.25% 15/2/2024	3,367,261	0.11
USD 2,314,000	Clearway Energy Operating LLC '144A' 4.75% 15/3/2028	2,426,090	0.08
USD 1,244,000	Clearway Energy Operating LLC 5.75% 15/10/2025	1,321,881	0.04
USD 2,117,000	CNX Resources Corp 5.875% 15/4/2022	2,123,351	0.07
USD 867,000	CNX Resources Corp '144A' 7.25% 14/3/2027	899,530	0.03
USD 823,000	Colfax Corp '144A' 6% 15/2/2024	858,064	0.03
USD 4,373,000	Colfax Corp '144A' 6.375% 15/2/2026	4,744,421	0.16
USD 3,756,000	CommScope Inc '144A' 5.5% 1/3/2024	3,883,197	0.13
USD 2,392,000	CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2026	2,550,159	0.08
USD 364,000	CommScope Inc '144A' 8.25% 1/3/2027	393,573	0.01
USD 3,524,000	CommScope Technologies LLC '144A' 6% 15/6/2025*	3,631,130	0.12
USD 3,459,000	Comstock Resources Inc '144A' 7.5% 15/5/2025	3,450,352	0.11
USD 1,054,000	Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026	1,120,365	0.04
USD 3,288,000	Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026	3,485,280	0.12
USD 16,145,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC '144A' 6.75% 1/10/2026	16,674,556	0.55
USD 1,036,000	Continental Resources Inc/OK 4.5% 15/4/2023	1,049,551	0.03
USD 2,206,000	Continental Resources Inc/OK 4.9% 1/6/2044	1,946,056	0.06
USD 3,139,000	Continental Resources Inc/OK 5% 15/9/2022	3,142,139	0.10
USD 11,397,000	Core & Main LP '144A' 6.125% 15/8/2025	11,731,958	0.39
EUR 300,000	Coty Inc 4% 15/4/2023	309,464	0.01
EUR 100,000	Coty Inc 4.75% 15/4/2026	101,079	0.00
USD 765,000	Covanta Holding Corp 5% 1/9/2030	781,256	0.03
USD 1,474,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp '144A' 5.625% 1/5/2027	1,357,045	0.04
USD 428,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6.25% 1/4/2023	417,345	0.01
USD 1,203,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4.25% 30/9/2026	1,285,872	0.04
USD 1,593,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026	1,666,294	0.06
USD 236,000	Crown Cork & Seal Co Inc 7.375% 15/12/2026	279,320	0.01
USD 8,352,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	8,310,240	0.27
USD 3,736,000	CSC Holdings LLC '144A' 3.375% 15/2/2031	3,689,300	0.12
USD 4,656,000	CSC Holdings LLC '144A' 4.125% 1/12/2030	4,848,246	0.16
USD 14,325,000	CSC Holdings LLC '144A' 4.625% 1/12/2030	14,738,778	0.49

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 1,474,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	1,600,985	0.05
USD 1,846,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.375% 1/2/2028	1,985,198	0.07
USD 2,494,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.5% 15/5/2026	2,618,700	0.09
USD 2,953,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.75% 15/1/2030	3,221,538	0.11
USD 2,648,000	CSC Holdings LLC '144A' 6.5% 1/2/2029	2,986,454	0.10
USD 3,587,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC '144A' 6.75% 15/5/2028	3,791,011	0.13
USD 1,464,000	CVR Energy Inc '144A' 5.25% 15/2/2025	1,389,299	0.05
USD 489,000	CVR Energy Inc '144A' 5.75% 15/2/2028	444,990	0.01
USD 923,000	Darling Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027	982,215	0.03
USD 433,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	456,464	0.02
USD 1,081,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	1,162,075	0.04
USD 1,721,000	DCP Midstream Operating LP 5.625% 15/7/2027	1,862,552	0.06
USD 2,155,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6.45% 3/11/2036	2,164,256	0.07
USD 2,676,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6.75% 15/9/2037	2,687,493	0.09
USD 1,760,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC '144A' 8% 1/2/2028	1,757,800	0.06
USD 605,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 7.125% 15/6/2024	628,534	0.02
USD 2,994,000	Delta Air Lines Inc '144A' 7% 1/5/2025	3,281,923	0.11
USD 2,655,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026	2,071,126	0.07
USD 3,926,000	Diamondback Energy Inc 3.5% 1/12/2029	3,992,079	0.13
USD 1,135,000	Diamondback Energy Inc 4.75% 31/5/2025	1,246,352	0.04
USD 1,059,000	Diebold Nixdorf Inc '144A' 9.375% 15/7/2025	1,145,594	0.04
USD 5,701,000	DISH DBS Corp 5% 15/3/2023	5,921,914	0.20
USD 12,439,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022	13,143,358	0.43
USD 3,360,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024	3,548,278	0.12
USD 3,331,000	DISH DBS Corp 6.75% 1/6/2021	3,435,926	0.11
USD 4,318,000	DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026	4,948,493	0.16
USD 2,124,000	DISH Network Corp 2.375% 15/3/2024	1,991,250	0.07
USD 3,003,000	DISH Network Corp 3.375% 15/8/2026	2,918,105	0.10
USD 2,190,000	Diversified Healthcare Trust 9.75% 15/6/2025	2,444,828	0.08
USD 8,073,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 6.875% 15/8/2026	8,812,810	0.29
USD 2,893,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 10.25% 15/2/2027	3,290,252	0.11
USD 1,453,000	Edgewell Personal Care Co '144A' 5.5% 1/6/2028	1,549,457	0.05
USD 985,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028	1,162,916	0.04
USD 9,750,000	Element Solutions Inc '144A' 3.875% 1/9/2028	9,980,295	0.33
USD 877,000	Element Solutions Inc '144A' 5.875% 1/12/2025	913,176	0.03

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 637,000	Emergent BioSolutions Inc '144A' 3.875% 15/8/2028	652,224	0.02
USD 378,000	Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028	388,089	0.01
USD 530,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	549,446	0.02
USD 5,567,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026	5,564,634	0.18
USD 2,836,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	2,895,740	0.10
USD 1,361,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 6.625% 15/7/2025	1,419,618	0.05
USD 1,671,000	Energizer Holdings Inc '144A' 4.75% 15/6/2028	1,748,568	0.06
USD 645,000	Energizer Holdings Inc '144A' 6.375% 15/7/2026	683,706	0.02
USD 568,000	Energizer Holdings Inc '144A' 7.75% 15/1/2027	624,184	0.02
USD 575,000	Energy Transfer Operating LP 3.75% 15/5/2030	568,929	0.02
USD 260,000	Energy Transfer Operating LP 4.9% 15/3/2035	257,809	0.01
USD 700,000	Energy Transfer Operating LP 4.95% 15/6/2028	749,381	0.02
USD 2,957,000	Energy Transfer Operating LP 5% 15/5/2050	2,814,929	0.09
USD 600,000	Energy Transfer Operating LP 5.25% 15/4/2029	654,988	0.02
USD 1,035,000	Energy Transfer Operating LP 6% 15/6/2048	1,054,435	0.03
USD 220,000	Energy Transfer Operating LP 6.25% 15/4/2049	230,109	0.01
USD 2,390,000	Energy Transfer Operating LP 6.5% 1/2/2042	2,553,720	0.08
USD 67,000	EnLink Midstream LLC 5.375% 1/6/2029	59,155	0.00
USD 137,000	EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025	122,972	0.00
USD 1,516,000	EnLink Midstream Partners LP 4.4% 1/4/2024	1,399,442	0.05
USD 601,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	525,821	0.02
USD 208,000	EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045	135,053	0.00
USD 1,129,000	EnLink Midstream Partners LP 5.6% 1/4/2044	751,129	0.02
USD 2,224,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026	2,326,437	0.08
USD 2,782,000	Entegris Inc '144A' 4.375% 15/4/2028	2,907,190	0.10
USD 1,609,000	Entercom Media Corp '144A' 6.5% 1/5/2027	1,377,401	0.05
USD 462,000	EQM Midstream Partners LP 4.125% 1/12/2026	450,018	0.01
USD 2,203,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 6% 1/7/2025	2,343,441	0.08
USD 3,236,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 6.5% 1/7/2027	3,556,089	0.12
USD 2,460,000	EQT Corp 3.9% 1/10/2027	2,369,177	0.08
USD 1,499,000	EQT Corp 8.75% 1/2/2030	1,808,169	0.06
USD 2,030,000	Expedia Group Inc '144A' 4.625% 1/8/2027	2,114,371	0.07
USD 4,369,000	Expedia Group Inc '144A' 6.25% 1/5/2025	4,795,124	0.16
USD 2,136,000	Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) '144A' 5.625% 1/2/2026	509,564	0.02

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 3,794,000	Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) '144A' 7.375% 15/5/2024	916,042	0.03
USD 1,050,000	Fair Isaac Corp '144A' 4% 15/6/2028	1,087,800	0.04
USD 5,717,000	Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp '144A' 10% 15/4/2025	6,220,811	0.21
USD 1,475,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	1,493,592	0.05
USD 447,000	Ford Motor Co 4.346% 8/12/2026	448,761	0.01
USD 796,000	Ford Motor Co 4.75% 15/1/2043	738,787	0.02
USD 1,058,000	Ford Motor Co 5.291% 8/12/2046	1,001,794	0.03
USD 1,778,000	Ford Motor Co 8.5% 21/4/2023	1,966,299	0.06
EUR 800,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025*	925,574	0.03
USD 1,442,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.979% 3/8/2022	1,437,494	0.05
USD 400,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.087% 9/1/2023	398,336	0.01
USD 321,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 4/5/2023	319,876	0.01
USD 223,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.2% 15/1/2021	223,379	0.01
USD 1,066,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 1/11/2022	1,059,455	0.04
USD 4,741,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.81% 9/1/2024	4,767,668	0.16
USD 437,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.813% 12/10/2021	439,688	0.01
USD 1,200,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.063% 1/11/2024	1,217,809	0.04
USD 2,472,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.134% 4/8/2025*	2,490,293	0.08
USD 946,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.14% 15/2/2023*	968,468	0.03
USD 470,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.375% 6/8/2023	485,134	0.02
USD 991,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 8/1/2026	1,009,423	0.03
USD 4,385,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/6/2025*	4,610,871	0.15
USD 442,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.596% 7/1/2022	454,708	0.02
USD 2,119,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.875% 2/8/2021	2,170,651	0.07
USD 3,041,000	Forterra Finance LLC / FRTA Finance Corp '144A' 6.5% 15/7/2025	3,242,466	0.11
USD 472,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 9.75% 1/8/2027	505,049	0.02
USD 4,326,000	Freeport-McMoRan Inc 4.375% 1/8/2028	4,561,226	0.15
USD 2,778,000	Freeport-McMoRan Inc 4.55% 14/11/2024	3,003,032	0.10
USD 5,655,000	Freeport-McMoRan Inc 4.625% 1/8/2030	6,054,950	0.20
USD 495,000	Freeport-McMoRan Inc 5.4% 14/11/2034	559,550	0.02
USD 12,794,000	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043	14,397,216	0.48
USD 2,792,000	frontdoor Inc '144A' 6.75% 15/8/2026	3,032,280	0.10

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 13,990,000	Frontier Communications Corp (Defaulted) '144A' 8% 1/4/2027	14,064,567	0.46
USD 1,899,000	Frontier Communications Corp (Defaulted) '144A' 8.5% 1/4/2026	1,929,384	0.06
USD 1,248,000	Gap Inc/The '144A' 8.875% 15/5/2027	1,422,196	0.05
USD 2,924,000	Gartner Inc '144A' 4.5% 1/7/2028	3,056,253	0.10
USD 4,791,000	Gates Global LLC / Gates Corp '144A' 6.25% 15/1/2026	4,962,662	0.16
USD 1,437,000	GCI LLC '144A' 6.625% 15/6/2024	1,520,375	0.05
USD 1,037,000	GCP Applied Technologies Inc '144A' 5.5% 15/4/2026	1,082,172	0.04
USD 630,000	General Electric Co 3.625% 1/5/2030*	646,137	0.02
USD 1,035,000	General Electric Co 4.25% 1/5/2040	1,036,621	0.03
USD 825,000	General Electric Co 4.35% 1/5/2050	833,952	0.03
USD 533,000	General Motors Co 5% 1/10/2028	592,752	0.02
USD 840,000	General Motors Co 5% 1/4/2035	911,982	0.03
USD 1,069,000	General Motors Co 5.2% 1/4/2045	1,142,328	0.04
USD 3,410,000	General Motors Co 5.95% 1/4/2049	3,979,544	0.13
USD 1,320,000	General Motors Co 6.25% 2/10/2043	1,528,750	0.05
USD 4,535,000	General Motors Co 6.8% 1/10/2027	5,541,926	0.18
USD 586,000	General Motors Financial Co Inc 5.65% 17/1/2029	686,485	0.02
USD 345,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 5.625% 15/6/2024	305,720	0.01
USD 1,359,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6% 15/5/2023	1,262,314	0.04
USD 380,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025	325,134	0.01
USD 289,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 1/2/2028	254,592	0.01
USD 7,798,000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho '144A' 10% 30/11/2024	8,299,996	0.27
USD 3,358,000	Genworth Mortgage Holdings Inc '144A' 6.5% 15/8/2025	3,474,825	0.11
USD 590,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 3.35% 1/9/2024	598,481	0.02
USD 2,745,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2030	2,865,739	0.09
USD 2,480,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031	2,577,737	0.09
USD 2,187,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 1/6/2025	2,384,311	0.08
USD 395,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.3% 15/1/2029	437,832	0.01

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 343,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15/4/2026	379,816	0.01
USD 620,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.75% 1/6/2028	702,587	0.02
USD 641,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc '144A' 5.25% 1/12/2027	682,482	0.02
USD 133,000	Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co Inc '144A' 9.875% 1/5/2024	138,985	0.00
USD 7,511,000	Golden Nugget Inc '144A' 6.75% 15/10/2024	6,356,184	0.21
USD 1,713,000	Goodyear Tire & Rubber Co/ The 9.5% 31/5/2025	1,926,054	0.06
USD 692,000	Graham Holdings Co '144A' 5.75% 1/6/2026	737,714	0.02
USD 907,000	Graham Packaging Co Inc '144A' 7.125% 15/8/2028	952,917	0.03
USD 545,000	Graphic Packaging International LLC '144A' 3.5% 15/3/2028	555,845	0.02
USD 914,000	Graphic Packaging International LLC '144A' 3.5% 1/3/2029	925,425	0.03
USD 620,000	Graphic Packaging International LLC '144A' 4.75% 15/7/2027	687,307	0.02
USD 3,081,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 9% 30/9/2021	1,771,575	0.06
USD 484,000	Greystar Real Estate Partners LLC '144A' 5.75% 1/12/2025	496,705	0.02
USD 3,649,000	Griffon Corp 5.75% 1/3/2028	3,891,111	0.13
USD 1,693,000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd '144A' 7.375% 15/12/2023	1,732,168	0.06
USD 1,369,000	Group 1 Automotive Inc '144A' 4% 15/8/2028	1,374,989	0.05
USD 2,614,000	GTCR AP Finance Inc '144A' 8% 15/5/2027	2,793,216	0.09
USD 940,000	Hanesbrands Inc '144A' 5.375% 15/5/2025	1,005,095	0.03
USD 2,482,000	Harvest Midstream I LP '144A' 7.5% 1/9/2028	2,568,870	0.08
USD 10,502,000	HCA Inc 3.5% 1/9/2030	11,028,274	0.36
USD 4,246,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	4,793,670	0.16
USD 1,100,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	1,251,195	0.04
USD 7,025,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	8,363,438	0.28
USD 129,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	147,866	0.00
USD 3,569,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	4,358,641	0.14
USD 14,115,000	HD Supply Inc '144A' 5.375% 15/10/2026	14,897,042	0.49
USD 2,623,000	Herc Holdings Inc '144A' 5.5% 15/7/2027	2,747,593	0.09
USD 985,000	Hess Midstream Operations LP '144A' 5.125% 15/6/2028	1,013,624	0.03
USD 1,081,000	Hess Midstream Operations LP '144A' 5.625% 15/2/2026	1,127,180	0.04
USD 566,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.25% 1/9/2024	569,478	0.02
USD 7,118,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	7,347,057	0.24
USD 3,248,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026	3,365,967	0.11
USD 1,277,000	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 5.375% 1/5/2025	1,341,169	0.04
USD 3,186,000	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 5.75% 1/5/2028	3,369,195	0.11

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 838,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	852,577	0.03
USD 183,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	188,914	0.01
USD 1,331,000	Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp '144A' 5% 1/2/2028	1,334,920	0.04
USD 2,731,000	Hologic Inc '144A' 4.625% 1/2/2028	2,897,755	0.10
USD 1,010,000	Host Hotels & Resorts LP 3.5% 15/9/2030	1,001,918	0.03
USD 1,101,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025	1,120,768	0.04
USD 2,871,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 1/8/2028	2,912,271	0.10
USD 733,000	Howmet Aerospace Inc 5.125% 1/10/2024	787,208	0.03
USD 1,275,000	Howmet Aerospace Inc 5.87% 23/2/2022	1,352,839	0.04
USD 9,979,000	HUB International Ltd '144A' 7% 1/5/2026	10,342,086	0.34
USD 1,007,000	Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 1/8/2026	1,106,250	0.04
USD 1,477,000	Huntington Ingalls Industries Inc '144A' 4.2% 1/5/2030	1,695,245	0.06
USD 2,573,000	IAA Inc '144A' 5.5% 15/6/2027	2,719,339	0.09
USD 751,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.75% 15/9/2024	779,399	0.03
USD 4,517,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/5/2027	4,830,367	0.16
USD 5,092,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 15/5/2026	5,460,355	0.18
USD 2,720,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.375% 15/12/2025	2,827,222	0.09
USD 2,449,000	Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc '144A' 9% 1/7/2028	2,641,859	0.09
USD 3,450,000	Indigo Natural Resources LLC '144A' 6.875% 15/2/2026	3,538,510	0.12
USD 820,000	Installed Building Products Inc '144A' 5.75% 1/2/2028	868,019	0.03
EUR 413,000	IQVIA Inc (Restricted) 2.875% 15/6/2028	506,313	0.02
EUR 1,300,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	1,583,659	0.05
USD 3,965,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/10/2026	4,148,381	0.14
USD 719,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/5/2027	758,779	0.03
USD 1,466,000	IRB Holding Corp '144A' 7% 15/6/2025	1,571,809	0.05
USD 754,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.5% 15/2/2031	776,149	0.03
USD 416,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.875% 15/9/2029	428,896	0.01
USD 801,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/3/2028	846,909	0.03
USD 3,776,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/7/2030	3,994,725	0.13
USD 3,352,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.625% 15/7/2032	3,613,909	0.12
USD 234,000	Itron Inc '144A' 5% 15/1/2026	240,683	0.01
USD 4,583,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 4.625% 15/6/2025	4,792,260	0.16

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 4,514,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 5% 15/6/2028	4,784,840	0.16
USD 2,190,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.75% 15/6/2025	2,269,387	0.07
USD 1,954,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.875% 15/7/2024	1,995,522	0.07
USD 769,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	857,195	0.03
USD 546,000	JELD-WEN Inc '144A' 4.625% 15/12/2025	553,450	0.02
USD 370,000	JELD-WEN Inc '144A' 4.875% 15/12/2027	388,319	0.01
USD 1,152,000	JELD-WEN Inc '144A' 6.25% 15/5/2025	1,248,134	0.04
USD 1,283,000	Joseph T Ryerson & Son Inc '144A' 8.5% 1/8/2028	1,393,659	0.05
USD 2,551,000	K Hovnanian Enterprises Inc '144A' 7.75% 15/2/2026	2,576,510	0.09
USD 2,005,000	Kaiser Aluminum Corp '144A' 4.625% 1/3/2028	1,971,537	0.07
USD 841,000	Kaiser Aluminum Corp '144A' 6.5% 1/5/2025	891,986	0.03
USD 250,000	KAR Auction Services Inc '144A' 5.125% 1/6/2025	253,437	0.01
USD 2,075,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.7% 1/11/2042	2,256,984	0.07
USD 790,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/3/2043	892,356	0.03
USD 352,000	Kinder Morgan Inc 5.2% 1/3/2048	429,057	0.01
USD 750,000	Kinder Morgan Inc 5.55% 1/6/2045	922,767	0.03
USD 3,104,000	Korn Ferry '144A' 4.625% 15/12/2027	3,166,080	0.10
EUR 100,000	Kraft Heinz Foods Co 2.25% 25/5/2028	122,159	0.00
USD 438,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 3.875% 15/5/2027	469,442	0.02
USD 16,516,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 4.25% 1/3/2031	18,221,801	0.60
USD 3,972,000	Kraft Heinz Foods Co 4.375% 1/6/2046	4,063,299	0.13
USD 926,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 4.625% 1/10/2039	980,052	0.03
USD 7,512,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 4.875% 1/10/2049	8,237,956	0.27
USD 771,000	Kraft Heinz Foods Co 5% 15/7/2035	890,505	0.03
USD 58,000	Kraft Heinz Foods Co 5% 4/6/2042	64,369	0.00
USD 1,374,000	Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045	1,553,480	0.05
USD 10,216,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 5.5% 1/6/2050	12,025,501	0.40
USD 1,070,000	Kraft Heinz Foods Co 6.5% 9/2/2040	1,355,250	0.04
USD 1,787,000	Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26/1/2039	2,406,676	0.08
USD 2,982,000	Kratos Defense & Security Solutions Inc '144A' 6.5% 30/11/2025	3,149,424	0.10
USD 269,000	L Brands Inc 6.75% 1/7/2036	275,523	0.01
USD 3,580,000	L Brands Inc '144A' 6.875% 1/7/2025	3,878,894	0.13
USD 2,391,000	L Brands Inc 6.875% 1/11/2035	2,467,034	0.08

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 2,934,000	LABL Escrow Issuer LLC '144A' 6.75% 15/7/2026	3,153,595	0.10
USD 2,317,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 4.25% 1/2/2027	2,120,055	0.07
USD 46,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5.25% 15/3/2022	45,453	0.00
USD 833,000	Lamar Media Corp '144A' 4% 15/2/2030	851,659	0.03
USD 592,000	Lamar Media Corp '144A' 4.875% 15/1/2029	620,120	0.02
USD 2,518,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 15/5/2028	2,782,088	0.09
USD 316,000	Las Vegas Sands Corp 2.9% 25/6/2025	314,465	0.01
USD 284,000	Las Vegas Sands Corp 3.5% 18/8/2026	290,429	0.01
USD 640,000	Las Vegas Sands Corp 3.9% 8/8/2029	646,019	0.02
USD 846,000	Laureate Education Inc '144A' 8.25% 1/5/2025	902,568	0.03
USD 1,143,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	1,258,849	0.04
USD 2,855,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	3,268,975	0.11
USD 110,000	Lennar Corp 4.875% 15/12/2023	118,800	0.00
USD 282,000	Lennar Corp 5.25% 1/6/2026	318,925	0.01
USD 862,000	Lennar Corp 6.25% 15/12/2021	895,631	0.03
USD 796,000	Lennar Corp 8.375% 15/1/2021	817,890	0.03
USD 3,215,000	Level 3 Financing Inc '144A' 3.625% 15/1/2029	3,228,390	0.11
USD 8,603,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.25% 1/7/2028	8,858,939	0.29
USD 2,125,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027	2,224,439	0.07
USD 463,000	Levi Strauss & Co 5% 1/5/2025	474,749	0.02
USD 4,502,000	Liberty Broadband Corp '144A' 2.75% 30/9/2050	4,790,811	0.16
USD 992,000	LifePoint Health Inc '144A' 4.375% 15/2/2027	984,560	0.03
USD 2,266,000	LifePoint Health Inc '144A' 6.75% 15/4/2025	2,458,134	0.08
USD 1,150,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5.875% 1/11/2024	1,159,942	0.04
USD 180,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 6.375% 1/2/2024	184,161	0.01
USD 1,667,000	Live Nation Entertainment Inc 2.5% 15/3/2023	1,903,506	0.06
USD 8,477,000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 6.5% 15/5/2027	9,305,966	0.31
USD 5,726,000	Macy's Inc '144A' 8.375% 15/6/2025	6,006,230	0.20
USD 287,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	297,539	0.01
USD 2,106,000	MasTec Inc '144A' 4.5% 15/8/2028	2,145,487	0.07
USD 3,646,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	3,214,459	0.11
USD 2,553,000	Match Group Holdings II LLC '144A' 4.125% 1/8/2030	2,662,702	0.09
USD 1,673,000	Match Group Holdings II LLC '144A' 4.625% 1/6/2028	1,764,839	0.06
USD 828,000	Mattel Inc 5.45% 1/11/2041	757,036	0.03
USD 1,167,000	Mattel Inc '144A' 5.875% 15/12/2027	1,272,835	0.04
USD 163,000	Mattel Inc 6.2% 1/10/2040	152,290	0.01
USD 6,317,000	Mattel Inc '144A' 6.75% 31/12/2025	6,718,130	0.22

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
EUR 212,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	254,364	0.01
USD 3,530,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	3,613,555	0.12
USD 878,000	MDC Holdings Inc 6% 15/1/2043	1,026,136	0.03
USD 1,255,000	MEDNAX Inc '144A' 5.25% 1/12/2023	1,277,872	0.04
USD 2,550,000	MEDNAX Inc '144A' 6.25% 15/1/2027	2,706,239	0.09
USD 700,000	Meredith Corp 6.875% 1/2/2026	607,513	0.02
USD 1,635,000	MGIC Investment Corp 5.25% 15/8/2028	1,720,821	0.06
USD 6,957,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	7,342,453	0.24
USD 3,770,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 15/1/2028	3,905,946	0.13
USD 3,604,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625% 15/6/2025	3,787,804	0.13
USD 6,504,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	7,008,743	0.23
USD 170,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	188,133	0.01
USD 1,323,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	1,421,253	0.05
USD 2,877,000	MGM Resorts International 6% 15/3/2023	3,029,841	0.10
USD 3,483,000	MGM Resorts International 7.75% 15/3/2022	3,707,218	0.12
USD 8,562,000	Microchip Technology Inc '144A' 4.25% 1/9/2025	8,927,174	0.29
USD 1,104,000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp '144A' 5.375% 15/8/2027	1,145,334	0.04
USD 8,521,000	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd '144A' 6.5% 20/6/2027	8,904,445	0.29
USD 1,446,000	Minerals Technologies Inc '144A' 5% 1/7/2028	1,511,070	0.05
USD 2,179,000	Molina Healthcare Inc '144A' 4.375% 15/6/2028	2,279,234	0.08
USD 1,328,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	1,388,922	0.05
USD 9,342,000	MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 7.125% 1/6/2024*	9,470,452	0.31
USD 3,400,000	MPLX LP 2.65% 15/8/2030	3,366,625	0.11
USD 870,000	MPLX LP 4.7% 15/4/2048	927,673	0.03
USD 704,000	MPLX LP 5.2% 1/3/2047	782,316	0.03
USD 1,466,000	MPLX LP 5.5% 15/2/2049	1,720,421	0.06
USD 4,626,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	4,905,734	0.16
USD 6,499,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	6,888,258	0.23
USD 1,703,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	1,801,612	0.06

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 539,000	MSCI Inc '144A' 3.625% 1/9/2030	561,487	0.02
USD 5,860,000	MSCI Inc '144A' 3.875% 15/2/2031	6,160,325	0.20
USD 473,000	MSCI Inc '144A' 4% 15/11/2029	502,179	0.02
USD 1,218,000	MTS Systems Corp '144A' 5.75% 15/8/2027	1,238,024	0.04
USD 2,488,000	Mueller Water Products Inc '144A' 5.5% 15/6/2026	2,602,597	0.09
USD 988,000	Murphy Oil Corp 5.75% 15/8/2025	949,819	0.03
USD 196,000	Murphy Oil Corp 6.375% 1/12/2042	167,442	0.01
USD 1,476,000	Murphy Oil USA Inc 4.75% 15/9/2029	1,599,091	0.05
USD 2,147,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 5.5% 15/8/2028	2,258,376	0.07
USD 1,006,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 6% 15/1/2027	1,065,575	0.04
USD 233,000	Navient Corp 5% 26/10/2020	233,829	0.01
USD 5,000	Navient Corp 5% 15/3/2027	4,831	0.00
USD 386,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	398,062	0.01
USD 623,000	Navient Corp 6.125% 25/3/2024	652,976	0.02
USD 215,000	Navient Corp 6.75% 25/6/2025	225,680	0.01
USD 141,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	147,433	0.00
USD 440,000	Navient Corp 7.25% 25/9/2023	466,125	0.02
USD 2,409,000	Navistar International Corp '144A' 6.625% 1/11/2025	2,463,455	0.08
USD 540,000	Navistar International Corp '144A' 9.5% 1/5/2025	616,950	0.02
USD 1,292,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	1,312,995	0.04
USD 920,000	NCR Corp '144A' 5% 1/10/2028	927,820	0.03
USD 941,000	NCR Corp '144A' 5.25% 1/10/2030	951,586	0.03
USD 569,000	NCR Corp '144A' 5.75% 1/9/2027	601,131	0.02
USD 1,408,000	NCR Corp '144A' 6.125% 1/9/2029	1,518,260	0.05
USD 695,000	NCR Corp '144A' 8.125% 15/4/2025	779,241	0.03
EUR 214,000	Netflix Inc 3% 15/6/2025	268,977	0.01
EUR 100,000	Netflix Inc 3.625% 15/5/2027	131,485	0.00
EUR 652,000	Netflix Inc 3.625% 15/6/2030	857,720	0.03
EUR 145,000	Netflix Inc 3.875% 15/11/2029	194,356	0.01
USD 845,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028*	979,465	0.03
USD 4,683,000	Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030	5,429,939	0.18
USD 2,481,000	Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029	2,998,164	0.10
USD 6,919,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	8,527,356	0.28
USD 543,000	Netflix Inc 6.375% 15/5/2029	687,465	0.02
USD 623,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 6.25% 15/3/2026	650,917	0.02
USD 733,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 9.75% 15/7/2028	797,761	0.03
USD 7,198,000	New Fortress Energy Inc '144A' 6.75% 15/9/2025	7,305,970	0.24
USD 1,178,000	Newell Brands Inc 4.875% 1/6/2025	1,264,878	0.04
USD 2,827,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/7/2024	3,026,035	0.10
USD 651,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/9/2024	692,501	0.02
USD 70,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/9/2024	74,463	0.00

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 5,319,000	NFP Corp '144A' 6.875% 15/8/2028	5,575,110	0.18
USD 773,000	NFP Corp '144A' 7% 15/5/2025	834,357	0.03
USD 1,233,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 7.768% 15/12/2037	1,500,320	0.05
USD 5,584,000	Nordstrom Inc '144A' 8.75% 15/5/2025	6,152,064	0.20
USD 769,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc '144A' 10.75% 1/6/2028	857,435	0.03
USD 6,177,000	Novelis Corp '144A' 4.75% 30/1/2030	6,282,102	0.21
USD 4,870,000	Novelis Corp '144A' 5.875% 30/9/2026	5,094,263	0.17
USD 900,000	NRG Energy Inc '144A' 3.75% 15/6/2024	966,848	0.03
USD 3,175,000	NRG Energy Inc '144A' 4.45% 15/6/2029	3,497,517	0.12
USD 3,040,000	NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029	3,320,638	0.11
USD 21,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	22,886	0.00
USD 400,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	427,584	0.01
USD 2,074,000	Nuance Communications Inc 5.625% 15/12/2026	2,204,465	0.07
USD 811,000	NuStar Logistics LP 6% 1/6/2026	850,159	0.03
USD 3,446,000	Occidental Petroleum Corp (Restricted) 2.7% 15/8/2022	3,383,369	0.11
USD 2,110,000	Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/8/2024	1,945,146	0.06
USD 48,000	Occidental Petroleum Corp 3% 15/2/2027	41,178	0.00
USD 146,000	Occidental Petroleum Corp 3.2% 15/8/2026	127,683	0.00
USD 514,000	Occidental Petroleum Corp 4.1% 15/2/2047	386,734	0.01
USD 2,548,000	Occidental Petroleum Corp 4.2% 15/3/2048	1,939,665	0.06
USD 4,362,000	Occidental Petroleum Corp 4.3% 15/8/2039	3,399,634	0.11
USD 3,904,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/4/2046	3,124,976	0.10
USD 1,048,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/8/2049	815,024	0.03
USD 1,722,000	Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/7/2044	1,367,914	0.05
USD 4,594,000	Occidental Petroleum Corp 4.625% 15/6/2045	3,675,200	0.12
USD 6,439,000	Occidental Petroleum Corp 6.2% 15/3/2040	6,149,245	0.20
USD 241,000	Occidental Petroleum Corp 6.6% 15/3/2046	236,758	0.01
USD 2,776,000	ON Semiconductor Corp '144A' 3.875% 1/9/2028	2,911,330	0.10
USD 476,000	OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029	507,535	0.02
USD 1,496,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028	1,710,841	0.06
USD 813,000	OneMain Finance Corp 6.875% 15/3/2025	913,914	0.03
USD 2,759,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/3/2026	3,169,415	0.10
USD 858,000	OneMain Finance Corp 8.875% 1/6/2025	972,200	0.03
USD 3,742,000	Open Text Holdings Inc '144A' 4.125% 15/2/2030	3,866,085	0.13
USD 2,543,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	2,823,431	0.09
USD 1,520,000	Oracle Corp 3.85% 1/4/2060	1,745,070	0.06

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 10,579,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.25% 1/2/2028	10,942,653	0.36
USD 4,990,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.375% 1/6/2025	5,220,264	0.17
USD 2,056,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	2,023,495	0.07
USD 4,240,000	Owl Rock Capital Corp 3.75% 22/7/2025	4,244,824	0.14
USD 750,000	Owl Rock Capital Corp 4% 30/3/2025	755,586	0.02
USD 1,669,000	Owl Rock Capital Corp 4.25% 15/1/2026	1,680,244	0.06
USD 575,000	Owl Rock Capital Corp 5.25% 15/4/2024	607,561	0.02
USD 12,277,000	Par Pharmaceutical Inc '144A' 7.5% 1/4/2027	13,121,780	0.43
USD 1,861,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 4.125% 15/2/2028	1,809,823	0.06
USD 1,013,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.25% 15/8/2025	1,025,556	0.03
USD 1,512,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025	1,545,249	0.05
USD 545,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.625% 15/10/2027	564,699	0.02
USD 4,806,000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc '144A' 4.5% 15/8/2028	5,068,408	0.17
USD 6,194,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 9.25% 15/5/2025	6,775,771	0.22
USD 1,467,000	PDC Energy Inc 1.125% 15/9/2021	1,411,366	0.05
USD 1,128,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	1,148,862	0.04
USD 1,528,000	PDC Energy Inc 6.125% 15/9/2024	1,568,186	0.05
USD 483,000	PDC Energy Inc 6.25% 1/12/2025	469,718	0.02
USD 2,039,000	Penske Automotive Group Inc 3.5% 1/9/2025	2,058,320	0.07
USD 7,963,000	PetSmart Inc '144A' 5.875% 1/6/2025	8,223,390	0.27
USD 2,995,000	PetSmart Inc '144A' 7.125% 15/3/2023	3,028,858	0.10
USD 2,976,000	PG&E Corp 5.25% 1/7/2030	2,964,840	0.10
USD 4,395,000	Picasso Finance Sub Inc '144A' 6.125% 15/6/2025	4,720,010	0.16
USD 1,424,000	Pike Corp '144A' 5.5% 1/9/2028	1,431,533	0.05
USD 1,481,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.55% 15/12/2029	1,474,854	0.05
USD 1,490,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.8% 15/9/2030	1,497,853	0.05
USD 435,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4.3% 31/1/2043	379,880	0.01
USD 805,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4.9% 15/2/2045	770,183	0.03
USD 455,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 5.15% 1/6/2042	444,081	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 975,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 6.65% 15/1/2037	1,099,856	0.04
USD 2,737,811	Polaris Intermediate Corp '144A' 8.5% 1/12/2022*	2,785,723	0.09
USD 2,291,000	Post Holdings Inc '144A' 4.625% 15/4/2030	2,408,872	0.08
USD 2,407,000	Post Holdings Inc '144A' 5% 15/8/2026	2,501,439	0.08
USD 7,000	Post Holdings Inc '144A' 5.5% 15/12/2029	7,674	0.00
USD 521,000	Post Holdings Inc '144A' 5.625% 15/1/2028*	559,994	0.02
USD 44,000	Post Holdings Inc '144A' 5.75% 1/3/2027	46,599	0.00
USD 1,590,000	Powdr Corp '144A' 6% 1/8/2025	1,639,687	0.05
USD 7,082,000	PQ Corp '144A' 5.75% 15/12/2025	7,302,569	0.24
USD 739,000	Presidio Holdings Inc '144A' 4.875% 1/2/2027	758,746	0.03
USD 3,215,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 3.375% 31/8/2027	3,203,104	0.11
USD 789,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.25% 15/4/2024	840,589	0.03
USD 895,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2026	990,957	0.03
USD 4,120,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 6.25% 15/1/2028	4,330,491	0.14
USD 2,484,000	PTC Inc '144A' 3.625% 15/2/2025	2,558,520	0.08
USD 534,000	PTC Inc '144A' 4% 15/2/2028	556,695	0.02
USD 160,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	183,200	0.01
USD 1,273,000	PulteGroup Inc 6% 15/2/2035	1,562,485	0.05
USD 2,401,000	PulteGroup Inc 6.375% 15/5/2033	3,025,260	0.10
USD 56,000	PulteGroup Inc 7.875% 15/6/2032	76,070	0.00
USD 1,905,000	QEP Resources Inc 5.25% 1/5/2023	1,576,387	0.05
USD 2,061,000	QEP Resources Inc 5.375% 1/10/2022	1,810,619	0.06
USD 816,000	QEP Resources Inc 5.625% 1/3/2026	524,814	0.02
USD 858,000	QEP Resources Inc 6.875% 1/3/2021	861,110	0.03
USD 2,523,000	Qorvo Inc 4.375% 15/10/2029	2,710,257	0.09
USD 1,222,000	Qualitytech LP / QTS Finance Corp '144A' 4.75% 15/11/2025	1,270,752	0.04
USD 2,371,000	Rackspace Hosting Inc '144A' 8.625% 15/11/2024	2,501,998	0.08
USD 1,767,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.625% 15/2/2025	1,795,528	0.06
USD 928,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.875% 15/2/2023	945,303	0.03
USD 2,804,000	Range Resources Corp 5% 15/8/2022	2,819,104	0.09
USD 2,110,000	Range Resources Corp (Restricted) 5% 15/3/2023	2,106,002	0.07

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 168,000	Range Resources Corp 5.875% 1/7/2022	169,851	0.01
USD 2,007,000	Rattler Midstream LP '144A' 5.625% 15/7/2025	2,127,219	0.07
USD 3,066,000	RBS Global Inc / Rextord LLC '144A' 4.875% 15/12/2025	3,148,368	0.10
USD 1,093,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 7.625% 15/6/2025	1,150,038	0.04
EUR 3,969,000	Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026	5,008,501	0.17
USD 12,321,000	Refinitiv US Holdings Inc '144A' 6.25% 15/5/2026	13,206,572	0.44
USD 5,829,000	Refinitiv US Holdings Inc '144A' 8.25% 15/11/2026	6,455,618	0.21
USD 754,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc '144A' 9.75% 1/12/2026	818,584	0.03
USD 1,379,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7% 15/7/2024	1,408,304	0.05
USD 5,049,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	4,628,368	0.15
USD 6,270,000	Sabine Pass Liquefaction LLC '144A' 4.5% 15/5/2030	7,156,843	0.24
USD 395,000	Sabre GBL Inc '144A' 5.25% 15/11/2023	395,203	0.01
USD 2,113,000	Sabre GBL Inc '144A' 7.375% 1/9/2025	2,226,574	0.07
USD 4,556,000	Sabre GBL Inc '144A' 9.25% 15/4/2025	5,060,008	0.17
USD 11,452,000	SBA Communications Corp '144A' 3.875% 15/2/2027	11,859,920	0.39
USD 3,638,000	SBA Communications Corp 4.875% 1/9/2024	3,744,411	0.12
USD 2,685,000	Science Applications International Corp '144A' 4.875% 1/4/2028	2,783,593	0.09
EUR 1,000,000	Scientific Games International Inc 3.375% 15/2/2026*	1,145,721	0.04
USD 2,770,000	Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025	2,745,139	0.09
USD 1,067,000	Scientific Games International Inc '144A' 7% 15/5/2028	1,047,463	0.03
USD 132,000	Scientific Games International Inc '144A' 7.25% 15/11/2029	131,233	0.00
USD 4,568,000	Scientific Games International Inc '144A' 8.25% 15/3/2026	4,678,568	0.15
USD 1,738,000	Scientific Games International Inc '144A' 8.625% 1/7/2025	1,814,820	0.06
USD 1,343,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc '144A' 9.5% 1/8/2025	1,425,259	0.05
USD 2,129,000	Sensata Technologies Inc '144A' 3.75% 15/2/2031	2,155,612	0.07
USD 1,098,000	Sensata Technologies Inc '144A' 4.375% 15/2/2030	1,161,168	0.04
USD 2,216,000	Service Corp International/US 3.375% 15/8/2030	2,265,317	0.07
USD 2,015,000	Service Corp International/US 5.125% 1/6/2029	2,235,018	0.07
USD 352,000	Service Properties Trust 4.35% 1/10/2024	331,760	0.01
USD 350,000	Service Properties Trust 4.5% 15/6/2023	345,406	0.01
USD 2,877,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	3,130,024	0.10

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 1,480,000	ServiceMaster Co LLC/The '144A' 5.125% 15/11/2024	1,532,096	0.05
USD 1,305,000	Signature Aviation US Holdings Inc '144A' 4% 1/3/2028	1,264,793	0.04
USD 1,746,000	Signature Aviation US Holdings Inc '144A' 5.375% 1/5/2026	1,797,673	0.06
EUR 266,000	Silgan Holdings Inc 2.25% 1/6/2028	315,792	0.01
EUR 300,000	Silgan Holdings Inc 3.25% 15/3/2025	364,587	0.01
USD 1,235,000	Silgan Holdings Inc 4.125% 1/2/2028	1,287,253	0.04
USD 1,740,000	Simmons Foods Inc '144A' 7.75% 15/1/2024	1,833,342	0.06
USD 5,069,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.125% 1/7/2030	5,341,459	0.18
USD 188,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/7/2024	195,931	0.01
USD 3,040,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	3,230,076	0.11
USD 279,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	293,730	0.01
USD 2,515,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029	2,772,964	0.09
USD 7,754,000	Six Flags Theme Parks Inc '144A' 7% 1/7/2025	8,425,845	0.28
USD 1,167,000	SM Energy Co 6.125% 15/11/2022	902,692	0.03
USD 2,565,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025	2,539,350	0.08
USD 14,457,000	Solera LLC / Solera Finance Inc '144A' 10.5% 1/3/2024	15,179,850	0.50
USD 1,219,000	Sophia LP / Sophia Finance Inc '144A' 9% 30/9/2023	1,225,461	0.04
USD 3,133,000	Sotheby's '144A' 7.375% 15/10/2027	3,222,165	0.11
USD 3,191,000	Southwestern Energy Co 4.1% 15/3/2022	3,152,915	0.10
USD 870,000	Southwestern Energy Co 6.45% 23/1/2025	874,881	0.03
USD 489,000	Southwestern Energy Co 7.5% 1/4/2026	492,939	0.02
USD 91,000	Southwestern Energy Co 7.75% 1/10/2027	92,109	0.00
USD 1,150,000	Southwestern Energy Co 8.375% 15/9/2028	1,175,875	0.04
USD 820,000	Spectrum Brands Inc '144A' 5% 1/10/2029	855,719	0.03
USD 1,307,000	Spectrum Brands Inc '144A' 5.5% 15/7/2030	1,375,617	0.05
USD 4,915,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	6,288,128	0.21
USD 7,647,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	11,561,499	0.38
USD 2,520,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	2,922,797	0.10
USD 1,317,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	1,579,577	0.05
USD 5,263,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	6,498,410	0.21
USD 3,786,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	4,417,789	0.15
USD 4,469,000	SRS Distribution Inc '144A' 8.25% 1/7/2026	4,775,395	0.16
USD 12,476,000	SS&C Technologies Inc '144A' 5.5% 30/9/2027	13,352,439	0.44
USD 2,250,000	SSL Robotics LLC '144A' 9.75% 31/12/2023	2,547,900	0.08
EUR 234,000	Standard Industries Inc/NJ 2.25% 21/11/2026	276,607	0.01
USD 5,375,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 3.375% 15/1/2031	5,403,219	0.18
USD 4,306,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.375% 15/7/2030	4,573,424	0.15

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 74,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.75% 15/1/2028	78,440	0.00
USD 1,128,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027	1,181,710	0.04
USD 3,361,000	Staples Inc '144A' 7.5% 15/4/2026	2,994,080	0.10
USD 233,000	Starwood Property Trust Inc 5% 15/12/2021	238,293	0.01
USD 1,247,000	Station Casinos LLC '144A' 4.5% 15/2/2028	1,178,415	0.04
USD 1,576,000	Stevens Holding Co Inc '144A' 6.125% 1/10/2026	1,703,751	0.06
USD 1,527,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 5.25% 15/1/2029	1,611,397	0.05
USD 1,970,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4% 1/10/2027	2,022,365	0.07
USD 1,000,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.3% 1/4/2044	934,319	0.03
USD 1,468,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.4% 1/10/2047	1,430,445	0.05
USD 1,007,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	1,024,577	0.03
USD 107,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	110,632	0.00
USD 334,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	352,297	0.01
USD 6,458,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 6.75% 1/7/2025	6,384,669	0.21
USD 2,795,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 10% 15/4/2027 <sup>*</sup>	3,025,588	0.10
USD 1,300,000	Sysco Corp 6.6% 1/4/2040	1,718,582	0.06
USD 1,300,000	Sysco Corp 6.6% 1/4/2050	1,783,035	0.06
USD 2,153,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5.5% 15/9/2024	2,108,573	0.07
USD 3,841,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.25% 15/11/2023	3,875,127	0.13
USD 2,566,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 4.875% 1/2/2031	2,593,841	0.09
USD 2,890,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028	2,967,033	0.10
USD 408,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	417,949	0.01
USD 193,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	199,719	0.01
USD 1,998,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5.5% 1/3/2030	2,099,778	0.07
USD 750,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	814,875	0.03
USD 3,094,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	3,416,936	0.11
USD 1,259,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.125% 1/8/2030	1,372,310	0.05
USD 1,872,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027	2,108,902	0.07

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 812,000	TEGNA Inc '144A' 5.5% 15/9/2024	827,481	0.03
USD 3,536,000	Teleflex Inc '144A' 4.25% 1/6/2028	3,726,060	0.12
USD 142,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	151,381	0.01
USD 3,804,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 5.75% 1/6/2025	4,010,843	0.13
USD 8,467,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 6.75% 1/6/2025	8,641,547	0.29
USD 37,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	38,832	0.00
USD 645,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	660,467	0.02
USD 2,077,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024	2,145,416	0.07
USD 1,171,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 15/6/2028	1,214,702	0.04
USD 12,071,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	12,596,813	0.42
USD 4,977,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/11/2027	5,250,735	0.17
USD 673,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	709,271	0.02
USD 2,199,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 7.5% 1/4/2025	2,411,017	0.08
USD 8,709,000	Tenet Healthcare Corp 8.125% 1/4/2022	9,373,061	0.31
USD 544,000	Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025	553,792	0.02
USD 1,438,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.25% 31/1/2023	1,488,186	0.05
USD 2,962,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.75% 15/1/2030	3,190,696	0.11
USD 985,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 5% 31/1/2028	1,093,168	0.04
USD 5,320,000	Terrier Media Buyer Inc '144A' 8.875% 15/12/2027	5,482,925	0.18
USD 3,313,000	Tesla Inc '144A' 5.3% 15/8/2025	3,449,661	0.11
USD 4,422,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC '144A' 7.75% 15/4/2026	4,423,791	0.15
USD 1,383,000	T-Mobile USA Inc 4.5% 1/2/2026	1,428,812	0.05
USD 3,152,000	T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028	3,400,220	0.11
USD 270,000	Toll Brothers Finance Corp 3.8% 1/11/2029	287,072	0.01
USD 80,000	Toll Brothers Finance Corp 4.35% 15/2/2028	87,385	0.00
USD 325,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC '144A' 3.95% 15/5/2050	353,456	0.01
USD 1,018,000	TreeHouse Foods Inc 4% 1/9/2028	1,038,996	0.03
USD 561,000	TRI Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027	605,599	0.02
USD 461,000	TRI Pointe Group Inc 5.7% 15/6/2028	510,557	0.02
USD 6,020,000	Triumph Group Inc '144A' 8.875% 1/6/2024	6,324,762	0.21
USD 799,000	Twitter Inc '144A' 3.875% 15/12/2027*	838,950	0.03
USD 2,230,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 1/11/2023	2,331,298	0.08
USD 6,199,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 15/5/2025	6,485,456	0.21
USD 4,514,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 15/9/2027*	4,717,130	0.16

\* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 1,402,000	Uber Technologies Inc '144A' 8% 1/11/2026	1,471,750	0.05
EUR 200,000	UGI International LLC 3.25% 1/11/2025	244,499	0.01
USD 898,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027	937,288	0.03
USD 601,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/2/2031	623,162	0.02
USD 1,581,000	United Rentals North America Inc 4% 15/7/2030	1,654,121	0.05
USD 1,063,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	1,125,451	0.04
USD 34,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	37,804	0.00
USD 4,507,000	United States Steel Corp '144A' 12% 1/6/2025	4,801,127	0.16
USD 1,154,000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC '144A' 7.875% 15/2/2025	1,222,138	0.04
USD 2,785,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC '144A' 6% 15/4/2023	2,820,230	0.09
USD 2,097,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 8.25% 15/10/2023	2,081,272	0.07
USD 1,263,000	Univision Communications Inc '144A' 5.125% 15/2/2025	1,266,157	0.04
USD 4,896,000	Univision Communications Inc '144A' 6.625% 1/6/2027	4,938,399	0.16
USD 1,089,000	US Foods Inc '144A' 6.25% 15/4/2025	1,152,886	0.04
USD 3,154,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026	3,288,203	0.11
USD 2,712,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/9/2027	2,818,283	0.09
USD 1,166,000	Vail Resorts Inc '144A' 6.25% 15/5/2025	1,251,993	0.04
USD 2,040,000	Valvoline Inc '144A' 4.25% 15/2/2030	2,150,160	0.07
USD 1,074,000	Valvoline Inc 4.375% 15/8/2025	1,108,749	0.04
USD 2,719,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/2/2023	2,732,921	0.09
USD 5,105,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/9/2025	5,317,138	0.18
USD 15,791,000	Verscend Escrow Corp '144A' 9.75% 15/8/2026	17,057,833	0.56
USD 7,394,000	Vertical US Newco Inc '144A' 5.25% 15/7/2027	7,708,245	0.25
USD 3,399,000	ViaSat Inc '144A' 5.625% 15/4/2027	3,612,389	0.12
USD 3,445,000	ViaSat Inc '144A' 6.5% 15/7/2028	3,570,898	0.12
USD 2,564,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.5% 15/2/2025	2,566,551	0.08
USD 2,723,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.75% 15/2/2027	2,718,316	0.09
USD 9,712,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.25% 1/12/2026	9,945,816	0.33
USD 3,497,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.625% 1/12/2029	3,657,967	0.12
USD 1,213,000	Viper Energy Partners LP '144A' 5.375% 1/11/2027	1,245,375	0.04
USD 325,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 3.55% 15/7/2024	344,159	0.01
USD 3,739,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 4.3% 15/7/2029	4,076,321	0.13

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 398,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5% 31/7/2027	423,981	0.01
USD 2,485,000	Vizient Inc '144A' 6.25% 15/5/2027	2,649,159	0.09
USD 2,153,000	Wabash National Corp '144A' 5.5% 1/10/2025	2,139,318	0.07
USD 4,360,000	Waste Pro USA Inc '144A' 5.5% 15/2/2026	4,498,016	0.15
USD 5,760,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.125% 15/6/2025	6,366,096	0.21
USD 5,412,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.25% 15/6/2028	6,028,454	0.20
USD 3,897,000	West Street Merger Sub Inc '144A' 6.375% 1/9/2025	4,011,416	0.13
USD 2,474,000	Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026	2,681,198	0.09
USD 1,370,000	Western Midstream Operating LP 3.95% 1/6/2025	1,373,000	0.05
USD 307,000	Western Midstream Operating LP 4% 1/7/2022	313,140	0.01
USD 566,000	Western Midstream Operating LP 4.1% 1/2/2025	565,100	0.02
USD 938,000	Western Midstream Operating LP 4.65% 1/7/2026	961,450	0.03
USD 484,000	Western Midstream Operating LP 4.75% 15/8/2028	492,470	0.02
USD 1,056,000	Western Midstream Operating LP 5.05% 1/2/2030	1,083,609	0.04
USD 4,695,000	Western Midstream Operating LP 5.3% 1/3/2048	4,248,975	0.14
USD 2,252,000	Western Midstream Operating LP 5.45% 1/4/2044	2,088,032	0.07
USD 484,000	Western Midstream Operating LP 5.5% 15/8/2048	435,600	0.01
USD 2,906,000	Western Midstream Operating LP 6.25% 1/2/2050	2,920,530	0.10
USD 1,180,000	WEX Inc '144A' 4.75% 1/2/2023	1,183,074	0.04
USD 587,000	William Carter Co/The '144A' 5.5% 15/5/2025	628,457	0.02
USD 447,000	William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027	476,594	0.02
USD 710,000	Williams Cos Inc/The 5.1% 15/9/2045	826,087	0.03
USD 2,075,000	Williams Cos Inc/The 5.8% 15/11/2043	2,456,239	0.08
USD 2,056,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 4.625% 15/8/2028	2,090,695	0.07
USD 145,000	Willis North America Inc 2.95% 15/9/2029	157,053	0.01
USD 1,145,000	Winnebago Industries Inc '144A' 6.25% 15/7/2028	1,227,297	0.04
USD 551,000	WMG Acquisition Corp '144A' 3% 15/2/2031	551,689	0.02
USD 1,704,000	WMG Acquisition Corp '144A' 3.875% 15/7/2030	1,783,415	0.06
USD 564,000	WMG Acquisition Corp '144A' 5.5% 15/4/2026	588,568	0.02
USD 407,000	Wolverine Escrow LLC '144A' 8.5% 15/11/2024	311,355	0.01
USD 535,000	Wolverine Escrow LLC '144A' 9% 15/11/2026	413,288	0.01
USD 608,000	Wolverine World Wide Inc '144A' 6.375% 15/5/2025	649,420	0.02
USD 4,310,000	WPX Energy Inc 4.5% 15/1/2030	4,129,389	0.14
USD 277,000	WPX Energy Inc 5.25% 15/10/2027	275,391	0.01
USD 1,029,000	WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026	1,048,937	0.03

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 1,736,000	WPX Energy Inc 5.875% 15/6/2028	1,768,585	0.06
USD 1,263,000	WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023	1,421,702	0.05
USD 2,612,000	WR Grace & Co-Conn '144A' 4.875% 15/6/2027	2,740,837	0.09
USD 1,528,000	WR Grace & Co-Conn '144A' 5.625% 1/10/2024	1,648,170	0.05
USD 1,435,000	Wyndham Destinations Inc '144A' 6.625% 31/7/2026	1,531,862	0.05
USD 1,560,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 4.375% 15/8/2028	1,577,043	0.05
USD 932,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027	907,512	0.03
USD 3,752,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5.125% 1/10/2029	3,653,510	0.12
USD 1,928,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 7.75% 15/4/2025	2,019,513	0.07
USD 1,417,000	Xerox Corp 4.8% 1/3/2035	1,366,123	0.05
USD 894,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.25% 1/5/2025	958,256	0.03
USD 2,226,000	Yum! Brands Inc '144A' 4.75% 15/1/2030	2,448,856	0.08
USD 138,000	Yum! Brands Inc 5.35% 1/11/2043	149,730	0.00
USD 4,301,000	Yum! Brands Inc '144A' 7.75% 1/4/2025	4,813,034	0.16
USD 14,733,000	Zayo Group Holdings Inc '144A 4% 1/3/2027	14,602,466	0.48
USD 11,580,000	Zayo Group Holdings Inc '144A 6.125% 1/3/2028	11,918,368	0.39
<b>債券合計</b>		<b>2,354,475,509</b>	<b>77.67</b>
公認の証券取引所に上場されている またはその他の規制市場で取引されている 譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		2,926,343,138	96.54
<b>その他の譲渡可能な有価証券</b>			
普通株式およびワラント			
8,000	オーストラリア Australis Media Ltd (Wts 15/5/2003) (Defaulted)	-	0.00
974	米国 Archibald Candy Corp Npv	-	0.00
65,370	Critical Care Systems International Inc Npv	-	0.00
22,200	Loral Space & Communications Holdings Corp (Wts 26/12/2006) (Defaulted)	-	0.00
26	Marsico Superholdco SPV (Pref)**	-	0.00
<b>普通株式およびワラント合計</b>		<b>-</b>	<b>0.00</b>
債券			
USD 197,801	米国 Archibald Candy Corp 31/12/2049 (Zero Coupon)	-	0.00
USD 4,000,000	Consolidated Hydro Inc 31/12/2049 (Zero Coupon)	-	0.00
USD 850,000	Erscrew Adelphia 31/12/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00

\*\* 注記2(j)に記載されるとおり、公正価値評価の対象となる有価証券。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
EUR 14,950,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5/2/2014 (Zero Coupon) **	249,627	0.01
USD 1,610,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 1/3/2015 (Zero Coupon) **	20,326	0.00
EUR 7,165,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 4.75% 16/1/2014 **	119,638	0.00
EUR 1,250,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5.375% 17/10/2012 **	20,872	0.00
USD 5,760,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5.75% 17/5/2013 **	72,720	0.00
USD 290,000	Mirant Escrow Corp 15/7/2049 (Zero Coupon) **	-	0.00
USD 240,000	Southern Energy Home (Defaulted) 7.9% 15/7/2009 **	-	0.00
USD 115,000	Tropicana Entertainment LLC / Tropicana Finance Corp (Defaulted) 9.625% 15/12/2014 **	-	0.00
USD 110,416	Waterford Gaming LLC / Waterford Gaming Financial Corp (Defaulted) '144A' 8.625% 15/9/2014 **	-	0.00
USD 4,000,000	Wheeling Pittsburgh Steel Escrow Co 31/12/2049 (Zero Coupon)	-	0.00
		483,183	0.01
<b>債券合計</b>		483,183	0.01
<b>その他の譲渡可能な有価証券合計</b>		483,183	0.01
<b>投資有価証券合計</b>		2,926,826,321	96.55
<b>その他の純資産</b>		104,453,403	3.45
<b>純資産合計(米ドル)</b>		3,031,279,724	100.00

\*\* 注記2(j)に記載されるとおり、公正価値評価の対象となる有価証券。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

未決済先渡為替予約 2020年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益 /(損) (米ドル)
GBP	8,051,000	USD	10,715,881	Bank of America	3/9/2020	8,934
USD	912,199	CAD	1,225,000	BNP Paribas	3/9/2020	(26,037)
USD	236,429	EUR	200,000	State Street	3/9/2020	(2,111)
USD	122,623	EUR	104,000	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(1,418)
USD	188,268	EUR	160,000	RBS Plc	3/9/2020	(2,564)
USD	155,545	EUR	131,000	JP Morgan	3/9/2020	(700)
USD	171,440	EUR	145,000	Bank of America	3/9/2020	(1,502)
USD	288,031	EUR	243,000	BNP Paribas	3/9/2020	(1,796)
USD	133,576,014	EUR	112,893,000	UBS	3/9/2020	(1,071,702)
USD	89,202	GBP	68,000	BNY Mellon	3/9/2020	(1,382)
USD	10,544,444	GBP	8,017,000	State Street	3/9/2020	(135,079)
USD	10,718,143	GBP	8,051,000	Bank of America	5/10/2020	(9,061)
未実現純評価損						(1,244,418)
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	132,059,327	USD	94,807,536	BNY Mellon	15/9/2020	2,477,285
USD	2,671,284	AUD	3,715,611	BNY Mellon	15/9/2020	(65,914)
未実現純評価益						2,411,371
ヘッジを使用したカナダ・ドル建投資証券クラス						
CAD	7,981,966	USD	6,004,621	BNY Mellon	15/9/2020	109,042
USD	53,936	CAD	71,513	BNY Mellon	15/9/2020	(838)
未実現純評価益						108,204
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	4,153,217	USD	4,558,190	BNY Mellon	15/9/2020	42,747
USD	56,837	CHF	51,576	BNY Mellon	15/9/2020	(298)
未実現純評価益						42,449
ヘッジを使用したオフショア中国人民元建投資証券クラス						
CNY	35,717	USD	5,135	BNY Mellon	15/9/2020	75
USD	34	CNY	234	BNY Mellon	15/9/2020	-
未実現純評価益						75
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	370,599,450	USD	437,202,025	BNY Mellon	15/9/2020	4,926,620
USD	7,405,606	EUR	6,255,919	BNY Mellon	15/9/2020	(57,772)
未実現純評価益						4,868,848
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	81,380,308	USD	106,545,936	BNY Mellon	15/9/2020	1,870,821
USD	1,586,161	GBP	1,211,910	BNY Mellon	15/9/2020	(28,374)
未実現純評価益						1,842,447
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	255,582,802	USD	32,981,220	BNY Mellon	15/9/2020	(6,392)
USD	2,812,546	HKD	21,796,262	BNY Mellon	15/9/2020	431
未実現純評価損						(5,961)
ヘッジを使用したニュージーランド・ドル建投資証券クラス						
NZD	3,649,692	USD	2,410,553	BNY Mellon	15/9/2020	46,582
USD	21,687	NZD	33,132	BNY Mellon	15/9/2020	(619)
未実現純評価益						45,963
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	27,518,039	USD	20,069,606	BNY Mellon	15/9/2020	152,615
USD	442,900	SGD	607,198	BNY Mellon	15/9/2020	(3,313)
未実現純評価益						149,302
ヘッジを使用した南アフリカ・ランド建投資証券クラス						
USD	60,041	ZAR	1,011,692	BNY Mellon	15/9/2020	61
ZAR	194,530,072	USD	11,574,792	BNY Mellon	15/9/2020	(41,740)
未実現純評価損						(41,679)
未実現純評価益合計						
(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 909,823,479 米ドル)						8,176,601

未決済上場先物取引 2020年8月31日現在

取引数	通貨	取引/摘要	満期日	基礎となる エクスポージャー (米ドル)	未実現評価益 /(損) (米ドル)
(93)	USD	US Long Bond (CBT)	2020年12月	16,275,000	174,000
(144)	USD	US Long Bond (CBT)	2020年12月	31,554,000	(12,472)
(283)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2020年12月	35,653,578	(53,239)
(668)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2020年12月	92,925,062	(139,980)
合計				176,407,640	(31,691)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

スワップ 2020年8月31日現在

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現 評価益 /(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	USD (76,436,336)	ファンドはCDX.NA.HY.34.V8に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2025	7,062,472	4,258,293
CDS	USD (1,194,000)	ファンドはCenturyLink Incに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Barclays	20/12/2023	46,191	(49,827)
CDS	USD 407,280	ファンドはNordstrom Incに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Barclays	20/6/2025	(25,146)	68,126
CDS	USD (2,000,000)	ファンドはCenturyLink Incに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Barclays	20/6/2025	205,759	(167,521)
CDS	USD 478,111	ファンドはNordstrom Incに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/6/2025	(29,462)	79,974
CDS	EUR (144,231)	ファンドはRolls-Royce Plcに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Citigroup	20/6/2025	3,972	(22,571)
CDS	EUR (65,769)	ファンドはRolls-Royce Plcに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Citigroup	20/6/2025	1,811	(10,292)
CDS	EUR (50,000)	ファンドはGarfunkelux Holdco 2 SAに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Credit Suisse	20/12/2024	(1,706)	(5)
CDS	EUR (90,000)	ファンドはGarfunkelux Holdco 2 SAに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Credit Suisse	20/12/2024	(5,383)	(9)
CDS	EUR (60,000)	ファンドはGarfunkelux Holdco 2 SAに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Credit Suisse	20/12/2024	876	(6)
CDS	EUR (50,000)	ファンドはGarfunkelux Holdco 2 SAに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Credit Suisse	20/12/2024	10	(5)
CDS	EUR (160,000)	ファンドはAltice France SA/Franceに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Credit Suisse	20/6/2025	1,002	19,052
CDS	EUR 68,602	ファンドはSES SAに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Credit Suisse	20/6/2025	(1,913)	(334)
CDS	EUR 65,583	ファンドはSES SAに係るデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定金利を支払う	Credit Suisse	20/6/2025	(1,989)	(320)
CDS	EUR (300,000)	ファンドはCasino Guichard Perrachon SAに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/12/2023	(24,604)	(74,452)
CDS	EUR (10,000)	ファンドはCasino Guichard Perrachon SAに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2023	(1,157)	(2,188)
CDS	EUR (160,000)	ファンドはRolls-Royce Plcに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2025	(1,174)	(25,039)
TRS	USD 13,482,000	ファンドはIBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obpsを受け取り、USD 3ヶ月LIBOR BBA + Obpsを支払う	Goldman Sachs	20/9/2020	571,810	564,358
TRS	USD 5,054,000	ファンドはIBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obpsを受け取り、USD 3ヶ月LIBOR BBA + Obpsを支払う	Goldman Sachs	20/12/2020	501,606	497,121
TRS	USD 5,054,000	ファンドはIBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obpsを受け取り、USD 3ヶ月LIBOR BBA + Obpsを支払う	Goldman Sachs	20/12/2020	506,628	502,143
TRS	USD 5,054,000	ファンドはIBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obpsを受け取り、USD 3ヶ月LIBOR BBA + Obpsを支払う	JP Morgan	20/12/2020	491,589	487,104
TRS	USD 7,600,000	ファンドはIBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obpsを受け取り、USD 3ヶ月LIBOR BBA + Obpsを支払う	JP Morgan	20/12/2020	758,068	751,324
TRS	USD 5,289,000	ファンドはIBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obpsを受け取り、USD 3ヶ月LIBOR BBA + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/12/2020	479,222	474,653
TRS	USD 2,527,000	ファンドはIBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obpsを受け取り、USD 3ヶ月LIBOR BBA + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/12/2020	240,804	238,562
TRS	USD 7,694,000	ファンドはIBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obpsを受け取り、USD 3ヶ月LIBOR BBA + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/3/2021	(4,988)	(7,473)
TRS	USD 5,500,000	ファンドはIBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obpsを受け取り、USD 3ヶ月LIBOR BBA + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/3/2021	8,211	5,975
TRS	USD 3,000,000	ファンドはIBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obpsを受け取り、USD 3ヶ月LIBOR BBA + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/3/2021	4,765	3,259
TRS	USD 31,979,000	ファンドはIBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obpsを受け取り、USD 3ヶ月LIBOR BBA + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/3/2021	851,389	846,042
TRS	USD 3,000,000	ファンドはIBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obpsを受け取り、USD 3ヶ月LIBOR BBA + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/3/2021	76,008	75,479
TRS	USD 5,297,000	ファンドはIBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obpsを受け取り、USD 3ヶ月LIBOR BBA + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/3/2021	53,258	52,027
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー)					11,767,929	8,563,450

CDS：クレジット・デフォルト・スワップ

TRS：トータル・リターン・スワップ

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

## 買建オプション 2020年8月31日現在

契約数	コール/ プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益 (米ドル)	時価 (米ドル)
40	プット	EURO STOXX 50 Index	上場取引	EUR 3,250	16/10/2020	11,501	44,033
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 719,355 米ドル)						11,501	44,033

## 売建オプション 2020年8月28日現在

契約数	コール/ プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益 (米ドル)	時価 (米ドル)
(40)	プット	EURO STOXX 50 Index	上場取引	EUR 3,050	16/10/2020	(6,024)	(20,633)
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 368,596 米ドル)						(6,024)	(20,633)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

## 財務書類に対する注記

## 1. 組織

ブラックロック・グローバル・ファンズ(以下「当社」という。)は、オープンエンド型の変動資本投資法人(変動資本を有する会社型投資信託)としてルクセンブルク大公国の法律に基づき設立された公開有限責任会社(société anonyme)である。当社は、金融監督委員会(Commission de Surveillance du Secteur Financier、以下「CSSF」という。)により、2010年12月17日付の法律(随時、改正される)パートの規定に準拠した譲渡可能な有価証券への集団投資事業(以下「UCITS」という。)として認可され、当該法律によって規制されている。

当社は、分離された負債を有する個別の構成要素からなるアンブレラ構造である。各構成要素は他の構成要素から分離された負債を有し、当社は各構成要素の負債について第三者に対し全体として責任を負わない。各構成要素は、構成要素に該当する投資目的に従い管理され投資される個別の投資有価証券の組合せによって組成されている。

2020年8月31日現在、当社は84のサブファンド(以下それぞれを「ファンド」という。)における投資証券を発行しており、以下総称して「当ファンド」という。各ファンドは、それぞれ個別の資産プールである。各ファンドは、アペンディクスに詳述のとおり投資証券クラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

各投資証券クラスは当社に対して同等の権利を有しているが、特徴および手数料体系はそれぞれ異なる。これについては当社の英文目論見書において詳述されている。

## 2020年8月31日に終了した会計年度に生じた重要な事象

スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンドは、今後も継続して新規および既存の投資主に対する投資証券販売を以後の通知があるまで中止する。投資主は、従来通り払戻しはできる。

2019年10月2日付で、米ドル建のサーキュラー・エコノミー・ファンドが設定された。

2019年10月9日付で、米ドル建のチャイナ・A株式・ファンドが設定された。

2019年10月31日付で、マーサ・ボークンフェルドが当社の取締役会を退任した。

2019年12月3日付で、ノース・アメリカン・エクイティ・インカム・ファンドが終了した。2020年8月31日現在、ファンドには29,165米ドルの現金残高があり、これは投資主に分配される予定である。

2019年12月31日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

2019年12月31日付で、アジアン・マルチアセット・グロース・ファンドはアジアン・マルチアセット・インカム・ファンドに、チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンドはシステムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンドに、グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンドはシステムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンドに、グローバル・スモールキャップ・ファンドはシステムティック・グローバル・スモールキャップ・ファンドに名称を変更した。

2020年2月24日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2020年2月29日付で、フランシーヌ・カイザーが当社の取締役会を退任した。

2020年4月24日付で、ユーロ建のESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンドが設定された。

2020年4月29日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

2020年5月11日付で、PNCグループは、ブラックロックへの投資について、登録公募およびブラックロックによる関連の買戻しを通じて売却予定であると発表した。

2020年5月18日付で、デニス・フォスが当社の取締役会に任命された。

2020年6月11日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2020年7月10日付で、米ドル建のマルチテーマ・エクイティ・ファンドが設定された。

2020年7月31日付で、インドア・ファンドは、パフォーマンス・ベンチマークのインデックスをMSCIインドア・インデックスからMSCIインドアTR Net 10/40インデックスに変更した。

2020年8月18日付で、ワールド・マイニング・ファンドは、パフォーマンス・ベンチマークのインデックスをユーロマネー・グローバル・マイニング・コンストレインド・ウェイト・ネット・トータル・リターン・インデックスからMSCI ACWIメタルズ・アンド・マイニング30%バッファ10/40インデックスに変更した。

## 2. 重要な会計方針の要約

この財務書類は、ルクセンブルグの投資法人のためにルクセンブルグの関係官庁が規定した財務書類の作成に関連する法律および規制上の要件に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針を含む。

### (a) 投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。評価時点後に終了した市場で取引された有価証券については、評価時点またはそれに相応する時点での最新の価格を使うことができる。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、取締役会はその裁量により、評価目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか1つを選択することができる。一部のファンドの純資産価額の計算時に該当する市場が終了している場合、または政府が外国投資に財務上の費用または取引費用を課す場合に有価証券価額の相違が生じることがある。そのため、取締役は、これらの投資有価証券の公正価値を見積るために公正価値の評価技法を利用した。かかる有価証券およびデリバティブは、適格者(取締役)が決定する実現性の高い価額で評価される。公正価値評価プロセスに固有の不確実性により、これらの見積価額は、当該有価証券にとっての整備された市場が存在する場合に使用されたであろう価額や最終的に回収されうる価額と著しく異なる可能性がある。
- 上場されていない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券(クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む)および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または取締役が、市場価格が公正市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、取締役が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。
- 証券取引所に上場していない、またはその他の規制市場で売買されていない債券は、1社以上のディーラーまたは価格提供サービス会社から取得した入手可能な最終の仲値または利回り相当額で評価される。OTC市場で売買されている有価証券は、入手可能な最終の買呼値で評価される。有価証券が複数の取引所で売買されている場合は、運用会社の取締役会によってまたはその指示において主たる市場として指定された取引所で評価される。OTC市場と証券取引所の両方で売買されているポートフォリオ有価証券は、最も広範囲で最も代表的な市場に従って評価される。
- 有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示により第三者ブローカーに受渡しされるが、当ファンドのポートフォリオの一部として引き続き評価される。
- 短期金融商品は、額面金額に利息を加えた金額が償却原価に基づいて評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドで保有されている短期金融商品は、時価基準で評価される。これが不可能な場合、資産は評価モデルによる評価基準を用いて保守的に評価される。

- ・ 定期預金は、償却原価で評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- ・ 現金、預金、要求払手形およびその他の債務ならびに前払費用は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- ・ 特に未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金ならびに販売投資証券未収金を含む資産は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- ・ 特に未払費用、未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、それらの額面金額で評価される。

投資の処分による実現損益は平均原価法を用いて計算され、損益および純資産変動計算書に反映される。

#### (b) 投資有価証券からの収益 / 費用

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を会計処理している。

- ・ 受取利息は毎日発生し、定額法によるプレミアムの償却およびディスカウントの増価を含む。
- ・ 預金利息、定期預金、集団投資スキームによる収益および短期金融預金の利息は、発生主義で認識されている。
- ・ 受取配当金は、配当落ち日に発生し、源泉徴収税が控除された額で表示されている。
- ・ 有価証券貸付による収益は日次で発生する。
- ・ 社債がデフォルトしていることが確認された場合、デフォルトした有価証券に係る利息の計上はその時点で停止される。関連当事者からデフォルトの確認をとった上で、未収金は償却される。
- ・ 源泉徴収税の還付は、現金受領基準で会計処理される。
- ・ 投資有価証券明細表において、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の次の繰上償還可能日である。投資有価証券明細表の銘柄の欄に開示されている利率は期末における適用利率であるが、これらの債券は変動利付債であるため、情報提供の目的のみで表示されている。

保有資産のマイナス実効金利により生じる利息に関連するマイナス利回りに係る費用は、毎日計上され、基礎となる商品の残存期間にわたって損益および純資産変動計算書において認識される。

#### (c) デリバティブ商品

当期において、当ファンドは複数の先渡為替予約・先物取引を締結している。未決済の先渡為替予約・先物取引は、評価日に当該取引を決済した場合の金額で評価される。当該未決済取引から生じる利益 / 損失は未実現評価益 / (損) に計上され、純資産計算書の資産または負債に (適宜) 含められる。

当ファンドはカバード・コール・オプションおよびプット・オプションの売却、コール・オプションおよびプット・オプションの購入を実施できる。当ファンドはまたスプレッド・オプションおよびシンセティック・キャップ・オプションにも投資することができる。スプレッド・オプションは、2つ以上の資産の価格の差異から価値が生じる種類のオプションである。シンセティック・キャップ・オプションは、購入者に金利上限または利払上限を提供する二者間の契約である。レート・キャップ自体は、参照インデックス・レートが行使レートを上回るプラスの金額に基づいて定期的に支払われる。当ファンドがオプションを売却および / または購入する時点で、当ファンドによる受取または支払プレミアムと同額が負債または資産として反映される。その後、売建オプションに係る負債および買建オプションに係る資産は、現在価値を反映するよう時価評価される。見積実現価額を最もよく反映する方法として、取締役は最終取引価格ではなく仲値または決済値に基づいて、市場で取引されるオプションを評価することに合意している。上場されていないオプションは第三者の値付機関から入手する日次価格に基づいて評価する。有価証券がオプション行使によって売却される場合、受取 (支払) プレミアムが売却有価証券から控除 (に加算) される。オプションが失効する場合 (または当ファンドが決済取引を行った場合)、当ファンドはオプションに係る損益を、受取または支払プレミアムの分だけ (もしくは決済取引のコストが受取または支払プレミアムを超過する分だけ) 実現する。

2020年8月31日現在、当ファンドは差金決済取引契約(以下「CFD」という。)を締結している。CFDにより、投資家は変動証拠金でシンセティック・ロングポジションまたはシンセティック・ショートポジションを取ることができる。株式と違い、CFDにおいては、購入者は証拠金として支払った金額を大幅に上回る金額について責任を負う可能性がある。そのため、当ファンドは投資主から受け取った現金を様々な金融機関に預け入れており、これは英文目論見書にも記載されている。締結されたCFDポジションには、該当するベンチマーク以上またはそれ以下の事前に合意されたレートを適用する金融費用が日々、課される。関連する受取配当金または支払配当金は、損益および純資産変動計算書に源泉徴収税控除後の金額で開示される。

CFDの時価は、原証券や原資産が取引されるまたは取引を認められる証券取引所における最終の取引価格により決定される。評価時刻後に終了する市場で取引される原証券については、その時点またはその他の時点における最終の周知の価格が使用される場合がある。時価の変動は(もしあれば)、損益および純資産変動計算書に未実現評価益/(損)の純変動額として計上される。CFDの満期または解約時における実現損益は損益および純資産変動計算書上に表示される。

CFDの売却損益は先入先出法(以下「FIFO」という。)を用いた原価法に基づき決定されている。

当ファンドは1つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ契約を締結している。クレジット・デフォルト・スワップの場合、信用事由の発生による偶発的な支払い(当該契約にあらかじめ定義されている)と引き換えに、一連のプレミアムがプロテクションの売り手に支払われる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手し、実際のマーケット・メーカーに確認した日々の価格に基づいて時価評価される。こうした時価が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価益/(損)の純変動額として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得または負担した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

当期において、当ファンドはスワップ取引を開始した。スワップ取引によって、買い手は一定期間内に予め設定された利率で金利スワップ取引を行う権利(義務ではない)を得る。スワップ取引の買い手は当該権利について売り手にプレミアムを支払う。売建スワップにより買い手は変動金利を支払い、固定金利を受け取る権利を得る。買建スワップにより買い手は固定金利を支払い、変動金利を受け取る権利を得る。ファンドがスワップを売る、または買う場合、ファンドが受け取る、または支払うプレミアムと同額の負債または資産が純資産計算書において計上される。

当期において、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンドおよびグローバル・マルチアセット・インカム・ファンドは複数の株式連動債への投資を行っている。一度または複数回の固定クーポンの支払いと引き換えに、原株式の約定日付の市場価格で元本をブローカーに支払う。満期時に、ファンドは当該元本に原株式の価値の変動を加減算した金額(契約書に定められた約定キャップ・レベルを上限として)を受け取ることになる。

事後通告証券(To Be Announced Securities)(以下「TBA」という。)は、米国政府系機関が発行するモーゲージ担保証券に関連するものである。これらの機関は通常、モーゲージ・ローンをプールし、組成されたプールの持分を販売する。TBAは、将来の決済に関して購入または売却される、これらの機関の将来のプールに関連しており、金利または償還日のいずれかが確定していない。TBAは、投資有価証券明細表に個別に開示されている。

当ファンドは通常、有価証券取得の目的でTBA購入契約を締結するが、適切と思われる場合は決済前に契約を処分することがある。TBAの売却による手取金は、契約上の決済日まで受領しない。TBA売却契約が残存している間、当該取引をカバーするために、相応の交付可能有価証券または相殺対象となる(売却契約日以前に交付可能な)TBA購入契約を保有する。二者の取引相手が同一のTBA契約に対して相殺対象となる取引を行っている場合、これらの取引は相殺される。決済日において売り手

は、約定日の2日前に指定された有価証券を引渡し、約定日に指定された現金を受け取る。ただし実務上は、ほとんどのTBA取引において、最終的に不動産担保証証券現物の引渡しは行われない。売り手は、現物を決済するのではなく、満期前に残存取引を解消または「ロール」する。

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

2020年8月31日現在、当ファンドは未決済のTBAを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

TBAの時価は純資産計算書上に表示される。TBAの未実現評価損益の純変動額およびTBAの売却に係る実現評価損益は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

#### (d) 為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2020年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算されている。

#### (e) 結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

当社の結合数値は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計を含んでいる。純資産計算書の換算レートは、2020年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.8385	0.7507	106.0700	0.9030	6.8488

損益および純資産変動計算書の換算レートは、期中にわたり算定された平均レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.8985	0.7877	107.9836	0.9666	7.0368

これらの数値は情報提供の目的のみで表示されており、小数第5位を四捨五入している。財務書類においては、小数第9位までの為替レートを適用している。

損益および純資産変動計算書の結合数値は、期中の平均為替レートをを用いて算定されている。その結果生じる為替換算調整額(2,966,560,948)米ドルは、2019年8月31日と2020年8月31日の間の為替レートの変動を表す。これは想定金額であり、個々のファンドの純資産に対する影響はない。

#### (f) 為替レート

下記の為替レートは、2020年8月31日現在、当ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産ならびにその他の負債を換算するために使用された。

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
UAEディルハム	0.2044	0.2722	0.2283	28.8771	0.2459	1.8646

アルゼンチン・ペソ (公式レート)	0.0101	0.0135	0.0113	1.4300	0.0122	0.0923
豪ドル	0.5530	0.7366	0.6176	78.1352	0.6652	5.0451
ブラジル・レアル	0.1371	0.1827	0.1532	19.3767	0.1650	1.2511
カナダ・ドル	0.5750	0.7659	0.6422	81.2395	0.6916	5.2455
スイス・フラン	0.8313	1.1074	0.9285	117.4578	1.0000	7.5841
チリ・ペソ	0.0010	0.0013	0.0011	0.1367	0.0012	0.0088
オフショア中国人民元	0.1096	0.1460	0.1224	15.4874	0.1319	1.0000

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
中国人民元	0.1095	0.1459	0.1223	15.4738	0.1317	0.9991
コロンビア・ペソ	0.0002	0.0003	0.0002	0.0282	0.0002	0.0018
チェコ・コルナ	0.0341	0.0455	0.0381	4.8232	0.0411	0.3114
デンマーク・クローネ	0.1203	0.1602	0.1343	16.9960	0.1447	1.0974
ドミニカ・ペソ	0.0129	0.0172	0.0144	1.8194	0.0155	0.1175
エジプト・ポンド	0.0473	0.0630	0.0528	6.6826	0.0569	0.4315
ユーロ	0.8953	1.1927	1.0000	126.5072	1.0770	8.1684
英ポンド	1.0000	1.3321	1.1169	141.2958	1.2030	9.1233
ガーナ・セディ	0.1299	0.1730	0.1451	18.3512	0.1562	1.1849
香港ドル	0.0969	0.1290	0.1082	13.6864	0.1165	0.8837
ハンガリー・フォリント	0.0025	0.0033	0.0028	0.3551	0.0030	0.0229
インドネシア・ルピア	0.0001	0.0001	0.0001	0.0073	0.0001	0.0005
イスラエル・シェケル	0.2235	0.2977	0.2496	31.5741	0.2688	2.0387
インド・ルピー	0.0102	0.0136	0.0114	1.4410	0.0123	0.0930
アイスランド・クローナ	0.0054	0.0073	0.0061	0.7699	0.0066	0.0497
日本円	0.0071	0.0094	0.0079	1.0000	0.0085	0.0646
ケニア・シリング	0.0069	0.0092	0.0077	0.9803	0.0083	0.0633
韓国ウォン	0.0006	0.0008	0.0007	0.0893	0.0008	0.0058
カザフスタン・テンゲ	0.0018	0.0024	0.0020	0.2526	0.0022	0.0163
スリランカ・ルピー	0.0040	0.0054	0.0045	0.5704	0.0049	0.0368
メキシコ・ペソ	0.0343	0.0457	0.0383	4.8509	0.0413	0.3132
マレーシア・リンギット	0.1802	0.2401	0.2013	25.4640	0.2168	1.6442
ナイジェリア・ナイラ	0.0019	0.0026	0.0022	0.2751	0.0023	0.0178
ノルウェー・クローネ	0.0858	0.1143	0.0959	12.1269	0.1032	0.7830
ニュージーランド・ドル	0.5054	0.6733	0.5645	71.4120	0.6080	4.6110
ペルー・新ソル	0.2121	0.2825	0.2368	29.9625	0.2551	1.9346
フィリピン・ペソ	0.0155	0.0206	0.0173	2.1877	0.0186	0.1413
ポーランド・ズロチ	0.2034	0.2710	0.2272	28.7453	0.2447	1.8560
カタール・リヤル	0.2062	0.2747	0.2303	29.1323	0.2480	1.8810
ルーマニア・レイ	0.1850	0.2465	0.2066	26.1415	0.2226	1.6879
ロシア・ルーブル	0.0101	0.0135	0.0113	1.4281	0.0122	0.0922
サウジ・リアル	0.2002	0.2666	0.2236	28.2818	0.2408	1.8261
スウェーデン・クローネ	0.0869	0.1158	0.0971	12.2829	0.1046	0.7931
シンガポール・ドル	0.5517	0.7349	0.6162	77.9477	0.6636	5.0330
タイ・バーツ	0.0241	0.0321	0.0269	3.4081	0.0290	0.2201
新トルコ・リラ	0.1021	0.1360	0.1141	14.4299	0.1229	0.9317
台湾ドル	0.0256	0.0341	0.0286	3.6150	0.0308	0.2334
ウクライナ・フリヴニャ	0.0272	0.0363	0.0304	3.8483	0.0328	0.2485
米ドル	0.7507	1.0000	0.8385	106.0700	0.9030	6.8488
ウルグアイ・ペソ	0.0177	0.0235	0.0197	2.4940	0.0212	0.1610
ベトナム・ドン	0.0000	0.0000	0.0000	0.0046	0.0000	0.0003

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
南アフリカ・ランド	0.0446	0.0594	0.0498	6.2977	0.0536	0.4066
ザンビア・クワチャ	0.0385	0.0513	0.0430	5.4374	0.0463	0.3511

人民元は、外国為替制限を受けており、自由に換金できる通貨ではない。チャイナ・ボンド・ファンズに使用されている為替レートは、オフショア中国人民元(以下「CNH」という。)に関連するものであり、オンショア中国人民元(以下「CNY」という。)に関連するものではない。CNHの価値は、中国政府により随時適用される外国為替管理政策および還流制限ならびにその他外部の市場原理を含むがこれらに限定されない複数の要因により、CNYの価値と大幅に異なる可能性もある。CNHとCNYの相違は、投資家に悪影響を与える可能性がある。

#### (g) 希薄化

取締役は、ファンドの投資証券1口当たり純資産価額を調整して当該ファンドが受ける「希薄化」の影響を軽減することがある。希薄化は、ファンドの原資産を購入または売却する実際のコストが、取引および仲介手数料、税金および関税、市場の動き、原資産の購入価格と売却価格間のスプレッド等の要因により、当該ファンドにおける原資産の帳簿価額を逸脱している場合に生じる。希薄化は、ファンドの価値に悪影響を及ぼし、その結果投資主に影響を与える可能性がある。投資証券1口当たり純資産価額を調整することにより、この影響を軽減または回避して、投資主を希薄化による影響から保護することができる。いずれかの取引日において、当該ファンドの全投資証券クラスの総取引の価値によって、当該ファンドに対して取締役が設定する1つ以上の基準値を超える投資証券の純増減が生じた場合、取締役は当該ファンドの純資産価額を調整することがある。ある取引日にファンドの純資産価額を調整できる金額は、当該ファンドの市場取引の予想コストに関連している。このような状況において、関連するファンドの純資産価額は、純資産価額の1.50%(債券ファンドの場合は3%)を超えない金額で調整されることがある。例外的な状況において取締役は、投資主の利益のため、上記の最大変動要因を一時的に引き上げ、その旨を投資家に通知する場合がある。純変動により当ファンドの全投資証券の価値が増加した場合は加算調整となり、価値が減少した場合には減算調整となる。特定の株式市場および管轄区域においては、特に関税および税金に関して、買い手側と売り手側で課金構造が異なる場合があるため、結果として生じる調整は、販売純額(流入)と買戻し純額(流出)で異なることがある。さらに、取締役は、調整額に特別な財務上の費用を含めることに同意することもある。これらの特別な財務上の費用は市場ごとに異なり、現時点ではその純資産価額の2.5%を超えないものと予想されている。ファンドが主に国債や短期金融証券などの特定の資産タイプに投資する場合、取締役はそのような調整を行うことが適切でないと判断する可能性がある。

英文目論見書のアペンディクスBの17.3(訳注:原文の参照番号)に従い、2020年8月31日現在、かかる希薄化調整はアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、サーキュラー・エコノミー・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドおよびワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンドに適用されていた。2020年8月31日に終了した会計年度において、かかる希薄化調整は、ユーロ・リザーブ・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンドおよびUSドル・リザーブ・ファンドを除くすべてのファンドに適用された。

投資証券1口当たりの公表/取引純資産価額は、3会計年度末における純資産価額の概要に開示されており、希薄化調整が含まれている場合がある。この調整は、純資産計算書または損益および純資産変動計算書では認識されていない。

#### (h) 取引費用

取引費用は有価証券の取得、発行または処分に直接帰属する増分コストである。増分コストは事業体が有価証券を取得、発行または処分しなかった場合には発生していなかったであろうコストである。有価証券の当初認識時に、有価証券は、その取得または発行に直接帰属する取引費用を加えた時価で測定される。

有価証券の購入または売却に係る取引費用は、預託銀行の取引手数料を除いて、各ファンドの純資産計算書の実現純評価益/(損)または未実現評価益/(損)の純変動額に含まれる。預託銀行の取引手数料はファンドの損益および純資産変動計算書の預託報酬に含まれており、また注記18に開示されている。

( i ) その他の取引に係る外国通貨

その他の取引に係る外国通貨は、現金残高およびスポット取引に係る実現評価損益および未実現評価損益に関連している。

( j ) 公正価値評価

特定の価値が上記の方法で確認できない場合、または、当社の取締役会が、当該目的上、その他の評価方法が該当する有価証券またはその他の資産の公正価値をより正確に反映すると考える場合、当該証券または資産の評価方法は当社の取締役会が完全な裁量権をもって決定した評価方法となる。例えば、特定のファンドの純資産価額を算定する際に、対象となる市場が取引終了となっている場合、または、政府が外国投資に係る財政上の費用または取引費用を課すことを選択した場合には、証券の価値が異なる可能性がある。当社の取締役会は特定の基準値を設定することができ、それを超えると、特定のインデックス調整を適用することにより、当該証券の公正価値への調整が行われる場合がある。

公正価値評価された証券は、投資有価証券明細表において「\*\*」と示されている。

2020年8月31日現在、以下のとおり公正価値調整が行われた。

ファンド	通貨	公正価値評価された 証券の時価	純資産比率(%)
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	47,599,262	2.31
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	14,741,250	1.00
アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド <sup>(1)</sup>	米ドル	181,355	0.21
チャイナ・ファンド	米ドル	21,768,409	1.84
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	ユーロ	103,097,017	2.25
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	73	0.00
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	5,477,940	0.42
フィンテック・ファンド	米ドル	2,363,046	1.96
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ ファンド	米ドル	24,857,575	0.25
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	254,613,877	1.77
グローバル・ボンド・インカム・ファンド	米ドル	134,672	0.10
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	4,508	0.00
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	15,399,987	4.26
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	153,650	0.01
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	米ドル	1	0.00
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	260,592	0.03
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	4,595,116	0.51
ニュートリション・ファンド <sup>(2)</sup>	米ドル	-	0.00
サステイナブル・エネルギー・ファンド <sup>(2)</sup>	米ドル	-	0.00
ユナイテッド・キングダム・ファンド <sup>(2)</sup>	英ポンド	-	0.00
USドル・ボンド・ファンド <sup>(2)</sup>	米ドル	-	0.00
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	483,183	0.01
ワールド・エネルギー・ファンド <sup>(2)</sup>	米ドル	-	0.00
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	8,895,413	1.95
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	70,811,142	0.96
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	42,603	0.00
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	65,247,144	0.91

<sup>(2)</sup> 当ファンドは時価がゼロで公正価値評価された証券を保有している。

(1) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

### 3. 子会社

インディア・ファンドは、その投資目的および投資方針に従い、直接および当社の完全所有子会社であるブラックロック・インディア・エクイティズ(モーリシャス)リミテッド(以下「子会社」という。)を通じて、その総資産の少なくとも70%を在インド企業または主たる経済活動をインドで営んでいる企業の株式に投資している。

子会社の資産および負債、収益および費用はすべて、当社の純資産計算書ならびに損益および純資産変動計算書において連結されている。子会社が保有する投資有価証券はすべて、インディア・ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。子会社は、モーリシャス法に基づいて2004年9月1日に設立された。

子会社は有価証券に投資しており、その大部分はインド市場で取引され、2017年3月31日まで子会社はモーリシャスとインドとの間の二重課税条約による恩恵を受けていた。子会社は毎年一定の検査を受け、モーリシャスの納税者居住性の確立および関連要件を含む条件を満たしていなければならなかった。

2016年5月10日、インド税務委員会は、インド・モーリシャス租税条約に基づくキャピタル・ゲイン税に係る免税措置の段階的廃止を公表した。変更は2017年4月1日に発効し、これによりインドは、2017年4月1日以降にモーリシャスの事業体が取得したインド法人の株式に対して、その売却から生じるキャピタル・ゲインに対する課税権を保持している。2017年4月1日より前に取得した株式はインドにおける課税権から保護される。ただし、段階的措置により、2017年4月1日から2019年3月31日までの移行期間は特典制限条項により税率がインド国内の税率の50%に制限される。インド国内の税率での課税は2019年会計年度以降に適用される。

子会社は2018年3月31日まで、インドの証券取引税の課税対象となる上場株式の売却または譲渡から生じる長期キャピタル・ゲインに課されるインドの税金については免除されていた。2018年4月1日付で、2018年インド金融法案は、インドの公開株式およびその他の特定の有価証券の2018年4月1日より後の処分に係る長期キャピタル・ゲイン(すなわち、保有期間が最低12ヶ月のもの)に対して10%の税金を導入する。この変更在先立ち、証券取引税(以下「STT」という。)が支払われていれば、長期キャピタル・ゲインはインドの課税対象から免除される。2018年3月31日以前の公開株式の売却については、長期キャピタル・ゲインに課されるインドの税金は免除される。2018年4月1日以降の公開株式の売却については、長期キャピタル・ゲインに対して10%の税金が課される。ただし、2018年1月31日より前に有価証券を取得した場合には、当該利得の算定における有価証券の「取得原価」は、2018年1月31日現在の公正市場価格となる。

2020年8月31日現在、子会社は8百万米ドル(短期)の税務上の繰越損失(純額)(2020年8月31日現在の実現部分と未実現部分を含む)を有し、その使用期限は最大8年である。2020年8月31日現在、子会社は実現利益をカバーするのに十分な繰越欠損金を有していたが、今後もこのような繰越欠損金が継続するという保証はない。期中のどの時点においても実現利益が繰越欠損金(純額)を上回らなかったため、税金負債は発生しなかった。

子会社については、英文目論見書および4ページ(訳注:原文のページ)で詳述される。

### 4. 運用会社

ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーは、運用会社として従事するよう当社により任命されている。運用会社はルクセンブルグの公開有限責任会社(société anonyme)であり、2010年法第15章に従い、ファンドの運用会社として従事するよう権限を与えられている。

当社は、運用会社との間で運用会社契約を締結した。当該契約に基づき、運用会社は当社の日々の管理を委任されており、これにより当社による当ファンドの投資運用、管理事務およびマーケティングに関連するすべての業務を直接または委任して行う責任を有する。

当社の合意のもと、運用会社は、英文目論見書に詳述されているとおり、その業務の一部を委任することを決定した。

ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社である。同社は、CSSFにより規制されている。

## 5. 投資運用報酬

当期において、当社は運用会社であるブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーに対して投資運用報酬を支払った。

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年率の投資運用報酬を支払っている。投資運用報酬の水準は0.00%から1.75%の間であり、投資家が購入するファンドおよび投資証券クラスに応じて異なる。これらの報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき(該当する場合、アペンディクスBの17.3項(訳注:原文の参照番号)に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している)、毎日発生し、毎月支払われる。投資顧問会社への報酬を含む特定の費用および報酬は、投資運用報酬より支払われる。クラスJおよびクラスX投資証券について請求される投資運用報酬はない。

リザーブ・ファンド(ユーロ・リザーブ・ファンドおよびUSドル・リザーブ・ファンド)の投資目的達成に貢献するため、特定の状況下において、例えば、市況がファンドの原投資にマイナス利回りを引き起こす場合には、運用会社は、特定の日付または特定の日数にわたって支払われる投資運用報酬全額を受け取る権利を放棄することができる。運用会社は自由裁量で権利を放棄することができ、これにより将来発生する投資運用報酬全額を受け取る権利が損なわれることはない。

投資運用報酬の減額は、損益および純資産変動計算書の投資運用報酬から別掲で開示されている。当期において、ユーロ・リザーブ・ファンドは投資運用報酬が減額されている。

当期において、ブラックロックが運用するターゲット・ファンドに対する投資に関連して投資運用報酬リベートの対象になっているファンドは以下のとおりである。

ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、ESGマルチアセット・ファンド、ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド、ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、マーケット・ナビゲーター・ファンド、マルチテーマ・エクイティ・ファンド、USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドおよびUSドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

2020年8月31日現在の未払投資運用報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

## 6. 販売報酬

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年間販売報酬を支払っている。販売報酬の水準は、0.00%から1.25%の間である。クラスA、D、I、J、S、XおよびZ投資証券では、販売報酬を支払わない。ユーロ・リザーブ・ファンドおよびUSドル・リザーブ・ファンドのクラスC投資証券では、販売報酬を支払わない。当該報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき(該当する場合、アペンディクスBの17.3項(訳注:原文の参照番号)に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している)、毎日発生し、毎月支払われる。

当社は、損益および純資産変動計算書において詳述されているとおり、販売報酬を支払う。2020年8月31日現在の未払販売報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

## 7. 年次サービス料

当社は年次サービス料を運用会社に支払っている。

年次サービス料の水準は、運用会社との合意に基づく取締役の裁量によって変更される場合があり、当社が発行する様々なファンドと投資証券クラスのそれぞれに異なる比率で適用されることになる。ただし、取締役と運用会社の間で、現在支払われている年次サービス料の上限を年率0.25%とすることが合意されている。年次サービス料は、該当する投資証券クラスの純資産価額に基づき（該当する場合、アペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

取締役および運用会社は、各ファンドの市場部門および競合他社と比較したファンドの業績といった複数の基準を考慮に入れ、ファンドの投資家が入手可能な類似する投資商品の市場全体について比較した場合に各ファンドの継続的経費（ongoing charge）が確実に競争優位性を保てることを目標とした料率で、年次サービス料の水準を設定している。

継続的経費（ongoing charge）は、投資証券クラスごとの総費用（銀行利息、取引費用および金融資産に係るマイナス利回りの費用を除き、年次サービス料補助金を含む）を各投資証券クラスの平均純資産で除した額に基づいて計算され、パーセンテージで表示される。

アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド、チャイナ・A株式・ファンド、サーキュラー・エコノミー・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド、ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド、ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、ヨーロッパ・フォーカス・ファンド、フィンテック・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド、グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド、マーケット・ナビゲーター・ファンド、マルチテーマ・エクイティ・ファンド、ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド、ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド、ニュートリション・ファンド、システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド、システムティック・グローバル・スモールキャップ・ファンドおよびUSドル・ボンド・ファンドの継続的経費（ongoing charge）は、損益および純資産変動計算書の年次サービス料と相殺される差額に上限が定められている。

年次サービス料は、預託報酬、販売報酬、有価証券貸付手数料、借入金から生じるすべての手数料（疑義を避けるために明記すると、貸し手に支払う可能性のあるコミットメント報酬を含む。）、欧州連合（以下「EU」という。）および非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用とその税金またはその利息、ならびに投資レベルまたは会社のレベルで課される税金を除き、当社が負担したすべての固定および変動の営業費用および管理費に充てる目的で運用会社が使用する。

当社は、欧州連合の源泉徴収税還付請求に関連する専門家費用を支払っている。源泉徴収税還付請求に関連するすべての費用は該当ファンドに均等かつ公正に配分される。当社のEUにおける（当社が支払った）源泉徴収税還付請求は今まで認められる確率が高く、非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用については年次サービス料から負担されなくなり、現在では当社が支払い、該当ファンドに均等かつ公正に配分されている。

また、年次サービス料は、監査ならびに投資家による報告およびその他の税金に係る順守事項に関連するサービスに対してアーンスト・アンド・ヤングS.A.に支払われる報酬に充てるために使われる。2020年8月31日に終了した会計年度における報酬は、572,300ユーロであった。

これらの営業費用および管理費には、すべての第三者費用と、当社が、または当社が代行して随時負担したその他の回収可能な費用が含まれる。この費用には、ファンド経理報酬、名義書換事務代行報酬（副名義書換事務代行会社および関連するプラットフォームとの取引費用を含む）、コンサルタント、法律、税金および監査報酬等のすべての専門家費用、取締役報酬（ブラックロック・グループの従業員でない取

締役に対する報酬)、交通費、合理的な範囲の立替経費、印刷費、公告費、翻訳費用および投資主への報告に関連するその他すべての費用、規則当局への届出およびライセンス手数料、コルレスおよびその他の銀行手数料、ソフトウェアのサポートおよびメンテナンス、インベスター・サービス・チームおよび様々なブラックロック・グループ会社によって提供されたその他のグローバル管理サービスに帰属する運用費用が含まれるが、これらに限定されない。

運用会社は、ファンドの継続的経費(ongoing charge)の競争優位性を確実に維持するという財務リスクを負っている。したがって、すべての期間において当社が運用会社に支払った年次サービス料の金額のうち、期中に発生した実際の費用を超える額について運用会社は返還する義務を負わず、一方で期中に発生した実際の費用のうち、当社が運用会社に支払った年次サービス料を超える額については、運用会社または他のブラックロック・グループ会社が負担しなければならない。

ブラックロック・グループの従業員でない取締役は、遂行した業務の報酬として税込みで年間55,000ユーロを受領した。会長の報酬は税込みで年間60,000ユーロである。ブラックロック・グループの従業員である取締役は、取締役報酬を受ける権利を有していない。

特定の管轄地域に適用される税金も、ファンドに直接請求される(注記9参照)。

年次サービス料は、損益および純資産変動計算書において開示されている。

2020年8月31日現在の未払年次サービス料は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

## 8. 預託報酬

当期における当社の預託銀行は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌブイ、ルクセンブルグ支店であった。預託銀行は、英文目論見書において詳述される取引手数料に加えて、有価証券の価額に基づき毎日発生する年間報酬を受領する。両カテゴリーの報酬および手数料の料率は、投資先の国によって異なり、場合によっては資産クラスに応じて異なる。債券や先進国の株式市場に対する投資は上記の幅の下限となり、新興市場または開発途上国市場に対する一部の投資は、上記の幅の上限となる。そのため、各ファンドの保管費用は、その時点における資産配分により左右されることになる。

預託報酬はファンドに直接請求される。2020年8月31日現在の未払保管および預託報酬は純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

## 9. 税金

### ルクセンブルグ

現在のルクセンブルグの法律および慣習に基づき、当社はルクセンブルグにおける所得税もしくはキャピタル・ゲイン税が課されず、また、当社が支払う配当金はルクセンブルグの源泉徴収税の対象となっていない。しかし、当社は、純資産価額に対して年率0.05%のルクセンブルグにおける税金、またはリザーブ・ファンド、クラスI、クラスJおよびクラスXの投資証券の場合には純資産価額に対して年率0.01%の税金が課される。当該税金は、各ファンドの該当四半期末(暦年)の純資産価額に基づき、四半期毎に支払われる。ルクセンブルグにおいて、投資証券の発行に伴う印紙税またはその他の税金は支払われない。2020年8月31日に終了した会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連して44,706,994米ドルが費用計上された。

### ベルギー

当社は金融市場に関する2012年8月3日法第154条に基づき、ベルギーの金融サービス市場機構に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、前年の12月31日現在、ベルギーの仲介業者を通じてベルギーで販売された口数の純資産価額に対して年率0.0925%の税金が課される。2020年8月31日に終了した会計年度において、ベルギーの税金に関連して4,220,569米ドルが費用計上された。

## 英国

## 報告型ファンド (Reporting Funds)

当社では英国報告型ファンドの形態が適用されている。このファンド形態に基づき、英国報告型ファンドの投資家は、分配のあるなしにかかわらずその保有高に応じた英国報告型ファンドの収益持分について課税されるが、その保有高の売却益にはキャピタル・ゲイン税が課される。現在、英国報告型ファンドであるファンドのリストは、

<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>より入手可能である。

## その他の取引税

他の管轄地域において、当ファンドが保有する特定の資産に対し、金融取引税(以下「FTT」という。)またはその他の取引税といった税金が課される場合がある(例えば、英国の印紙税、フランスのFTT)。

## 源泉徴収税

当社が受け取る投資に係るキャピタル・ゲイン、配当金および利息は、その支払元の国において源泉徴収税が課せられる場合がある。当社が所得税を免除されているため、かかる源泉徴収税は通常、回収できない。しかしながら、最近の欧州連合における判例法によって、欧州連合諸国においてそのような回収不能の税金が減額される可能性が出てきた。市民権を有する国、居住国、または住所を登録している国の法律に基づいて、投資証券の販売、購入、保有、買戻し、転換、売却において課せられる可能性がある税金について、投資家は熟知するとともに、専門家に適時に相談すべきである。投資家は、課税の水準および課税の標準ならびに課税の軽減が変更される可能性があることに留意する必要がある。源泉徴収税の負担の可能性については、英文目論見書においてさらに説明されている。

## 10. 投資顧問会社

運用会社であるブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーは、英文目論見書に記載のとおり、同社の投資運用機能を以下の投資顧問会社(以下それぞれを「投資顧問会社」という。)に委託している。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク(US)(以下「BFM」という。)、ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー(US)(以下「BIMLLC」という。)、ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッド(以下「BIMUK」という。)およびブラックロック(シンガポール)リミテッド(以下「BSL」という。)

すべての投資顧問会社は、ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーにより直接任命されている。すべての副投資顧問会社は関連する投資顧問会社により任命されている。これらのうちの数社は、投資顧問会社として以下の会社に業務の一部を再委託している。ブラックロック・ジャパン株式会社(以下「BLKJap」という。)、ブラックロック・アセット・マネジメント・ノースアジア・リミテッド(以下「BAMNA」という。)およびブラックロック・インベストメント・マネジメント(オーストラリア)リミテッド(以下「BLKAus」という。)

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ASEANリーダーズ・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジアン・ドラゴン・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BSL	-
アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド <sup>(1)</sup>	BIMUK、BSL、 BIMLLC	BAMNA

アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K	B A M N A
チャイナ・A株式・ファンド <sup>*(2)</sup>	B I M U K	B A M N A
チャイナ・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K	B A M N A
チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	B I M U K	B A M N A
チャイナ・ファンド	B I M U K	B A M N A
サーキュラー・エコノミー・ファンド <sup>*(2)</sup>	B I M U K	-
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	B I M U K	-
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	B A M N A
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	B I M U K	-
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	-
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	-
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K、 B I M L L C	B A M N A
エマージング・マーケット・ファンド	B I M U K、 B I M L L C	B A M N A

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	B A M N A
E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ ボンド・ファンド*	B I M U K	-
E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド*	B I M U K	-
E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ ボンド・ファンド*	B I M U K、B F M	-
E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ ボンド・ファンド*	B I M U K	-
E S Gフィクسد・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド*(2)	B I M U K、B F M、 B S L	B L K A u s
E S Gマルチアセット・ファンド	B I M L L C、 B I M U K、B F M	-
ユーロ・ボンド・ファンド	B I M U K	-
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	B I M U K	-
ユーロ・リザーブ・ファンド	B I M U K	-
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	B I M U K	-
ユーロ・マーケット・ファンド	B I M U K	-
ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K	-
ヨーロッパ・フォーカス・ファンド*	B I M U K	-
ヨーロッパ・ファンド	B I M U K	-
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B I M U K	-
ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	B I M U K	-
ヨーロッパ・バリュース・ファンド	B I M U K	-
フィンテック・ファンド	B I M U K	-
フィクسد・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	B L K A u s
フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	B I M U K	-
グローバル・アロケーション・ファンド	B I M L L C	-
グローバル・ボンド・インカム・ファンド	B I M U K、B F M	-
グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド*	B I M U K、B F M	-
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	-
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	B I M L L C	-
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K	-
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	-
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	-
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	B I M U K、B F M	-
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	B I M U K、 B I M L L C	-
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	B A M N A
インド・ファンド	B I M U K	B A M N A
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	B I M U K	B A M N A、 B L K J a p

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	B I M U K	B L K J a p
ラテン・アメリカン・ファンド	B I M L L C	-
マーケット・ナビゲーター・ファンド*	B I M U K、B F M	-
マルチテマ・エクイティ・ファンド*(2)	B I M U K	-
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	B I M L L C、 B I M U K	-
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	B I M L L C	-
ニュートリション・ファンド	B I M U K	-
パシフィック・エクイティ・ファンド	B I M U K	B A M N A
サステイナブル・エネルギー・ファンド	B I M U K	-
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	B I M U K	-
システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド(1)	B I M L L C	-
システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド(1)	B I M U K	-
システムティック・グローバル・スモールキャップ・ファンド(1)	B I M L L C	-
ユナイテッド・キングダム・ファンド	B I M U K	-
USベーシック・バリュー・ファンド	B I M L L C	-
USドル・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	-
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B F M	-
USドル・リザーブ・ファンド	B F M	-
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	B F M	-
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	B I M L L C	-
USガバメント・モーゲージ・ファンド	B F M	-
USグロース・ファンド	B I M L L C	-
USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	B I M L L C	-
ワールド・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	-
ワールド・エネルギー・ファンド	B I M U K	-
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	B I M U K	-
ワールド・ゴールド・ファンド	B I M U K	-
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	B I M L L C	-
ワールド・マイニング・ファンド	B I M U K	-
ワールド・リアル・エーステート・セキュリティーズ・ファンド	B S L、B I M U K、 B I M L L C	-
ワールド・テクノロジー・ファンド	B I M L L C	-

(1) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

\* 当ファンドは香港では認可されておらず、2020年8月31日現在、香港では一般に公開されていない。

## 11. 関連当事者との取引

運用会社、主販売会社、投資顧問会社および副投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立されたブラックロック・インクである。当期において、PNCファイナンシャル・サービス・グループ・インク(以下「PNCグループ」という。)がブラックロック・インクの主要株主となっている。当社のために有価証券の取引を手配する際、PNCグループの会社が、通常の条件で有価証券仲介、外国為替、銀行業務およびその他のサービスを提供していた、もしくは本人として取引をしていた可能性があり、差益が生じていた可能性がある。かかる取引は、通常の業務過程において標準的な取引条件に基づいて行われたと考えられる。ブローカーおよびエージェントに対する手数料は市場の慣例に従って支払われており、手数料がブローカーおよびエージェントによって一括されている、またはその他の手法によって割り引かれたり、現金により手数料が割り戻されたりした場合、その差益は当社に還元されている。PNCグループ会社のサービスは、その手数料および取引条件が投資市場においてブラックロックと関連が無いその他のブローカーおよびエージェントとほぼ同様であることを前提として適切であると判断された場合に投資顧問会社によって利用可能であり、このことは、最高の成績を達成するという方針と一貫性がある。当期において、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または当社の取締役の関連当事者であるブローカーを通じて当社に影響を及ぼす取引はなかった。

投資顧問会社、または共通管理・支配により投資顧問会社と関係している会社、もしくは実質的な直接・間接保有により投資顧問会社と関係している会社が直接または委任により管理するその他のUCITSおよび/またはその他の集団投資事業(以下「UCI」という。)のユニットに当ファンドが投資している場合、かかるその他のUCITSおよび/またはUCIのユニットに対する投資について、当社は発行手数料または買戻し手数料を請求されることはない。当ファンドは、可能な場合、投資運用報酬の対象ではないクラスX投資証券に投資する。

ファンドがその純投資の大部分をその他のUCITSおよび/またはその他のUCIに投資している場合、投資顧問会社は、当該ファンドに対して費用計上された投資運用報酬合計(パフォーマンス報酬がある場合は、それを除く。)(当該ファンドが投資しているその他のUCITSおよびUCIからの投資運用報酬を含む。)が当該ファンドの純資産価額の1.50%を超過しない旨保証する。

当期において、当社、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社、当社の取締役、またはこれらの者もしくはこれらの関連当事者が重要な利害関係を有する企業との間で、通常の業務範囲外のまたは標準的な取引条件外の実行は行われていない。

当期において、当社の取締役であるロバート・ヘイズは、グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンドのクラスD毎年分配英国報告型投資証券4,733口を97,594英ポンドで購入した。他の取締役による当ファンドの投資証券の購入はなかった。

有価証券貸付契約に従って任命された有価証券貸付の代理人は、当社の関連当事者であるブラックロック・アドバイザーズ(UK)リミテッドである。ブラックロック・アドバイザーズ(UK)リミテッドは有価証券貸付取引に直接関連するすべての運用費用を負担する。

当ファンドは、ブラックロック・インクが提供している借手のデフォルトに対する補償から利益を得ている。当該補償により、全貸付有価証券の差替えが可能となる。ブラックロック・インクは、借手のデフォルトに対する補償費用を負担する。

ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッドは、ブラックロック(チャネル・アイランズ)リミテッドに一部の管理事務代行を任命した。

ファンドの中にはクロス・インベストメント・テクニクを使用しているものもあり、ファンドがアンブレラ構造の他のファンドに投資することを意味している。

結合後の純資産計算書と結合後の損益および純資産変動計算書は、クロス・インベストメントの影響を排除するために調整されていない。

2020年8月31日現在、以下のファンドはクロス・アンブレラ型投資有価証券を保有しており、その時価は結合純資産総額の0.08%に相当する。

ファンド	クロス・アンブレラ型投資有価証券	通貨	時価	純資産比率 (%)
アジア・マルチアセット・インカム・ファンド <sup>(1)</sup>	ブラックロック・グローバル・ファンズ - チャイナ・ボンド・ファンド	米ドル	3,383,305	4.01
アジア・マルチアセット・インカム・ファンド <sup>(1)</sup>	ブラックロック・グローバル・ファンズ - インディア・ファンド	米ドル	879,139	1.04
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ - USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	7,743,406	0.24
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ - エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	62,344,100	3.63
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ - USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	36,884,229	0.54
マルチテーマ・エクイティ・ファンド <sup>(2)</sup>	ブラックロック・グローバル・ファンズ - サークュラー・エコノミー・ファンド	米ドル	984,164	2.99
マルチテーマ・エクイティ・ファンド <sup>(2)</sup>	ブラックロック・グローバル・ファンズ - フィンテック・ファンド	米ドル	3,662,012	11.12
マルチテーマ・エクイティ・ファンド <sup>(2)</sup>	ブラックロック・グローバル・ファンズ - フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	米ドル	2,021,518	6.14
マルチテーマ・エクイティ・ファンド <sup>(2)</sup>	ブラックロック・グローバル・ファンズ - ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	660,645	2.01
マルチテーマ・エクイティ・ファンド <sup>(2)</sup>	ブラックロック・グローバル・ファンズ - ニュートリション・ファンド	米ドル	2,629,284	7.98
マルチテーマ・エクイティ・ファンド <sup>(2)</sup>	ブラックロック・グローバル・ファンズ - サステイナブル・エネルギー・ファンド	米ドル	4,677,717	14.21

(1) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

## 12. コミッションの使用

適用される規制により認められている場合(疑義を避けるために明記すると、MiFIDの対象ファンドを除く。)、ファンドの投資顧問会社を務めているブラックロック・グループの一部の会社は、一定の管轄区域の特定のブローカーと株式を取引するときに発生するコミッションを受け取ることができる。コミッションは適格なリサーチ・サービスを購入するために再配分することができる。リサーチに資金提供した人だけでなく広範な顧客もリサーチの利用が可能のため、かかる取り決めにより1つのファンドだけでなく他のファンドも恩恵を受けることができる。ブラックロック・グループは、適格なサービスのみを購入し、過度のコミッションは適格なサービス提供者に再配分する(該当があれば)ようにするため、コミッションの使用に関する方針を設定している。

### 13. デリバティブ商品

当ファンドは、英文目論見書に詳述されているとおり、デリバティブ商品を売買することがある。2020年8月31日現在において保有しているデリバティブ商品についてはファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

投資有価証券明細表で開示されているとおり、基礎となるエクスポージャーはESMAが公表したガイドラインに従って算定されており、各金融商品の基礎となる資産における同等ポジションの市場価額を表している。債券先物の基礎となるエクスポージャーは、譲渡有価証券の最安値ではなく債券の市場価額に基づいて算定されている。

### 14. 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券および保証として受取った有価証券

当ファンドが担保として差入れた、または保証として引渡した有価証券は当ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。当該有価証券はファンドの投資有価証券明細表において「†」で記されており、2020年8月31日現在、その評価額は534,837,363米ドルである。

システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンドについて、売建コール・オプションの担保は、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド、メリルリンチ・インターナショナルおよびバンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッドの三者間契約に基づき差入れられる。担保はファンドの投資有価証券明細表において「^」で記されており、2020年8月31日現在、その評価額は36,057,910米ドルである。

ファンドが保証として受取った有価証券の詳細は、以下の表のとおりである。2020年8月31日現在、これらの有価証券の評価額は2,407,266米ドルである。

ファンド	額面金額	銘柄	評価額 (単位：米ドル)
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	796,000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/03/2021	800,807
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	470,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2022	471,797
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	11,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2024	11,402
グローバル・アロケーション・ファンド	259,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/03/2023	264,295
グローバル・アロケーション・ファンド	331,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2024	339,586
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	250,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/10/2024	265,691
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	202,000	United States Treasury Note/Bond 6% 05/02/2026	253,688

### 15. 現金担保

当ファンドは様々な取引相手とデリバティブの取引を行っている。デリバティブの取引相手は、投資有価証券明細表に示されている。デリバティブの取引相手は以下のとおりである。オーストラリア・ニュージーランド銀行、バンク・オブ・アメリカ、パークレイズ、BNPパリバ、BNYメロン、シティバンク、シティグループ、クレディ・スイス、ドイツ銀行、ゴールドマン・サックス、香港上海銀行Plc、JPモルガン、メリルリンチ、モルガン・スタンレー、野村、RBS Plc、ロイヤル・バンク・オブ・カナダ、ソシエテ・ジェネラル、スタンダードチャータード銀行、ステート・ストリート、トロント・ドミニオン、UBSおよびウエストパックである。スワップ契約、CFD、先物取引、売建オプション（プットおよびコール）、買建オプション（プットおよびコール）およびスワップ取引に係る担保/証拠金について、取引相手が当社へのエクスポージャーを補う場合、担保/証拠金が支払われ、当社が取引

相手へのエクスポージャーを補う場合、担保/証拠金が受取られる。「ブローカーに対する債権」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手に支払った現金担保からなる。「ブローカーに対する債務」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手から受取った現金担保からなる。先物取引現金は、純資産計算書の「銀行預金」の一部を構成する。

2020年8月31日現在の保有CFD、スワップ契約および店頭オプション取引に関連するブローカーからの/(に対する)現金担保残高は、以下の表のとおりである。先物取引現金残高は、ブローカーが保有する現金に関連しており、2020年8月31日現在、証拠金要件を満たすために一部使用されている。

ファンド	通貨	ブローカーからのCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーに対するCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーからの先物取引	ブローカーに対する先物取引
ASEANリーダーズ・ファンド	米ドル	-	-	2,023,353	-
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	-	-	2,674,013	(797,344)
アジア・マルチアセット・グロース・ファンド <sup>(1)</sup>	米ドル	39,000	(40,615)	503,524	-
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	9,508,000	-	3,256,149	(5)
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民幣	686,000	-	7,232,467	-
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	ユーロ	-	-	2,166,000	(5,741)
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	-	-	62,492,789	(20,223,810)
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	660,000	(8,470,000)	3,585,419	(742,331)
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	-	(120,000)	-	-
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	680,000	-	3,441,000	(1,498,681)
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	-	(2,020,000)	3,740,000	(812,938)
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	3,965,179	(9,718,428)	17,555	(998)
ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	米ドル	1,301,330	(959,911)	240,081	(15,393)

ファンド	通貨	ブローカー からのCFD、 スワップ契約 および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカーに 対するCFD、 スワップ契約 および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカー からの 先物取引	ブローカーに 対する 先物取引
ESGエマージング・マーケット・ ボンド・ファンド	米ドル	-	(1,640,000)	728,921	(171,733)
ESGエマージング・マーケット・ ローカル・カレンシー・ボンド・ ファンド	米ドル	256,000	(818,177)	-	-
ESGフィクスト・インカム・ グローバル・オポチュニティーズ・ ファンド <sup>(2)</sup>	ユーロ	1,237,612	(2,546,336)	8,399,807	(522,957)
ESGマルチアセット・ファンド	ユーロ	442,450	(1,270,000)	14,829,174	(5,093,297)
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	10,812,952	(4,339,913)	10,371,312	(2,089,352)
ユーロ・コーポレート・ボンド・ ファンド	ユーロ	19,535,077	(5,169,694)	5,954,631	(1,900,655)
ユーロ・ショート・ デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	27,509,843	(13,635,546)	16,424,495	(5,048,285)
ヨーロッパ・フォーカス・ ファンド	ユーロ	-	-	91,000	(6,941)
ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	-	-	304,000	(23,395)
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	ユーロ	-	-	5	-
フィクスト・インカム・ グローバル・オポチュニティーズ・ ファンド	米ドル	45,122,789	(45,973,167)	178,830,819	(7,899,241)
グローバル・アロケーション・ ファンド	米ドル	17,894,000	(39,244,891)	117,612,711	(14,475,369)
グローバル・ボンド・インカム・ ファンド	米ドル	51,000	(34,200)	141,121	-
グローバル・コンサバティブ・ インカム・ファンド	ユーロ	92,403	-	9,777,926	(15,049,204)
グローバル・コーポレート・ ボンド・ファンド	米ドル	9,983,814	(466,112)	8,267,196	(390,878)
グローバル・ダイナミック・ エクイティ・ファンド	米ドル	5,015,000	-	3,910,062	(967,386)
グローバル・ガバメント・ボンド・ ファンド	米ドル	912,430	(1,344,628)	3,114,752	(611,672)
グローバル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	米ドル	3,510,000	(1,806,854)	628,714	(52,492)
グローバル・インフレーション・ リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	1,018,994	(523,487)	405,843	(31,949)
グローバル・マルチアセット・ インカム・ファンド	米ドル	882,000	-	72,547,007	(6,766,811)
マーケット・ナビゲーター・ ファンド	ユーロ	869,000	(920,159)	1,178,515	(359,918)
システムティック・チャイナ・ A株式・オポチュニティーズ・ ファンド <sup>(1)</sup>	米ドル	-	-	220,000	(56,040)

ファンド	通貨	ブローカー からのCFD、 スワップ契約 および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカーに 対するCFD、 スワップ契約 および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカー からの 先物取引	ブローカーに 対する 先物取引
システマティック・グローバル・ エクイティ・ハイ・インカム・ ファンド <sup>(1)</sup>	米ドル	-	-	73,277,975	(14,655,287)
システマティック・グローバル・ スモールキャップ・ファンド <sup>(1)</sup>	米ドル	-	-	452,000	(2,906)
USドル・ボンド・ファンド	米ドル	809,251	(613,989)	2,570,904	(106,428)
USドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	米ドル	8,703,000	(9,021,385)	3,189,542	(137,492)
USドル・ショート・ デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	1,839,759	(522,942)	2,333,000	(68,034)
USガバメント・モーゲージ・ ファンド	米ドル	44,178	-	124,700	(15,763)
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	17,560,167	(4,332,521)	10,510,867	-

(1) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

## 16. 配当金

配当金の支払いに関連する取締役の現行の方針は投資証券クラスによって異なる。無分配投資証券クラスに関する現行の方針はすべての純投資利益を留保し再投資することである。そのため、当該利益は純資産価額に留保され、該当クラスの投資証券1口当たり純資産価額に反映される。分配型投資証券クラスの場合、当期の投資収益の純額または全額を分配する投資証券クラスについては当期の費用控除後のほぼすべての投資収益(入手可能な場合)を分配する方針であり、総額を分配する投資証券クラスについては分配に費用控除前の資本金の一部が含まれることがある。各分配型投資証券クラスの分配方針に関する詳細については、英文目論見書の「Calculation of Dividends」の項(訳注:原文の項)を参照のこと。取締役は、実現および未実現キャピタル・ゲイン(純額)の両方からの配当金を含めて配当を行うか否か、またどの程度含めるかについて決定することもできる。当ファンドの一部および/または投資証券クラスの一部(例えば、安定分配型投資証券、金利差分配型投資証券および基準額以上分配型投資証券)は、収益、実現および未実現キャピタル・ゲイン(純額)だけでなく資本金からも分配を行うことができる。分配型投資証券クラスが実現もしくは未実現キャピタル・ゲイン(純額)からの配当金を含めて配当を行う場合、または費用控除前の総収益を分配するファンドの場合は、配当金に当初の資本金が含まれる可能性がある。ファンドの資本金から配当金が支払われる場合、資本金が減額されることになり、追加の増資が必要になる可能性がある。

ファンドが英国報告型であり報告収益が分配額を超過する場合は、当該剰余金がみなし配当金として処理され、投資家の税務上の立場に応じて課税されることになる。

分配型投資証券を発行するファンドについては、ファンドの種類により、配当金の支払頻度が決定される。配当金の支払に関する詳細については、英文目論見書に記載されている。

配当金の公表および支払ならびに投資主が利用可能な再投資の選択肢については、英文目論見書に記載されている。

## 17. 信用供与

2016年4月（その後、2017年4月1日、2018年4月1日、2019年4月1日および2020年4月24日に修正）、BGFはJPモルガン・チェース銀行・エヌ・エー（以下「JPモルガン」という。）と、JPモルガンがその他のシンジケート・ローンの貸手と共に、当ファンドに信用供与を行う契約を締結し、この信用供与枠はルクセンブルクのファンドを対象として現時点で1,225百万米ドルである。当ファンドは、この信用供与枠を一時的な資金調達目的で利用し、その目的には、例えば、投資家からの買戻しの資金を含むがこれに限定されない。かかる信用供与枠からの引出に関連する利息や未使用枠の手数料は、当社の純資産から負担されている。新規設定ファンドには自動的に信用枠が供与されないため、併合プロセスにより合算しなければならない。かかるプロセスにおいては、新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するため、特に信用供与者が必要なデューデリジェンスを行う。当期において新規設定ファンドは信用枠を供与されず、引出すこともなかった。さらに、信用供与者が必ずしも新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するとは限らず、また、信用枠は当ファンドと信用契約に参加しているその他のブラックロックのファンドとの間で（公正な配分で）使用可能かどうかにかかっているため、ファンドがかかる信用枠を使用することができるとは限らない。したがって、一部のファンドはかかる信用供与を受けない場合があり、それに関連する費用も発生しない。2020年8月31日現在、当ファンドについて、かかる信用供与枠の未返済残高はなかった。2019年9月1日から2020年8月31日までの会計年度において使用した信用供与枠はなかった。

## 18. 取引費用

投資目的を達成するため、ファンドはポートフォリオに係る売買に関連した取引費用を負担する。以下の表に開示されているのは、2020年8月31日に終了した会計年度に各ファンドが負担した、個別に特定が可能な取引費用である。当該費用には手数料、決済費用、ブローカー費用が含まれる。

ファンド	通貨	取引費用
ASEANリーダーズ・ファンド	米ドル	533,738
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	699,035
アジア・ドラゴン・ファンド	米ドル	4,073,699
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	7,236,541
アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	6,623
アジア・マルチアセット・インカム・ファンド <sup>(1)</sup>	米ドル	242,612
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	16,871
チャイナ・A株式・ファンド <sup>(2)</sup>	米ドル	20,879
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	654,135
チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	48,102
チャイナ・ファンド	米ドル	4,083,670
サーキュラー・エコノミー・ファンド <sup>(2)</sup>	米ドル	753,751
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	ユーロ	4,734,521
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	1,296,925
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	797,291
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	15,972

ファンド	通貨	取引費用
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	11,616
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	1,206,482
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	4,254,729
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	24,794
ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	米ドル	3,785
ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	(35,595)
ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	1,978
ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	(33,491)
ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド <sup>(2)</sup>	ユーロ	3,465
ESGマルチアセット・ファンド	ユーロ	523,394
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	19,919
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	23,293
ユーロ・リザーブ・ファンド	ユーロ	2,625
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	13,887
ユーロ・マーケット・ファンド	ユーロ	1,552,557
ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	ユーロ	4,531,707
ヨーロッパ・フォーカス・ファンド	ユーロ	512,747
ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	1,500,322
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	13,423
ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	ユーロ	726,620
ヨーロッパ・バリュア・ファンド	ユーロ	1,564,029
フィンテック・ファンド	米ドル	99,753
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	538,478
フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	米ドル	418,515
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	6,035,895
グローバル・ボンド・インカム・ファンド	米ドル	(7,884)
グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	ユーロ	231,927
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	21,113
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	565,031
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	686,757
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	52,557
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	99,748
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	5,138
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	米ドル	368,261
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	3,280,395
インド・ファンド	米ドル	652,371
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	日本円	9,223,375
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	日本円	24,713,114
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	3,465,257
マーケット・ナビゲーター・ファンド	ユーロ	19,314

ファンド	通貨	取引費用
マルチテマ・エクイティ・ファンド <sup>(2)</sup>	米ドル	7
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	米ドル	122,149
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	572,527
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド <sup>(3)</sup>	米ドル	42,569
ニュートリション・ファンド	米ドル	56,797
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	274,040
サステイナブル・エネルギー・ファンド	米ドル	1,404,764
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ ファンド <sup>(4)</sup>	スイス・フラン	180,373
システマティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド <sup>(1)</sup>	米ドル	1,933,656
システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド <sup>(1)</sup>	米ドル	2,610,741
システマティック・グローバル・スモールキャップ・ファンド <sup>(1)</sup>	米ドル	604,888
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	685,980
USベーシック・バリュー・ファンド	米ドル	694,144
USドル・ボンド・ファンド	米ドル	113,831
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	138,637
USドル・リザーブ・ファンド	米ドル	13,251
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	18,527
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	829,688
USガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	64,108
USグロース・ファンド	米ドル	161,610
USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	173,648
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	86,633
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	2,714,321
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	1,034,879
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	5,156,330
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	3,620,065
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	3,017,986
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	米ドル	405,378
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	2,188,480

(1) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(3) 当期において終了したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(4) 販売中止になったファンド。詳細については注記1を参照のこと。

すべての取引費用が個別に識別可能なわけではない。債券投資、先渡為替予約およびその他のデリバティブ契約では、取引費用は投資の売買価格に含まれることになる。一方、個別に識別可能でない取引費用は各ファンドのパフォーマンスに含まれることになる。マーケットインパクトのコストも個別に識別可能ではないため、上表において開示されていない。

#### 19. 下引受けに係る収益

当社は、保管銀行の同意のもと下引受契約を締結することがある。下引受契約により、当社は報酬と引き換えに他の引受人による投資に先立ち、投資証券発行が担保される。当期において、下引受契約に係る収益を受け取ったファンドはなかった。

#### 20. 後発事象

2020年9月21日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2020年10月12日付で、ロバート・ヘイズが当社の取締役会を退任した。

2020年10月12日付で、ウルスラ・マルキオーニが当社の取締役会に任命された。

2020年10月20日付で、米ドル建のESGアジアン・ボンド・ファンドが設定された。

2020年10月29日付で、ポール・フリーマンが当社の取締役会会長を退任し、デニス・フォスが当社の取締役会会長に任命された。

2020年12月11日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

## アペンディクス - 投資証券クラス(未監査)

## 投資証券クラスの設定および再開

以下に開示されている設定日は、投資証券のファンドの各クラスにおける初回発行日を示している。当該設定日より前にクラスの販売開始が可能な場合がある。

設定日	ファンド	種類
2019年9月11日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2019年9月25日	アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	クラスI英ポンド毎四半期分配型投資証券
2019年9月25日	ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスD米ドル無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスE米ドル無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスZ米ドル無分配投資証券
2019年10月9日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスA中国人民元無分配投資証券
2019年10月9日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2019年10月9日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスD米ドル無分配投資証券
2019年10月9日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2019年10月9日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2019年10月23日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスD英ポンド毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
2019年10月30日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスA米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2019年10月30日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年11月6日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2019年11月6日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスI英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2019年11月27日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスAカナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年11月27日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスA英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年11月27日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年11月27日	ESGマルチアセット・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2019年12月4日	アジア・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスA米ドル安定毎月総収益分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2019年12月4日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年12月4日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2019年12月4日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年12月11日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA米ドル無分配英国報告型投資証券
2019年12月11日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスD英ポンド毎年総収益分配英国報告型投資証券
2019年12月11日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスI英ポンド毎年総収益分配英国報告型投資証券
2019年12月11日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスI米ドル無分配英国報告型投資証券
2019年12月18日	アジア・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2019年12月18日	アジア・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2019年12月18日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスX米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2019年12月18日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2019年12月18日	エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスX円ヘッジ無分配投資証券
2019年12月18日	エマージング・マーケット・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年12月18日	エマージング・マーケット・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年12月18日	E S G マルチアセット・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2019年12月18日	E S G マルチアセット・ファンド	クラスA米ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2019年12月18日	ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2020年1月8日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2020年1月15日	ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスZユーロ無分配投資証券
2020年1月15日	ワールド・エネルギー・ファンド	クラスSユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年1月15日	ワールド・マイニング・ファンド	クラスS米ドル無分配投資証券
2020年1月15日	ワールド・マイニング・ファンド	クラスSユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年2月5日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスAユーロ毎年分配型投資証券
2020年2月5日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスA米ドル毎年分配型投資証券
2020年2月19日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2020年2月19日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2020年2月19日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスD米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2020年2月19日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスI英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2020年2月19日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

設定日	ファンド	種類
2020年2月19日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスI米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2020年2月26日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA米ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2020年2月26日	ニュートリション・ファンド	クラスI円無分配投資証券
2020年2月26日	ニュートリション・ファンド	クラスI円ヘッジ無分配投資証券
2020年2月26日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスD英ポンド毎四半期分配英国報告型投資証券
2020年3月4日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2020年3月4日	エマージング・マーケット・ファンド	クラスA米ドル毎年分配型投資証券
2020年3月4日	ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	クラスIユーロ毎年分配型投資証券
2020年3月4日	サステイナブル・エネルギー・ファンド	クラスIユーロ無分配英国報告型投資証券
2020年3月11日	アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2020年3月11日	アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2020年3月11日	アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA英ポンド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2020年3月11日	アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2020年3月11日	アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
2020年3月11日	アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年3月11日	アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
2020年3月11日	アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
2020年3月11日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2020年3月18日	アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2020年3月18日	アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2020年3月18日	アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	クラスEスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2020年3月18日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスI米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2020年3月18日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスI米ドル無分配英国報告型投資証券
2020年3月25日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスA Iユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年3月25日	ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2020年3月25日	ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2020年3月25日	ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2020年3月25日	ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2020年4月8日	ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスA Iユーロ・ヘッジ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2020年4月8日	E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年4月8日	E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年4月8日	E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年4月8日	ワールド・ボンド・ファンド	クラスユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券
2020年4月24日	E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2020年4月24日	E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2020年4月24日	E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2020年4月24日	E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスXユーロ無分配投資証券
2020年4月24日	E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2020年4月24日	E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
2020年4月24日	E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスX円ヘッジ無分配投資証券
2020年4月24日	E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスXスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
2020年4月24日	E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスX米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2020年4月29日	E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2020年4月29日	E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2020年5月6日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスI円無分配投資証券
2020年5月6日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスI英ポンド無分配英国報告型投資証券
2020年5月6日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスI英ポンド無分配英国報告型投資証券
2020年5月20日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスI円ヘッジ無分配投資証券
2020年5月27日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年5月27日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年5月27日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年6月10日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年6月10日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年6月10日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年6月10日	チャイナ・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年6月10日	チャイナ・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年6月24日	ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2020年6月24日	ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2020年7月1日	E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスXユーロ毎四半期分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2020年7月2日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年7月2日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年7月2日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年7月2日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年7月2日	システムティック・チャイナ・A株式・ オポチュニティーズ・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年7月2日	システムティック・チャイナ・A株式・ オポチュニティーズ・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年7月2日	システムティック・チャイナ・A株式・ オポチュニティーズ・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年7月2日	システムティック・チャイナ・A株式・ オポチュニティーズ・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスDユーロ無分配英国報告型投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスD米ドル無分配英国報告型投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスZユーロ無分配投資証券
2020年7月10日	マルチテーマ・エクイティ・ファンド	クラスZ米ドル無分配投資証券
2020年8月5日	アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスI米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2020年8月5日	ユナイテッド・キングダム・ファンド	クラスI英ポンド毎年分配英国報告型投資証券
2020年8月19日	グローバル・ロング・ホライズン・ エクイティ・ファンド	クラスXユーロ無分配投資証券

## 発行済投資証券クラス

2020年8月31日現在、当社は以下の投資証券クラスを発行している。二つ以上の取引通貨があるファンドの場合、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

## クラスA

クラスA 毎年総収益分配型投資証券	クラスA 南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差 毎月総収益分配型投資証券
クラスA スイス・フラン・ヘッジ毎年総収益 分配型投資証券	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ金利差 毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券	クラスA 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎年分配型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型 投資証券
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ安定 毎月総収益分配型投資証券
クラスA 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型 投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型 投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎日分配型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ安定 毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎日分配英国報告型投資証券	クラスA 米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎日分配英国報告型 投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型 投資証券
クラスA 毎月総収益分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配 英国報告型投資証券
クラスA 毎月分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型 投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型 投資証券
クラスA カナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型 投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ安定 毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ安定 毎月総収益分配 英国報告型投資証券
クラスA 香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月 分配型投資証券	クラスA 無分配投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型 投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型 投資証券	クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型 投資証券	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期 総収益分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 米ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型 投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスA 香港ドル無分配投資証券
クラスA 毎四半期分配型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスA 円ヘッジ無分配投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期 分配型投資証券	クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスA 豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA カナダ・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA ユーロ・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA 英ポンド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA 香港ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA 米ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

#### クラスA I

クラスA I 毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA I 毎四半期分配型投資証券

クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券

クラスA スウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスA 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスA 無分配英国報告型投資証券

クラスA ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスA 米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスA I 無分配投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

#### クラスC

クラスC 毎日分配型投資証券

クラスC ユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券

クラスC 毎月分配型投資証券

クラスC 毎四半期総収益分配型投資証券

クラスC シンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスC 毎四半期分配型投資証券

クラスC 安定毎月総収益分配型投資証券

クラスC 無分配投資証券

クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスC 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

#### クラスD

クラスD 毎年総収益分配型投資証券

クラスD スイス・フラン・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券

クラスD ユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券

クラスD 毎年総収益分配英国報告型投資証券

クラスD 毎年分配型投資証券

クラスD カナダ・ドル・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラスD ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラスD 毎年分配英国報告型投資証券

クラスD 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラスD 米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラスD 毎月分配型投資証券

クラスD 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスD ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスD 香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスD 毎月分配英国報告型投資証券

クラスD スイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスD ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスD 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスD 毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスD 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスD 安定毎月総収益分配型投資証券

クラスD 英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

クラスD 米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

クラスD 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券

クラスD 無分配投資証券

クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスD 香港ドル無分配投資証券

クラスD ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型  
投資証券

クラスD 毎四半期総収益分配型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型  
投資証券

クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期  
総収益分配型投資証券

クラスD 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配  
英国報告型投資証券

クラスD 毎四半期分配型投資証券

クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスD無分配英国報告型投資証券

クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型  
投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスD米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

## クラスE

クラスE 毎四半期総収益分配型投資証券

クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型  
投資証券

クラスE 毎四半期分配型投資証券

クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスE 安定毎月総収益分配型投資証券

クラスE 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券

クラスEユーロ・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益  
分配型投資証券

クラスE 無分配投資証券

クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスE英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスEポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券

クラスE米ドル・ヘッジ無分配投資証券

## クラスI\*

クラスI 毎年総収益分配型投資証券

クラスI 毎年分配型投資証券

クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラスI 毎年分配英国報告型投資証券

クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラスI英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラスI米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラスI 毎月総収益分配型投資証券

クラスI 毎月分配型投資証券

クラスIカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスI英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券

クラスI 毎四半期総収益分配型投資証券

クラスIユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスI 毎四半期分配型投資証券

クラスIユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスI英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスI円ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスI 毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスI 安定毎月総収益分配型投資証券

クラスI米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

クラスI 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券

クラスI 無分配投資証券

クラスI豪ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスIブラジル・リアル・ヘッジ無分配投資証券

クラスIカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスI英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスI円ヘッジ無分配投資証券

クラスIシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスI米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスI 無分配英国報告型投資証券

クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型  
投資証券

クラスIユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスI英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスI米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

## クラスJ\*

クラスJ 毎月分配型投資証券

クラスJ 無分配投資証券

## クラスS

クラスS 毎年分配型投資証券

クラスSユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラスS英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券

クラスS 毎四半期分配型投資証券

クラスS 無分配投資証券

クラスSスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスSユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスS英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスSシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

## クラスS I

クラスS I無分配投資証券

クラスS I米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX<sup>\*</sup>

クラスX毎年分配型投資証券

クラスX安定毎月総収益分配型投資証券

クラスXユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラスX無分配投資証券

クラスX毎年分配英国報告型投資証券

クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラスXカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX毎月分配型投資証券

クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスX豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスXユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX英ポンド・ヘッジ每四半期総収益分配型投資証券

クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスX每四半期総収益分配英国報告型投資証券

クラスX円ヘッジ無分配投資証券

クラスX每四半期分配型投資証券

クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスXスイス・フラン・ヘッジ每四半期分配型投資証券

クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスXユーロ・ヘッジ每四半期分配型投資証券

クラスXスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX英ポンド・ヘッジ每四半期分配型投資証券

クラスX米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスX無分配英国報告型投資証券

## クラスZ

クラスZ無分配投資証券

クラスZユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスZスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスZ無分配英国報告型投資証券

\* 機関投資家が購入可能

[次へ](#)

# Statement of Net Assets

as at 31 August 2020

Fund Name	Note	BlackRock Global Funds Combined	ASEAN Leaders Fund	Asia Pacific Equity Income Fund	Asian Dragon Fund	Asian Growth Leaders Fund	Asian High Yield Bond Fund	Asian Multi-Asset Bond Fund	Asian Tiger Bond Fund	China A-Share Fund	China Bond Fund	China Flexible Equity Fund	USD	CNH	USD	
<b>Assets</b>																
Securities portfolio at cost		127,710,202,540	245,996,914	221,742,230	1,751,438,668	1,704,512,430	172,501,540	3,381,838,724	10,722,600	11,235,188,038	15,282,967					
Unrealised appreciation/(depreciation)		17,863,855,298	(28,574,341)	13,802,482	340,374,407	889,277,258	2,826,781	1,922,850	62,128,189	2,887,389	69,867,164					
Securities portfolio at market value	2(4)	145,574,057,838	217,422,573	235,544,712	2,091,813,075	1,473,789,688	175,328,321	4,044,035,983	10,814,729	13,122,989	11,304,052					
Cash at bank	2(4)	3,266,934,710	2,247,710	44,028	1,194,438	5,458,429	8,506,078	4,697,478	157,237,542	45,710	429,456,046					
Time deposits	2(4)	48,714,598	-	-	-	-	-	-	-	-	284,700,000					
Due from broker	15	302,012,171	-	-	-	-	-	38,000	9,538,000	-	638,000					
Interest and dividends receivable	2(4)	1,010,525,658	500,000	347,946	1,777,269	2,007,742	2,005,940	683,847	44,248,578	19	154,688,600					
Receivable for investments sold	2(4)	5,233,740,244	1,188,949	28,738	509	138,890	-	38,598	-	-	11,027,600					
Receivable for fund shares subscribed	2(4)	160,556,446	30,284	142,879	2,881,788	218,863	4,710,252	-	46,557,987	2,246	94,752,355					
Unrealised appreciation on:																
Open exchange traded futures contracts	2(4)	60,777,406	-	351,346	1,260,447	555,689	410,331	35,210	17,852,186	418	51,515,252					
Open forward foreign exchange contracts	2(4)	207,245,680	-	-	-	1,217,000	-	72	-	-	-					
Contracts for difference	2(4)	2,884,268	41,459	5,347	53,117	-	-	-	-	-	-					
Market value of To Be Announced securities contracts	2(4)	193,153,130	-	-	-	-	-	71,387	-	-	-					
Market value of swaps	2(4)	46,077,559	-	-	-	-	-	71,387	-	-	-					
Market value of purchased options/warrants	2(4)	300,324,386	-	-	-	-	-	37,310	-	-	-					
Other assets	2(4)	83,105,311	-	-	-	-	-	37,310	35,284	-	201,730					
<b>Total assets</b>		<b>166,918,399,242</b>	<b>463,286,700</b>	<b>237,514,068</b>	<b>2,078,020,418</b>	<b>1,481,351,351</b>	<b>182,220,750</b>	<b>84,898,787</b>	<b>4,318,678,560</b>	<b>13,143,877</b>	<b>12,496,340,519</b>	<b>20,444,837</b>				
<b>Liabilities</b>																
Cash owed to bank	2(4)	100,384,800	-	-	3,515,840	19	-	-	-	-	200,007,582					
Due to broker	15	160,525,084	-	54,375	3,884,200	23,138	880,878	88	10,780,261	-	45,010,100					
Income distribution payable	2(4)	145,200,188	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Payable for investments purchased	2(4)	5,482,595,829	1,042,910	-	1,453,706	1,882,948	40,590	19,289	74,485,671	4,541	229,219,628					
Payable for fund shares redeemed	2(4)	341,437,329	442,712	229,017	1,453,706	1,882,948	40,590	19,289	74,485,671	4,541	229,219,628					
Unrealised depreciation on:																
Open exchange traded futures contracts	2(4)	66,746,226	170,259	-	-	-	-	129,230	1,374,209	-	646,159					
Open forward foreign exchange contracts	2(4)	7,098,697	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Contracts for difference	2(4)	388,656	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Market value of To Be Announced securities contracts	2(4)	804,333,839	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Market value of swaps	2(4)	22,811,188	-	-	-	-	-	915,068	-	-	-					
Market value of written options/warrants	2(4)	24,722,343	-	-	-	-	-	143,307	4,591,078	-	11,027,600					
Other liabilities	5(6)(7)(8)	188,044,524	112,161	309,910	4,208,788	2,164,005	2,383,146	143,307	4,591,078	19,494	11,027,600					
<b>Total liabilities</b>		<b>7,780,291,299</b>	<b>1,178,016</b>	<b>1,442,992</b>	<b>20,212,721</b>	<b>4,180,128</b>	<b>7,728,718</b>	<b>302,965</b>	<b>100,954,028</b>	<b>23,025</b>	<b>928,912,195</b>	<b>21,342</b>				
<b>Total net assets</b>		<b>149,141,948,103</b>	<b>151,922,617</b>	<b>236,071,114</b>	<b>2,057,807,697</b>	<b>1,477,171,223</b>	<b>184,492,032</b>	<b>84,595,822</b>	<b>4,217,724,532</b>	<b>13,120,852</b>	<b>11,567,428,324</b>	<b>19,402,495</b>				

① Field name changed during the year. See Note 1 for further details.

② Field launched during the year. See Note 1 for further details.



Director  
18 December 2020  
Denise Voss

Director  
18 December 2020  
Denise Voss

The notes on pages 856 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [23]

## Statement of Net Assets

as at 31 August 2020 continued

Fund Name	Notes	China Fund USD	Circular Economy Funds USD		Cordoba Empires Fund EUR	Dynamic High Income Fund USD		Emerging Europe Fund EUR	Emerging Markets Bond Fund USD		Emerging Markets Equity Income Fund USD	Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD		ESG Emerging Markets Bond Fund USD
			USD	USD		EUR	USD		USD	USD		USD	USD	
<b>Assets</b>														
Securities portfolio at cost		884,124,479	661,032,674	3,526,522,938	570,910,338	3,110,140,555	1,045,676,254	570,910,338	560,746,343	426,211,273	1,104,545,737	2,403,440,518	36,201,611	
Unrealised appreciation/(depreciation)		351,822,546	9,459,919	1,029,955,836	643,070,730	51,000,628	66,510,864	643,070,730	24,156,356	20,942,403	104,739,381	1,082,201,920	2,915,220	
Securities portfolio at market value	2(a)	1,235,947,025	670,492,593	4,556,478,774	1,213,981,068	3,661,141,183	1,112,187,118	1,213,981,068	584,902,699	447,153,676	1,209,285,118	3,485,642,438	38,116,831	
Cash at bank	2(a)	10,228	16,163,338	16,828,697	3,910,785	58,732,321	10,940,254	3,910,785	10,940,256	6,416,968	7,671,336	79,741,266	288,259	
Time deposits	2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Due from broker	2(a)	-	-	-	-	-	680,000	-	-	-	-	3,926,179	1,319,700	
Interest and dividends receivable	2(a)	822,978	134,340	4,070,741	189,511	34,860,288	18,365,511	189,511	5,436,046	947,007	1,964,591	30,638,637	488,594	
Receivable for investments sold	2(a)	2,387,000	-	-	2,489,249	-	-	2,489,249	-	-	1,965,917	-	-	
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	4,933,229	258,912,825	13,306,876	40,0374	9,076,310	1,640,288	40,0374	186,207	665,214	1,625,148	1,576,472	5,109	
Unrealised appreciation on														
Open exchange traded futures contracts	2(a)	-	-	-	-	17,284,619	414,879	-	-	387,438	721,458	10,336,200	-	
Open forward foreign exchange contracts	2(a)	2,118,940	284,176	-	-	17,207,828	7,524,614	-	540,545	263,530	10,104	-	-	
Contracts for difference	2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,819,941	-	-	
Market value of To Be Announced securities contracts	2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Market value of swaps	2(a)	-	-	-	-	-	7,548,130	-	-	-	-	2,428,082	572,845	
Market value of purchased options/swaptions	2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,596,425	-	
Other assets	2(a), 9	60	549,027	4,680,677	919,786	15,158	2,414	919,786	6,686	9,650	195,459	1,156,658	30,429	
<b>Total assets</b>		<b>1,998,700,371</b>	<b>1,131,307,334</b>	<b>4,664,900,205</b>	<b>675,165,149</b>	<b>3,345,964,419</b>	<b>1,731,240,288</b>	<b>675,165,149</b>	<b>633,124,094</b>	<b>606,113,213</b>	<b>1,323,749,822</b>	<b>2,446,994,413</b>	<b>41,803,371</b>	
<b>Liabilities</b>														
Cash owed to bank	2(a)	4,128,565	-	-	-	10,916,389	1,017	1,017	490,759	14	93,389	39,230	11,582	
Due to broker	2(a)	-	-	-	-	16,461,493	4,470,000	4,470,000	120,000	-	2,000,000	9,718,428	469,911	
Income distribution payable	2(a)	290	-	626,321	127,403	-	6,644,000	6,644,000	412	662,117	16	1,938,500	-	
Payable for investments purchased	2(a)	-	296,714,940	19,928,065	2,526,065	29,071,383	-	-	3,024,400	-	4,463,148	17,621,907	-	
Payable for Fund shares redemption	2(a)	12,979,018	274	2,310,077	1,662,844	11,680,887	2,966,455	-	31,286	601,938	3,549,014	3,363,200	28	
Unrealised depreciation on														
Open exchange traded futures contracts	2(a)	-	-	172,680	-	-	-	-	-	-	-	304	5,952	
Open forward foreign exchange contracts	2(a)	-	-	1,277,807	1,229	-	-	-	-	-	-	-	168,072	
Contracts for difference	2(a)	-	-	-	-	22,269	-	-	-	275,616	-	-	-	
Market value of To Be Announced securities contracts	2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Market value of swaps	2(a)	-	-	-	-	-	-	-	290,567	-	-	-	-	
Market value of written options/swaptions	2(a)	-	-	-	-	-	-	-	769,884	332,020	2,126,171	3,200,165	68,740	
Other liabilities	6, 6, 7, 8	1,006,650	544,977	3,146,337	1,199,861	5,271,336	1,836,077	1,199,861	769,884	332,020	2,126,171	3,200,165	68,740	
<b>Total liabilities</b>		<b>18,974,653</b>	<b>265,920,063</b>	<b>19,861,199</b>	<b>6,034,944</b>	<b>72,816,629</b>	<b>19,998,422</b>	<b>4,668,701</b>	<b>4,668,701</b>	<b>1,920,668</b>	<b>42,280,337</b>	<b>30,625,380</b>	<b>1,234,179</b>	
<b>Total net assets</b>		<b>1,979,725,718</b>	<b>870,387,271</b>	<b>4,645,039,006</b>	<b>671,130,205</b>	<b>3,273,147,790</b>	<b>1,711,241,866</b>	<b>671,130,205</b>	<b>628,455,393</b>	<b>604,192,545</b>	<b>1,281,469,485</b>	<b>2,416,369,033</b>	<b>40,569,192</b>	

\* Fund liquidated during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 586 to 611 form an integral part of these financial statements.

[24] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Net Assets

as at 31 August 2020 continued

Fund Name	Notes	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund		ESG Emerging Markets Currency Bond Fund		ESG Fixed Income Global Opportunities Fund		ESG Multi-Sector Fund		Euro Corporate Bond Fund		Euro High Yield Fund		Euro Short Duration Bond Fund		Euro-Market Bond Fund		Euro-Sovereign Income Fund	
		USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Assets</b>																			
Securities portfolio at cost		212,722,690	37,723,698	217,042,138	627,224,463	4,917,228,214	3,378,425,241	3,378,425,241	4,917,228,214	627,224,463	217,042,138	212,722,690	37,723,698	217,042,138	627,224,463	4,917,228,214	3,378,425,241	3,378,425,241	4,917,228,214
Increased appreciation(depreciation)		17,993,046	(1,920,941)	(11,940,092)	(10,476,882)	182,770,889	85,207,214	85,207,214	182,770,889	85,207,214	17,993,046	17,993,046	(1,920,941)	182,770,889	85,207,214	85,207,214	182,770,889	85,207,214	17,993,046
Securities portfolio at market value	20a	230,715,736	35,802,757	205,098,079	576,747,581	5,100,012,128	3,463,632,455	3,463,632,455	5,100,012,128	576,747,581	205,098,079	230,715,736	35,802,757	205,098,079	576,747,581	5,100,012,128	3,463,632,455	3,463,632,455	5,100,012,128
Cash at bank	20a	27,455,349	28,314	7,284,156	33,374,549	21,276,630	21,501,896	21,501,896	21,276,630	33,374,549	27,455,349	27,455,349	28,314	21,276,630	21,501,896	21,276,630	21,501,896	21,276,630	27,455,349
Time deposits	20a	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Due from broker	15	—	—	258,000	1,207,612	18,612,662	19,528,077	19,528,077	18,612,662	1,207,612	258,000	—	—	19,528,077	19,528,077	18,612,662	19,528,077	18,612,662	258,000
Interest and dividend receivable	20a	4,188,220	483,506	2,771,238	3,352,536	1,507,922	2,222,825	2,222,825	1,507,922	3,352,536	4,188,220	4,188,220	483,506	2,771,238	2,222,825	1,507,922	2,222,825	1,507,922	4,188,220
Receivable for investments sold	20a	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Receivable for Fund shares subscribed	20a	2,554,320	6,926	—	—	5,795,444	1,182,411	1,182,411	5,795,444	—	2,554,320	2,554,320	6,926	—	—	—	—	—	2,554,320
Unrealised appreciation on																			
Open exchange traded futures contracts	20c	116,012	—	—	—	1,067,865	1,483,030	1,483,030	1,067,865	—	116,012	116,012	—	—	—	—	—	—	1,067,865
Open forward foreign exchange contracts	20c	4,188,406	56,345	118,444	2,716,517	701,046	1,891,256	1,891,256	701,046	—	4,188,406	4,188,406	56,345	118,444	2,716,517	701,046	1,891,256	1,891,256	701,046
Contracts for difference	20c	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Market value of To Be Announced securities contracts	20c	3,388,687	—	271,662	1,194,311	1,788,448	1,788,448	1,788,448	1,788,448	—	3,388,687	3,388,687	—	271,662	1,788,448	1,788,448	1,788,448	1,788,448	3,388,687
Market value of swaps	20c	—	—	—	—	477,007	200,103	200,103	477,007	—	—	—	—	477,007	200,103	200,103	200,103	200,103	477,007
Market value of purchased options/warrants	20c	—	—	—	—	55,863	42,530	42,530	55,863	—	—	—	—	55,863	42,530	42,530	42,530	42,530	55,863
Other assets	20a, d	1,612	3,300	115,627	14,616	169,245	169,245	169,245	169,245	—	1,612	1,612	3,300	115,627	169,245	169,245	169,245	169,245	1,612
<b>Total assets</b>		<b>370,955,021</b>	<b>38,845,332</b>	<b>206,321,478</b>	<b>886,904,201</b>	<b>5,173,044,618</b>	<b>3,828,177,044</b>	<b>3,828,177,044</b>	<b>5,173,044,618</b>	<b>886,904,201</b>	<b>206,321,478</b>	<b>370,955,021</b>	<b>38,845,332</b>	<b>206,321,478</b>	<b>886,904,201</b>	<b>5,173,044,618</b>	<b>3,828,177,044</b>	<b>3,828,177,044</b>	<b>5,173,044,618</b>
<b>Liabilities</b>																			
Cash owed to bank	20a	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Due to broker	15	1,640,000	—	818,077	2,546,268	4,329,933	4,329,933	4,329,933	4,329,933	—	1,640,000	1,640,000	—	818,077	2,546,268	4,329,933	4,329,933	4,329,933	1,640,000
Income distribution payable	20a	—	—	—	—	25,821	20,307	20,307	25,821	—	—	—	—	—	—	—	—	—	25,821
Payable for investments purchased	20a	—	—	973,865	207,593,917	30,691,796	28,402,146	28,402,146	30,691,796	—	973,865	973,865	—	207,593,917	28,402,146	28,402,146	28,402,146	28,402,146	973,865
Payable for Fund shares redeemed	20a	—	—	—	—	6,186,007	3,093,339	3,093,339	6,186,007	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6,186,007
Unrealised depreciation on																			
Open exchange traded futures contracts	20c	—	—	—	1,688,128	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Open forward foreign exchange contracts	20c	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Contracts for difference	20c	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Market value of To Be Announced securities contracts	20c	—	—	—	25,910,738	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Market value of swaps	20c	—	—	—	—	266,280	1,229,726	1,229,726	266,280	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Market value of written options/warrants	20c	—	—	—	3,612,644	1,120,187	1,120,187	1,120,187	1,120,187	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Other liabilities	6,571	263,656	23,146	296,064	776,409	3,564,730	3,206,246	3,206,246	3,564,730	263,656	23,146	296,064	23,146	296,064	776,409	3,564,730	3,206,246	3,206,246	263,656
<b>Total liabilities</b>		<b>1,904,653</b>	<b>249,332</b>	<b>2,088,176</b>	<b>271,613,145</b>	<b>48,817,910</b>	<b>45,143,200</b>	<b>45,143,200</b>	<b>48,817,910</b>	<b>2,088,176</b>	<b>249,332</b>	<b>1,904,653</b>	<b>249,332</b>	<b>2,088,176</b>	<b>271,613,145</b>	<b>48,817,910</b>	<b>45,143,200</b>	<b>45,143,200</b>	<b>48,817,910</b>
<b>Total net assets</b>		<b>369,050,368</b>	<b>38,596,000</b>	<b>204,233,302</b>	<b>614,992,956</b>	<b>5,124,226,708</b>	<b>3,483,033,844</b>	<b>3,483,033,844</b>	<b>5,124,226,708</b>	<b>614,992,956</b>	<b>204,233,302</b>	<b>369,050,368</b>	<b>38,596,000</b>	<b>204,233,302</b>	<b>614,992,956</b>	<b>5,124,226,708</b>	<b>3,483,033,844</b>	<b>3,483,033,844</b>	<b>5,124,226,708</b>

\* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

# Funded amount during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 088 to 311 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [26]

## Statement of Net Assets

as at 31 August 2020 continued

Fund Name	Notes	European Funds		European High Yield Bond Fund		European Social -Stations- Fund		European Union Fund		FinTech Fund		Fixed Income Opportunistic Fund		Future Of Transport Fund		Global Allocation Fund		Global Bond Income Fund		Global Conservative Income Fund	
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
<b>Assets</b>																					
Securities portfolio at cost		27,306,159	663,241,206	671,480,979	1,059,012,245	1,059,012,245	671,480,979	637,502,502	92,721,709	92,721,709	9,949,869,273	1,915,093,259	1,915,093,259	322,142,445	13,036,027	487,917,995					
Unrealised appreciation/(depreciation)		68,433,794	261,983,936	340,106,553	456,800	340,106,553	340,106,553	79,594,431	21,177,001	21,177,001	186,533,215	2,288,620,529	2,288,620,529	54,664,747	1,511,146	6,594,297					
Securities portfolio at market value	2(a)	525,292,992	1,044,932,726	1,211,600,910	1,357,079,994	1,357,079,994	1,211,600,910	928,197,933	420,699,910	420,699,910	6,946,540,882	14,214,401,859	14,214,401,859	366,200,199	12,280,972	495,288,379					
Cash at bank	2(a)	382,279	2,162,219	5,197,773	1,888,038	1,888,038	5,197,773	1,000,794	250,200	250,200	420,100,999	210,298,859	210,298,859	1,701,166	5,798,155	16,544,440					
Time deposits	2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Due from broker	2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45,102,798	-	-	-	51,000	38,403					
Interest and dividends receivable	2(a)	516,970	1,726,597	3,003,072	1,807,582	1,807,582	3,003,072	1,708,569	7,170	7,170	68,650,930	25,303,071	25,303,071	134,300	1,997,985	3,682,556					
Receivable for investments sold	2(a)	2,225,720	10,868,146	739,259	739,259	739,259	739,259	-	-	-	4,460,275,277	24,302,536	24,302,536	2,300,612	128,000	1,280,000					
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	900,378	580,194	1,400,226	76,196	76,196	1,400,226	1,022,877	2,652,679	2,652,679	7,481,242	16,394,940	16,394,940	722,838	244,418	1,071,191					
Unrealised appreciation on																					
Open exchange traded futures contracts	2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Open forward foreign exchange contracts	2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41,862,028	36,772,519	36,772,519	1,616,072	171,859	14,800,232					
Contracts for difference	2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79,208	903,441	903,441	-	-	-					
Market value of To Be Announced securities contracts	2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Market value of swaps	2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	138,333,015	12,071,046	12,071,046	-	27,534	27,534					
Market value of purchased options/swaptions	2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Other assets	2(a)	1,152,592	2,247,901	4,706,078	168,858	168,858	4,706,078	2,142,196	14,006	14,006	59,400	232,344,000	232,344,000	18,229	24,201	39,696					
<b>Total assets</b>		<b>331,078,419</b>	<b>1,422,863,976</b>	<b>1,223,863,890</b>	<b>140,189,044</b>	<b>140,189,044</b>	<b>1,223,863,890</b>	<b>671,224,307</b>	<b>824,088,740</b>	<b>824,088,740</b>	<b>14,401,523,188</b>	<b>14,394,101,865</b>	<b>14,394,101,865</b>	<b>312,401,207</b>	<b>130,289,120</b>	<b>510,006,194</b>					
<b>Liabilities</b>																					
Cash owed to bank	2(a)	-	478	-	17	17	-	-	1,580,889	1,580,889	7,065,662	13,151,309	13,151,309	1,924	-	2,076,382					
Due to broker	2(a)	-	2,194	24	882,770	882,770	24	66,913	-	-	45,933,997	20,244,081	20,244,081	94,200	94,200	14,695					
Income distribution payable	2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,564,060	-	-	-	108,885	108,885					
Payable for investments purchased	2(a)	2,512,457	9,738,324	672,419	1,935,305	1,935,305	672,419	3,511,919	1,666,919	1,666,919	3,894,194,791	61,300,564	61,300,564	571,729	577,332	2,811,047					
Payable for Fund share redemption	2(a)	265,830	2,192,668	1,497,791	29,700	29,700	1,497,791	1,071,388	14,886	14,886	2,354,038	31,362,000	31,362,000	1,862,075	-	276,394					
Unrealised depreciation on																					
Open exchange traded futures contracts	2(a)	5,170	37,420	607,205	64,924	64,924	607,205	340,081	-	-	10,417,522	17,075,160	17,075,160	-	11,488	11,488					
Open forward foreign exchange contracts	2(a)	94,895	859,490	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Contracts for difference	2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Market value of To Be Announced securities contracts	2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	873,280,769	-	-	-	-	-					
Market value of swaps	2(a)	-	-	-	152,246	152,246	-	-	-	-	0,367,145	-	-	-	-	-					
Market value of written options/swaptions	2(a)	-	-	-	21,002	21,002	-	-	-	-	902,742,239	160,144,224	160,144,224	-	-	18,597					
Other liabilities	2(a)	368,014	1,380,134	1,574,305	69,206	69,206	1,574,305	782,835	148,824	148,824	15,182,245	20,990,776	20,990,776	336,037	88,405	663,240					
<b>Total liabilities</b>		<b>3,910,424</b>	<b>13,280,349</b>	<b>4,442,264</b>	<b>2,177,069</b>	<b>2,177,069</b>	<b>4,442,264</b>	<b>6,709,686</b>	<b>3,712,802</b>	<b>3,712,802</b>	<b>4,878,683,866</b>	<b>4,913,018,013</b>	<b>4,913,018,013</b>	<b>2,992,310</b>	<b>900,291</b>	<b>10,986,733</b>					
<b>Total net assets</b>		<b>327,167,995</b>	<b>1,409,583,627</b>	<b>1,219,421,626</b>	<b>138,011,975</b>	<b>138,011,975</b>	<b>1,219,421,626</b>	<b>664,511,501</b>	<b>820,375,938</b>	<b>820,375,938</b>	<b>9,522,839,322</b>	<b>9,481,083,852</b>	<b>9,481,083,852</b>	<b>309,688,897</b>	<b>129,488,829</b>	<b>499,019,461</b>					

\* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

The notes on pages 986 to 991 form an integral part of these financial statements.

[26] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Net Assets

as at 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	Global Corporate Bond Fund	Global Dynamic Equity Fund	Global Equity Income Fund	Global Government Bond Fund	Global High Yield Bond Fund	Global Inflation Linked Bond Fund	Global Low-Cost Horizon Equity Fund	Global Macro Asset Income Fund	India Fund	Japan Equity Fund	Japan Smart & Mid-Cap Opportunities Fund
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	JPY	JPY
<b>Assets</b>												
Securities portfolio at cost		1,705,464,739	29,461,872	109,666,270	644,120,256	1,665,600,158	157,779,692	422,340,590	6,410,569,045	900,775,742	11,249,665,254	26,542,644,909
Unrealised appreciation/(depreciation)		(154,093,694)	71,959,097	(109,279,969)	46,372,198	(29,629,350)	9,296,232	(106,707,274)	(171,261,102)	33,911,160	1,265,912,040	(97,283,340)
Securities portfolio at market value	20(a)	1,551,371,045	366,420,969	1,000,386,301	690,492,454	1,635,970,808	167,075,924	315,633,316	6,239,307,943	934,686,902	12,515,577,294	25,565,361,569
Cash at bank	20(b)	164,538,417	1,151,192	242,124	22,593,223	76,000,845	831,141	—	2,962,245,222	2,397,649	245,081,970	662,464,625
Time deposits	20(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Due from broker	20(d)	9,883,814	5,016,000	—	912,430	3,510,000	1,011,594	—	680,000	—	—	—
Interest and dividends receivable	20(e)	15,088,105	217,919	(3,344,070)	4,345,777	22,175,580	239,038	715,227	45,461,034	207,987	92,029,695	32,754,695
Receivable for investments sold	20(f)	—	217,304	—	5,070,819	1,015,873	—	3,004,451	7,629,183	—	—	462,034,671
Receivable for Fund shares subscribed	20(g)	—	3,227,000	922,576	815,160	12,388,760	589,290	3,889,050	23,755,339	1,145,254	22,517,007	51,006,684
Unrealised appreciation on												
Open exchange traded futures contracts	20(h)	—	300,056	—	315,409	19,790	—	—	—	—	—	—
Open forward foreign exchange contracts	20(i)	1,005,451	1,667,546	2,226,855	1,104,051	670,520	282,666	1,155	84,297,489	—	22,162,562	3,210,487
Contracts for difference	20(j)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Market value of To Be Announced securities contracts	20(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Market value of swaps	20(l)	—	9,706,399	—	1,555,288	1,307,574	254,238	—	244,700	—	—	—
Market value of purchased options/swaptions	20(m)	—	59,811	500,070	1,077,825	120,072	49,000	—	244,700	—	—	—
Other assets	20(n)	388,141	8,888	—	8,888	9,465	2,933	244,241	1,363,260	—	—	—
<b>Total assets</b>		<b>2,137,844,416</b>	<b>371,101,995</b>	<b>1,023,416,150</b>	<b>973,446,301</b>	<b>1,668,866,706</b>	<b>170,836,219</b>	<b>671,039,095</b>	<b>5,544,202,714</b>	<b>389,500,626</b>	<b>11,634,402,690</b>	<b>28,917,978,580</b>
<b>Liabilities</b>												
Cash owed to bank	20(o)	—	685,428	4,229,565	—	—	9,942,244	891,595	9,045	—	1,054	—
Due to broker	20(p)	468,112	—	—	1,344,628	1,808,364	329,497	—	—	—	—	—
Income distributable payable	20(q)	10,673,394	23,915	1,894,500	11,557	4,207,216	76	9,578	23,267,712	—	383,711	917,112
Payable for investments purchased	20(r)	19,961,979	3,815,229	—	1,891,016	10,662,129	—	—	27,751,435	345,216	—	5,190,979,971
Payable for Fund shares redeemed	20(s)	4,880,917	983,565	1,685,889	2,771,847	3,349,019	288,255	2,860,780	11,340,938	4,510,249	952,499,522	303,010,662
Unrealised depreciation on												
Open exchange traded futures contracts	20(t)	—	326,637	—	—	—	24,722	—	19,030,097	—	—	—
Open forward foreign exchange contracts	20(u)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Contracts for difference	20(v)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Market value of To Be Announced securities contracts	20(w)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Market value of swaps	20(x)	—	1,079,949	—	907,138	320,751	936,409	—	690,666	—	—	—
Market value of written options/swaptions	20(y)	—	71,101	1,020,028	304,020	1,841,594	185,127	900,134	156,166	—	—	—
Other liabilities	20(z)	—	—	—	—	—	—	—	10,077,268	4,157,584	18,976,626	42,271,140
<b>Total liabilities</b>		<b>42,911,112</b>	<b>9,129,297</b>	<b>9,926,243</b>	<b>9,680,128</b>	<b>22,091,051</b>	<b>3,673,410</b>	<b>3,806,497</b>	<b>105,960,327</b>	<b>8,941,917</b>	<b>971,991,293</b>	<b>408,077,008</b>
<b>Total net assets</b>		<b>2,094,933,304</b>	<b>361,972,698</b>	<b>1,013,489,907</b>	<b>963,766,173</b>	<b>1,646,775,655</b>	<b>167,162,809</b>	<b>307,232,598</b>	<b>5,438,242,387</b>	<b>380,558,709</b>	<b>10,662,411,397</b>	<b>28,509,901,572</b>

The notes on pages 086 to 311 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [27]

## Statement of Net Assets

as at 31 August 2020 continued

Fund Name	Notes	Latin American Fund	Market Harvesting Fund	Multi-Theme Equity Fund	Market Resources Growth & Income Fund	Next Generation Technology Fund	Navigation Fund	ProfiC Equity Fund	Sustainable Energy Fund	Small & Midcap Opportunities Fund	Statis Small & Midcap Opportunities Fund	Systematic China A-Shares Depository Fund	Systematic Global Equity High Income Fund
		USD	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	CHF	CHF	USD	USD
<b>Assets</b>													
Securities portfolio at cost		777,459,339	27,879,471	30,552,300	94,300,528	601,476,816	64,182,119	59,410,445	1,402,540,025	516,406,009	516,406,009	4,423,757,774	1,650,002,473
Unrealised appreciation/(depreciation)		(20,135,704)	(878,278)	(1,850,077)	(2,055,958)	202,576,237	11,226,027	5,740,277	(55,161,169)	388,623,584	388,623,584	(7,540,750)	(55,540,425)
Securities portfolio at market value	2(4)	757,063,680	26,797,745	28,300,487	92,244,570	804,053,053	75,510,146	65,150,722	1,347,378,856	905,030,593	905,030,593	3,983,017,024	1,594,462,048
Cash at bank	2(4)	2,146,549	3,779,553	28,720	101,379	1,157,267	678,984	104,763	-	25,930,358	25,930,358	5,459,253	16,558,027
Time deposits	2(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Due from broker	1(5)	-	889,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(4)	3,268,282	70,585	-	287,870	183,562	116,242	36,527	1,280,570	11,283	11,283	-	5,675,062
Receivable for investments sold	2(4)	-	-	-	-	11,288,800	3,727	-	9,294,579	-	-	-	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(4)	2,721,294	-	-	27,656	34,917,257	400,005	72,064	10,892,577	-	-	5,750,120	11,732,564
Unrealised appreciation on													
Open exchange traded futures contracts	2(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(4)	277,014	38,030	-	36,707	2,042,536	181,000	-	246,259	-	-	17,681	5,589,650
Contracts for difference	2(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,721	1,147,175
Market value of To Be Announced securities contracts	2(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of swaps	2(4)	-	1,469,475	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(4)	-	138,441	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Client assets	2(4)	38	3,315	7,700	66,459	40,224	156,129	-	1,419,417	7,139	7,139	-	50,544
<b>Total assets</b>		<b>764,435,742</b>	<b>35,413,618</b>	<b>32,945,607</b>	<b>92,803,481</b>	<b>833,790,358</b>	<b>77,131,979</b>	<b>65,452,896</b>	<b>2,041,181,946</b>	<b>911,039,164</b>	<b>911,039,164</b>	<b>4,452,777,308</b>	<b>1,409,538,230</b>
<b>Liabilities</b>													
Cash owed to bank	2(4)	-	-	-	2,022	169,386	41	-	4,112,271	-	-	4	44,659
Due to broker	1(5)	-	320,165	-	1,425,045	-	676	-	156,400	-	-	-	6,142,500
Income distribution payable	2(4)	25,313	-	-	-	-	-	-	12,073,940	-	-	-	-
Payable for investments purchased	2(4)	-	-	-	-	15,700,880	770,592	-	-	-	-	-	-
Payable for Fund shares redeemed	2(4)	1,079,409	-	-	204,864	7,546,364	263,968	354,038	2,155,560	-	-	4,682,765	4,902,998
Unrealised depreciation on													
Open exchange traded futures contracts	2(4)	-	190,259	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contracts for difference	2(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of swaps	2(4)	-	51,672	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(4)	1,546,979	51,996	17,778	120,680	1,240,505	165,535	148,744	3,012,297	11,47,654	11,47,654	83,251	2,234,630
Other liabilities	2(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total liabilities</b>		<b>2,446,708</b>	<b>1,274,394</b>	<b>17,778</b>	<b>1,762,451</b>	<b>24,747,324</b>	<b>1,210,702</b>	<b>413,452</b>	<b>22,163,673</b>	<b>1,147,654</b>	<b>1,147,654</b>	<b>6,472,790</b>	<b>25,912,219</b>
<b>Total net assets</b>		<b>761,989,034</b>	<b>34,139,224</b>	<b>32,927,829</b>	<b>91,041,030</b>	<b>809,043,034</b>	<b>75,921,277</b>	<b>65,039,444</b>	<b>2,019,018,273</b>	<b>909,891,510</b>	<b>909,891,510</b>	<b>4,446,304,518</b>	<b>1,383,626,011</b>

(a) Fund name changes during the year are noted in Note 1, for further details.

(b) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

(c) Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

The notes on pages 588 to 611 form an integral part of these financial statements.

[28] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Net Assets

as at 31 August 2020 continued

Fund Name	Notes	Systematic Global Small Cap Fund <sup>(b)</sup>	Market Kingdom Fund	US Bond Value Fund	US Dollar Bond Fund	US High Yield Bond Fund	US Dollar Reserve Fund	US Dollar Duration Bond Fund	US Flexible Equity Fund	US Government Mortgage Fund	US Growth Opportunities Fund	US Small & Mid Cap Fund
<b>Assets</b>												
Securities portfolio at cost		145,595,200	152,005,327	461,302,163	667,112,447	2,403,361,011	514,037,616	1,547,270,159	454,270,442	146,112,743	265,505,204	530,959,207
Unrealised appreciation(depreciation)		7,861,267	33,488,050	2,281,938	2,838,037	112,975,314	276,438	27,226,125	222,765,576	1,627,692	294,654,988	630,652
Securities portfolio at market value	2(1)	174,456,467	185,493,377	463,584,101	669,950,484	2,516,336,325	514,314,054	1,574,496,284	1,027,036,018	147,740,435	560,160,192	531,619,859
Cash at bank	2(1)	6,079,427	50,816	-	13,000,412	55,947,584	125,636,459	60,716,014	4,074,415	848,000	2,234,433	854,414
Time deposits	2(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Due from broker	2(1)	-	-	-	889,251	8,303,001	-	1,853,758	-	44,178	-	-
Interest and dividends receivable	2(1)	264,200	146,570	627,392	5,916,516	42,446,140	202,170	5,489,230	1,482,000	645,221	388,614	287,358
Receivable for investments sold	2(1)	1,588,271	468,832	2,003,732	200,007,475*	1,070,380	-	6,417	1,105,410	83,377,837*	1,105,410	53,163
Receivable for Fund shares subscribed	2(1)	58,072	228,855	789,742	3,174,320	18,153,247	11,904,791	3,024,116	1,042,702	1,203,760	6,517,500	228,032
Unrealised appreciation on												
Open exchange traded futures contracts	2(1)	-	-	434,654	814,868	8,170,001	683,226	40,226	-	82,710	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(1)	12,151	-	-	-	-	-	249,378	1,072,981	-	260,874	10,000
Contracts for difference	2(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	15,000,766	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(1)	-	-	-	56,105,595	-	-	-	-	-	-	-
Market value of swaps	2(1)	-	-	-	501,382	8,503,460	-	-	-	-	-	-
Market value of purchased options/warrants	2(1)	-	-	-	250,824	44,033	-	-	-	65,940	-	-
Other assets	2(1)(d)	211,034	403	21,811	5,407	6,369	100,328	34,032	168,171	-	1,625	14,478
<b>Total assets</b>		<b>182,950,952</b>	<b>187,611,419</b>	<b>465,811,372</b>	<b>1,187,163,139</b>	<b>3,072,644,714</b>	<b>872,646,827</b>	<b>1,644,848,143</b>	<b>1,169,878,108</b>	<b>248,900,235</b>	<b>638,968,344</b>	<b>632,870,074</b>
<b>Liabilities</b>												
Cash owed to bank	2(1)	-	338	281,724	-	-	-	-	-	-	-	-
Due to broker	2(1)	-	-	-	613,869	9,031,385	-	522,940	-	-	-	-
Income distribution payable	2(1)	-	130,329	73,902	183,126	11,497,615	-	121,315	3,908	46,271	-	-
Payable for investments purchased	2(1)	1,520,946	664,746	2,022,656	24,526,897	8,956,550	-	1,149,482	1,132,840	89,207,581*	3,778,072	-
Payable for Fund shares redeemed	2(1)	275,502	228,070	1,673,368	3,482,915	6,972,266	6,840,006	3,043,192	1,003,018	2,548,360	1,398,463	657,263
Unrealised depreciation on												
Open exchange traded futures contracts	2(1)	40,059	-	-	382,244	21,691	-	-	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contracts for difference	2(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of swaps	2(1)	-	-	-	152,266	20,639	-	74,744	-	30,079	-	-
Market value of written options/warrants	2(1)	-	-	-	1,340,347	3,015,520	-	1,770,336	1,326,225	417,349	736,265	226,006
Other liabilities	2(1)(e)	22,159	251,227	776,889	1,340,347	3,015,520	367,661	1,770,336	1,326,225	417,349	736,265	226,006
<b>Total liabilities</b>		<b>2,189,686</b>	<b>1,419,410</b>	<b>4,774,487</b>	<b>265,708,319</b>	<b>41,384,899</b>	<b>9,316,897</b>	<b>4,081,008</b>	<b>3,619,581</b>	<b>102,964,197</b>	<b>6,632,728</b>	<b>872,669</b>
<b>Total net assets</b>		<b>180,761,266</b>	<b>186,192,009</b>	<b>461,036,885</b>	<b>921,454,820</b>	<b>3,031,259,815</b>	<b>863,329,930</b>	<b>1,640,767,135</b>	<b>1,166,258,527</b>	<b>245,936,038</b>	<b>632,335,616</b>	<b>632,007,405</b>

\*Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.  
 † Fund name changed during the year, see Note 2, for further details.

The notes on pages 088 to 311 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [29]

## Statement of Net Assets

as at 31 August 2020 continued

Fund Name	Notes	World Bond Fund USD	World Energy Fund USD	World Financials Fund USD	World Food Fund USD	World Healthcare Fund USD	World Moving Fund USD	World Real Estate Securities Fund USD	World Technology Fund USD
<b>Assets</b>									
Securities portfolio at cost		1,500,232,283	2,413,615,600	4,440,140,884	4,440,140,870	7,204,080,077	2,265,000,142	172,232,327	4,522,091,288
Unrealised appreciation/(depreciation)		56,639,788	(940,727,629)	(63,829,280)	2,000,262,568	(300,137,228)	1,522,794,152	0,124,425	2,051,622,579
Securities portfolio at market value	2(a)	1,201,920,385	2,072,887,971	4,011,151,428	7,439,293,438	6,759,117,245	4,786,794,294	170,165,881	7,164,210,987
Cash at bank	2(a)	56,211,548	1,442,304	110,741	16,216,688	42,888,300	39,406	2,417,969	65,013,214
Time deposits	2(a)	17,591,927	—	—	—	—	—	—	—
Due from broker	15	7,857,945	9,136,287	101,985	11,510,534	9,832,575	19,183,070	157,077	1,471,183
Interest and dividends receivable	2(a)	10,181,985*	—	4,282,068*	2,293,593	0,042	53,724,463	43,838	45,079,143
Receivable for investments sold	2(a)	1,082,222	19,056,710	2,361,006	40,270,680	38,137,157	2,549,273	97,622	87,383,377
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	—	—	—	—	—	—	—	—
Unrealised appreciation on		—	—	—	—	—	—	—	—
Open exchange traded futures contracts	2(a)	113,862	2,282,027	88,228	(612),302	(3,422,493)	(333),273	—	1,872,654
Open forward foreign exchange contracts	2(a)	—	—	—	—	—	—	—	—
Contracts for difference	2(a)	53,147,390	—	—	—	—	—	—	—
Market value of To Be Announced securities contracts	2(a)	—	—	—	—	—	—	—	—
Market value of swaps	2(a)	4,341,322	—	—	—	—	—	—	—
Market value of purchasing options/awarrants	2(a)	13,619	720,544	286,333	—	1,279,257	190,622	68,114	—
Other assets	2(a)	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total assets</b>		<b>1,470,014,310</b>	<b>2,097,192,962</b>	<b>48,923,628</b>	<b>7,514,903,378</b>	<b>9,833,372,061</b>	<b>4,867,733,610</b>	<b>172,367,840</b>	<b>7,345,403,538</b>
<b>Liabilities</b>									
Cash owed to bank	2(a)	—	—	1,217,775	1,830,013	—	656,896	—	—
Due to broker	15	4,832,521	696,261	—	—	11,495	—	—	—
Income distribution payable	2(a)	72,819	—	7,024,333	111,020,060	—	300,257	2,474	—
Payable for investments purchased	2(a)	80,310,881*	—	—	—	—	21,290,033	273,410	144,077,301
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	386,207	6,619,578	3,956,013	53,463,329	21,544,563	9,871,366	298,101	63,334,729
Unrealised depreciation on		—	—	—	—	—	—	—	—
Open exchange traded futures contracts	2(a)	5,942,732	—	—	—	—	—	—	—
Open forward foreign exchange contracts	2(a)	—	—	—	—	—	—	—	—
Contracts for difference	2(a)	—	—	—	—	—	—	—	—
Market value of To Be Announced securities contracts	2(a)	10,810,056	—	—	—	—	—	—	—
Market value of swaps	2(a)	2,093,564	—	—	—	—	—	—	—
Market value of written options/awarrants	2(a)	60,259	7,720,440	797,665	12,079,816	15,330,571	9,177,767	36,595	10,201,114
Other liabilities	63(7)	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total liabilities</b>		<b>94,171,342</b>	<b>13,345,378</b>	<b>42,766,146</b>	<b>163,775,610</b>	<b>36,915,659</b>	<b>41,632,108</b>	<b>911,218</b>	<b>197,303,644</b>
<b>Total net assets</b>		<b>1,365,842,968</b>	<b>2,083,847,584</b>	<b>48,496,819,810</b>	<b>7,362,418,768</b>	<b>9,796,456,402</b>	<b>4,826,101,502</b>	<b>171,456,622</b>	<b>7,148,099,894</b>

\* Includes To Be Announced securities, see Note 2, All further details

The notes on pages 088 to 311 form an integral part of these financial statements.

[30] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>ASEAN Leaders Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>181,522,627</b>	<b>241,472,793</b>	<b>203,909,583</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.26	12.59	12.42
D Class non-distributing share	USD	10.80	13.27	12.99
I Class non-distributing share	USD	6.25	7.59	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.88	11.87	10.85
<b>Asia Pacific Equity Income Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>235,071,166</b>	<b>284,215,505</b>	<b>522,055,155</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	8.44	8.55	18.08
A Class distributing (Q) (G) share	USD	12.29	12.09	13.77
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	11.16	11.17	13.88
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	11.95	12.08	13.97
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	87.25	87.68	100.74
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	102.10	100.05	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.77	12.80	14.35
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	86.88	85.75	110.17
A Class non-distributing share	USD	17.19	16.25	17.98
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	15.68	16.26	16.85
C Class distributing (Q) (G) share	USD	10.78	10.74	12.39
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	9.80	9.83	11.59
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	GBP	11.93	12.68	13.48
D Class distributing (Q) (G) share	USD	13.18	12.97	14.54
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	11.95	11.87	13.58
D Class non-distributing share	USD	18.45	17.42	19.01
E Class distributing (Q) (S) share EUR hedged	EUR	7.98	8.14	9.63
E Class non-distributing share	USD	16.42	15.69	17.34
I Class non-distributing share	USD	11.61	10.93	11.89
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	-	10.90	12.16
X Class non-distributing share	USD	13.54	12.85	13.87
<b>Asian Dragon Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>2,056,807,897</b>	<b>2,329,720,395</b>	<b>3,662,019,694</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	34.22	31.82	30.85
A Class non-distributing share	USD	47.49	40.49	41.65
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	15.44	13.60	14.23
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.97	12.27	13.09
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.16	12.44	13.23
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	126.62	111.93	118.94
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.60	12.64	13.18
C Class non-distributing share	USD	35.58	30.73	32.01
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	34.44	32.01	31.83
D Class non-distributing share	USD	52.17	44.16	45.08
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	23.08	20.19	20.87
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	14.40	12.63	13.39
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.71	12.82	13.54
E Class non-distributing share	USD	43.33	37.14	38.40
I Class distributing (A) share	USD	13.26	11.38	11.83
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	9.94	9.24	8.96
I Class non-distributing share	USD	14.03	11.84	12.06
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.24	9.81	10.16
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	32.70	30.36	29.44
X Class non-distributing share	USD	57.38	48.08	48.60

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [31]

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>Asian Growth Leaders Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>1,477,171,203</b>	<b>2,319,898,424</b>	<b>3,643,465,617</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	14.53	12.38	13.35
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.41	11.38	12.54
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.66	11.61	12.74
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.33	12.95	13.81
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	15.85	14.28	14.27
D Class distributing (M) share	USD	9.95	9.21	8.74
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.93	11.74	12.83
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.19	11.97	13.04
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.94	9.11	9.71
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	16.54	14.80	14.65
E Class non-distributing share	USD	25.83	21.44	22.85
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.71	6.94	6.95
I Class distributing (G) share	USD	14.68	-	-
I Class non-distributing share	USD	15.97	12.98	13.64
S Class non-distributing share	USD	12.24	10.02	-
S Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.79	9.92	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.79	9.93	-
S Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.98	10.08	-
S Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.18	10.12	-
X Class non-distributing share	USD	24.27	19.70	20.54
<b>Asian High Yield Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>184,594,974</b>	<b>24,294,941</b>	<b>20,285,564</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.34*	-	-
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	EUR	10.31*	-	-
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	GBP	10.30*	-	-
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	HKD	104.06*	-	-
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	SGD	11.53*	-	-
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	105.31*	104.07	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.52*	9.49	9.42
A Class non-distributing share	USD	11.80*	10.81	9.82
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.72*	-	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.66*	-	-
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.66*	-	-
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	109.36*	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.87*	-	-
D Class non-distributing share	USD	11.78*	10.71	9.85
E Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	8.98*	9.22	9.44
E Class non-distributing share	USD	14.13*	12.98	12.67
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.55*	9.38	9.50
I Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.19*	-	-
X Class non-distributing share	USD	12.00*	10.84	9.91
<b>Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup></b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>84,398,221</b>	<b>85,661,580</b>	<b>83,265,859</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.13	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	9.91	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.70	-	-
A Class non-distributing share	USD	13.72	12.80	12.62
I Class non-distributing share	USD	14.33	13.25	12.84
X Class non-distributing share	USD	14.83	13.61	13.15

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included; see Note 2(g) for further details.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year; see Note 1, for further details.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[32] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>Asian Tiger Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>4,218,024,432</b>	<b>3,017,400,996</b>	<b>2,621,979,995</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	13.12	12.94	12.21
A Class distributing (M) share	USD	13.14	12.86	12.22
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	11.04	11.08	10.51
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.23	9.34	9.09
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	11.31	11.15	10.62
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	11.69	11.62	11.03
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	10.21	10.15	9.66
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	11.29	11.40	10.90
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	10.91	10.97	10.48
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	100.94	100.24	95.56
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	11.84	11.94	11.43
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	106.41	105.86	100.07
A Class distributing (S) (M) (G) share:	USD	11.60	11.60	11.05
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.88	9.98	9.79
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	7.21	7.37	7.16
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	88.83	88.92	83.56
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.46	9.55	9.16
A Class non-distributing share:	USD	45.87	43.48	39.45
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.14	10.88	10.18
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.73	14.15	12.94
C Class distributing (D) share	USD	13.31	13.12	12.38
C Class non-distributing share:	USD	35.31	34.05	31.27
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.85	9.89	9.50
D Class distributing (M) share:	USD	13.14	12.97	12.23
D Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	11.32	11.17	10.63
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.16	12.10	11.48
D Class non-distributing share:	USD	15.26	14.45	13.05
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.88	12.62	11.75
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.27	13.64	12.41
E Class non-distributing share:	USD	41.74	39.94	35.42
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.62	11.42	10.73
F Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.85	9.89	9.50
F Class distributing (M) share:	USD	11.39	11.24	10.59
F Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	9.34	9.47	9.21
F Class non-distributing share:	USD	13.52	12.78	11.53
F Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.54	11.21	10.42
F Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.17	10.86	9.88
F Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	11.16	-	-
X Class distributing (M) share:	USD	10.93	10.79	10.18
X Class non-distributing share:	USD	11.81	10.93	9.80
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.11	10.74	9.92
<b>China A-Share Fund<sup>(*)</sup></b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>13,545,882</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	13.34	-	-
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.56	-	-
D Class non-distributing share:	USD	13.42	-	-
D1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.57	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.56	-	-
I Class non-distributing share:	USD	13.45	-	-
I1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.57	-	-
X Class non-distributing share:	USD	13.54	-	-

Notes for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

<sup>(\*)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [33]

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>China Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>CNH</b>	<b>12,078,368,334</b>	<b>1,332,623,966</b>	<b>650,161,882</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (M) share	CNH	73.86	71.25	69.38
A Class distributing (S) (M) (G) share	CNH	105.48	103.44	100.98
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.13	10.19	10.05
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.72	9.98	10.02
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	100.84	100.03	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.29	10.22	10.13
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	10.27	10.21	10.06
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	CAD	10.06	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.99	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	NZD	10.03	-	-
A Class non-distributing share	CNH	102.91	95.00	87.89
A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.59	-	-
Af Class non-distributing share	CNH	82.11	-	-
Af Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.85	-	-
C Class non-distributing share	CNH	82.30	86.23	80.77
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.05	-	-
D Class distributing (M) share	CNH	73.98	71.58	69.68
D Class non-distributing share	CNH	102.88	94.75	87.35
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.28	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.37	-	-
E Class distributing (O) share	CNH	83.08	79.89	-
E Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	10.10	10.05	-
E Class non-distributing share	CNH	127.68	118.46	110.14
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.94	10.50	10.13
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.05	-	-
I Class distributing (M) share	CNH	71.46	69.14	67.31
I Class distributing (S) (M) (G) share	CNH	104.78	101.88	-
I Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	10.59	-	-
I Class non-distributing share	CNH	129.36	118.83	109.39
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.29	-	-
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.38	-	-
X Class non-distributing share	CNH	80.94	74.03	67.89
X Class non-distributing share USD hedged	USD	10.61	-	-
<b>China Flexible Equity Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>20,423,496</b>	<b>18,001,539</b>	<b>17,714,587</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.66	8.39	8.88
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.65	7.88	8.83
Af Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.88	-	-
D Class non-distributing share	USD	11.89	8.50	8.13
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.90	-	-
E Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	10.03	7.45	8.44
E Class non-distributing share	USD	13.54	8.80	10.65
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.51	7.81	8.79
I Class non-distributing share	USD	12.00	8.56	8.15
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.81	-	-
X Class non-distributing share	USD	12.26	8.87	9.22
Z Class non-distributing share	USD	11.98	8.55	9.15

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[34] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>China Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>1,180,725,718</b>	<b>1,204,217,646</b>	<b>1,412,406,354</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	20.18	14.45	18.13
A Class non-distributing share	USD	34.23	19.98	18.25
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	19.47	13.98	15.43
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	180.76	111.74	121.04
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.86	14.95	16.97
A Class non-distributing share HKD	HKD	24.58	17.41	18.86
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	21.34	15.12	16.60
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.86	-	-
C Class non-distributing share	USD	20.75	14.71	16.12
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	20.33	14.48	16.18
D Class non-distributing share	USD	26.30	18.27	19.62
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	21.18	15.11	16.61
D Class non-distributing share HKD	HKD	283.49	143.01	153.81
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	22.65	15.83	17.38
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	14.78	10.51	11.80
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	18.84	13.81	15.32
I Class non-distributing share	USD	26.98	18.69	20.02
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.88	-	-
X Class non-distributing share	USD	26.19	18.01	18.15
<b>Circular Economy Fund<sup>(2)</sup></b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>870,387,241</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.48*	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.81*	-	-
AI Class non-distributing share	USD	12.39*	-	-
D Class non-distributing share	USD	11.56*	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.90*	-	-
E Class non-distributing share	USD	11.42*	-	-
I Class non-distributing share	USD	11.59*	-	-
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,207*	-	-
X Class non-distributing share	USD	11.66*	-	-
Z Class non-distributing share	USD	11.60*	-	-
<b>Continental European Flexible Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>4,575,113,056</b>	<b>3,554,480,458</b>	<b>4,114,206,495</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	28.86	25.52	25.41
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	26.54	22.92	22.65
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	28.33	24.43	24.12
A Class non-distributing share	EUR	30.54	26.11	26.00
A Class non-distributing share USD hedged	USD	16.36	13.71	13.25
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	27.34	23.61	23.33
AI Class non-distributing share	EUR	12.39	10.59	-
C Class non-distributing share	EUR	25.49	22.06	22.25
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	26.95	23.08	22.78
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	28.79	24.04	24.29
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	48.23	40.12	38.70
D Class non-distributing share	EUR	33.35	28.38	27.92
D Class non-distributing share USD hedged	USD	45.18	37.58	36.95
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	29.86	25.59	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	30.24	26.88	25.87
E Class non-distributing share	EUR	28.33	24.34	24.36
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	18.89	15.49	15.28
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	16.34	13.92	13.42
I Class non-distributing share	EUR	27.89	19.37	19.09
I Class non-distributing share USD hedged	USD	16.42	13.82	13.03
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	27.02	23.12	22.79
X Class non-distributing share	EUR	38.50	30.65	30.00

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dation adjustment included, see Note 2(g), for further details.

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [36]

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>Dynamic High Income Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>3,273,351,471</b>	<b>3,035,244,731</b>	<b>2,624,722,052</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.86	9.34	8.77
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	89.40	83.85	87.77
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.54	-	-
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.96	9.80	10.03
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.94	9.45	8.80
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	8.89	9.55	10.02
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	8.27	9.00	8.64
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	8.49	9.15	8.70
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	97.94	83.02	87.32
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	8.68	9.30	9.74
A Class non-distributing share	USD	10.73	10.58	10.19
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.90	10.02	10.03
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.42	10.39	10.13
AI Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	9.91	10.08	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.12	10.25	-
D Class distributing (O) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.54	10.21	-
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.13	9.57	8.84
D Class non-distributing share	USD	10.94	10.88	10.24
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.08	10.13	10.06
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.28	10.33	10.22
E Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	8.83	9.39	8.90
E Class non-distributing share	USD	13.14	13.00	12.61
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.83	10.01	10.02
I Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.37	9.81	-
I Class non-distributing share	USD	11.09	10.81	10.33
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	7.35	9.48	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.34	10.37	10.23
X Class non-distributing share	USD	11.32	10.85	10.28
<b>Emerging Europe Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>623,130,205</b>	<b>704,309,274</b>	<b>790,688,678</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	81.28	88.16	87.33
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	73.00	89.95	78.80
A Class non-distributing share	EUR	80.18	108.36	93.62
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.62	10.39	8.80
C Class non-distributing share	EUR	58.58	83.42	72.99
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	72.71	89.70	78.37
D Class non-distributing share	EUR	101.29	120.80	103.80
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	76.68	93.05	78.95
E Class non-distributing share	EUR	80.93	97.74	84.87
I Class non-distributing share	EUR	8.64	10.28	-
J Class non-distributing share	EUR	-	141.87	120.15
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	72.42	89.52	79.17
X Class non-distributing share	EUR	10.87	12.80	10.84

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting this price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[36] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>Emerging Markets Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>1,716,298,666</b>	<b>2,607,309,087</b>	<b>3,273,710,671</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	13.86	13.78	13.11
A Class distributing (D) share	USD	9.89	9.80	9.32
A Class distributing (M) share	USD	10.01	10.12	9.63
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.23	8.66	8.40
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	9.12	9.57	9.31
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	92.93	95.78	92.06
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	103.49	109.27	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.56	8.88	8.52
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	9.09	9.52	9.26
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	8.68	9.23	8.67
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	83.71	88.03	84.16
A Class non-distributing share	USD	19.17	18.75	17.15
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.59	16.89	15.75
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.90	11.83	11.04
AI Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	9.59	10.03	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.08	10.12	-
C Class distributing (D) share	USD	9.69	9.79	9.22
C Class non-distributing share	USD	15.71	15.66	14.41
D Class distributing (M) share	USD	10.03	10.14	9.65
D Class non-distributing share	USD	20.72	20.15	18.32
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.39	17.38	16.31
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	15.56	16.50	14.13
E Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	8.95	9.38	9.18
E Class non-distributing share	USD	17.74	17.45	16.04
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.79	10.91	10.35
I Class distributing (A) share	USD	9.94	9.94	9.45
I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.82	-	-
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.83	-	-
I Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	9.21	9.83	9.45
I Class non-distributing share	USD	18.70	18.16	16.48
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.90	11.79	11.05
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.88	9.86	9.26
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.31	10.25	9.50
X Class distributing (O) share CHF hedged	CHF	10.03	10.51	-
X Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	8.87	9.28	9.11
X Class non-distributing share	USD	22.74	21.93	19.77
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	-	10.98	10.26
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	18.50	18.35	18.01
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	-	12.11	11.13
<b>Emerging Markets Corporate Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>528,637,403</b>	<b>284,091,831</b>	<b>216,169,992</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	13.88	12.80	11.62
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.16	11.68	10.83
AI Class non-distributing share	USD	12.82	11.99	-
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.55	10.39	8.97
D Class non-distributing share	USD	14.51	13.47	12.14
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.79	10.39	9.56
E Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	9.96	9.78	8.50
E Class non-distributing share	USD	17.58	18.53	15.08
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.66	11.26	10.60
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.55	10.39	9.97
I Class non-distributing share	USD	14.84	13.57	12.21
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.23	12.59	11.68
X Class non-distributing share	USD	15.50	14.26	12.73
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,038	-	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [37]

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>Emerging Markets Equity Income Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>503,582,595</b>	<b>481,814,257</b>	<b>509,626,290</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	11.88	11.53	11.42
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	12.10	12.06	12.03
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	126.84	121.99	121.23
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	12.23	12.18	12.12
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.76	12.45	12.27
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	12.06	12.01	12.01
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	11.07	11.14	11.37
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	11.65	11.73	11.84
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	98.37	94.16	93.68
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	12.03	11.95	11.92
A Class non-distributing share	USD	15.94	15.92	14.32
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.93	-	-
Af Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.50	9.49	-
Af Class non-distributing share	USD	11.81	10.94	-
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	9.58	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.98	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	12.79	13.04	11.62
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.83	9.88	10.17
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.12	12.80	12.68
I Class non-distributing share	USD	11.34	10.57	-
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.42	10.95	10.71
K Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.95	11.44	11.07
X Class non-distributing share	USD	16.19	14.95	14.04
<b>Emerging Markets Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>1,311,439,485</b>	<b>801,571,196</b>	<b>707,928,461</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	10.78	-	-
A Class non-distributing share	USD	41.68	35.19	33.61
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.25	-	-
Af Class non-distributing share	USD	13.09	11.05	-
C Class non-distributing share	USD	32.10	27.44	26.54
D Class non-distributing share	USD	46.46	38.92	36.91
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.28	-	-
E Class non-distributing share	USD	37.43	31.76	30.49
I Class distributing (Q) UK reporting fund share	GBP	9.31	8.57	7.74
I Class non-distributing share	USD	16.11	13.46	12.73
X Class non-distributing share	USD	16.88	14.00	13.14

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[38] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>Emerging Markets Local Currency Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>2,413,459,233</b>	<b>3,931,415,172</b>	<b>5,309,278,928</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	14.54	15.13	14.40*
A Class distributing (D) share	USD	3.85	3.78	3.61*
A Class distributing (M) share	USD	3.67	3.82	3.63*
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	6.01	6.39	6.15*
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	6.38	6.87	6.79*
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	7.94	8.55	8.43*
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	7.98	8.49	8.31*
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	7.84	8.45	8.37*
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	7.38	8.01	8.02*
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	79.53	84.83	83.67*
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	7.24	7.78	7.89*
A Class non-distributing share	USD	23.74	23.58	21.37*
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	7.18	7.34	6.90*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.35	7.51	7.03*
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	9.63	9.72	8.93*
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	87.37	89.08	83.56*
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.20	8.24	7.55*
AI Class distributing (C) share	USD	10.81	11.38	-
AI Class non-distributing share	USD	11.48	11.40	-
C Class distributing (D) share	USD	3.85	3.78	3.61*
C Class non-distributing share	USD	20.04	20.15	18.48*
D Class distributing (A) share	USD	14.56	15.15	14.42*
D Class distributing (M) share	USD	15.17	15.78	15.02*
D Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	6.01	6.39	6.15*
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.34	6.75	6.57*
D Class distributing (O) UK reporting fund share	GBP	8.11	9.23	8.30*
D Class non-distributing share	USD	25.31	25.02	22.55*
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	8.83	8.77	8.21*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.54	7.66	7.14*
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	10.82	10.88	9.20*
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.55	8.55	7.78*
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	14.13	14.30	13.16*
E Class distributing (C) share EUR hedged	EUR	6.02	6.45	6.36*
E Class non-distributing share	USD	22.18	22.15	20.17*
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.98	7.16	6.74*
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.37	6.78	6.59*
I Class distributing (O) share	USD	9.11	9.51	8.07*
I Class non-distributing share	USD	25.38	25.04	22.54*
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.78	7.89	7.34*
S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.62	10.24	-
X Class distributing (C) share GBP hedged	GBP	9.30	9.84	-
X Class non-distributing share	USD	7.18	7.65	6.31*
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	9.63	9.88	9.04*
<b>ESG Emerging Markets Blended Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>40,568,892</b>	<b>32,802,249</b>	<b>23,840,695</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.19	10.01	9.50
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.49	9.65	9.45
AI Class non-distributing share	USD	13.33	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.58	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.60	9.70	9.47
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.65	9.74	9.46
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.54	8.27	7.33
E Class distributing (C) share EUR hedged	EUR	10.55	9.92	9.95
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.92	10.11	9.95
I Class non-distributing share	USD	11.95	10.60	9.95
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.25	10.26	9.95
X Class non-distributing share	USD	11.60	10.21	9.52
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	10.33	9.95	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by covering the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.  
\* Data on adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [39]

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>ESG Emerging Markets Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>368,650,938</b>	<b>281,665,129</b>	<b>24,627,036</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.59	10.89	9.79
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.92	10.55	9.76
AI Class non-distributing share	USD	13.27	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.43	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.01	10.57	9.79
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.06	10.83	9.79
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.86	9.01	7.59
E Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	10.49	10.50	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.13	10.91	-
I Class non-distributing share	USD	12.11	11.28	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.41	10.95	-
X Class non-distributing share	USD	12.01	11.11	9.95
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.63	-	-
<b>ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>39,596,000</b>	<b>26,069,074</b>	<b>24,928,313</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.42	10.86	9.97
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.81	10.56	9.89
AI Class non-distributing share	USD	12.74	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.34	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.91	10.60	9.90
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.98	10.64	9.90
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.76	9.02	7.67
E Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	10.23	10.32	9.97
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.78	10.58	9.97
I Class non-distributing share	USD	11.76	11.09	9.99
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.11	10.75	9.98
X Class non-distributing share	USD	11.91	11.14	9.98
<b>ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>224,236,302</b>	<b>263,078,766</b>	<b>22,842,519</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.08	9.38	9.14
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.46	9.60	9.07
AI Class non-distributing share	USD	12.88	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.35	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.48	9.58	9.06
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.56	9.65	9.07
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.84	8.19	7.04
E Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	9.84	10.44	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.54	10.75	-
I Class non-distributing share	USD	11.41	11.16	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.33	10.41	9.76
X Class non-distributing share	USD	10.31	10.07	9.13
<b>ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup></b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>614,992,585</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	10.42	-	-
AI Class non-distributing share	EUR	10.40	-	-
D Class non-distributing share	EUR	10.43	-	-
E Class non-distributing share	EUR	10.38	-	-
I Class non-distributing share	EUR	10.43	-	-
X Class distributing (O) share	EUR	10.21	-	-
X Class non-distributing share	EUR	10.45	-	-
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.44	-	-
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.49	-	-
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,047	-	-
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	104.58	-	-
X Class non-distributing share USD hedged	USD	10.49	-	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[40] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>ESG Multi-Asset Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>1,116,352,944</b>	<b>660,739,620</b>	<b>341,514,970</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.46	—	—
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	USD	10.92	—	—
A Class non-distributing share	EUR	17.31	15.78	15.20
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.73	—	—
A Class non-distributing share USD hedged	USD	44.93	40.19	37.60
AI Class non-distributing share	EUR	11.21	10.21	—
C Class non-distributing share	EUR	14.47	13.35	13.03
C Class non-distributing share USD hedged	USD	34.36	31.12	29.48
D Class non-distributing share	EUR	18.89	18.94	16.21
D Class non-distributing share USD hedged	USD	47.49	42.24	39.27
E Class non-distributing share	EUR	15.58	14.25	13.29
E Class non-distributing share USD hedged	USD	40.36	36.28	34.12
I Class non-distributing share	EUR	11.84	10.71	10.23
<b>Euro Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>6,127,226,706</b>	<b>6,630,335,309</b>	<b>4,679,191,991</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	27.85	29.20	25.89
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	25.02	25.58	23.31
A Class distributing (C) share	EUR	20.79	21.04	19.32
A Class distributing (M) share	EUR	20.78	21.04	19.92
A Class non-distributing share	EUR	30.75	31.14	28.54
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,075	1,099	999
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	113.62	113.49	102.34
A Class non-distributing share USD hedged	USD	14.22	14.12	12.58
AI Class non-distributing share	EUR	10.49	10.62	—
C Class non-distributing share	EUR	23.33	23.92	22.20
D Class distributing (A) share	EUR	12.34	12.48	11.45
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	25.10	25.84	23.36
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.31	11.37	10.32
D Class distributing (M) share	EUR	20.83	21.07	19.34
D Class non-distributing share	EUR	32.24	32.63	29.72
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.41	12.58	11.55
D Class non-distributing share USD hedged	USD	14.61	14.46	12.83
E Class distributing (G) share	EUR	25.77	26.22	24.16
E Class non-distributing share	EUR	27.61	29.10	25.89
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	9.50	9.76	8.94
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.33	11.39	10.34
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.25	11.18	9.95
I Class non-distributing share	EUR	15.48	15.60	14.23
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.04	11.17	10.25
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,092	1,100	1,004
I Class non-distributing share USD hedged	USD	12.42	12.27	10.97
S Class distributing (A) share	EUR	10.65	10.76	9.96
X Class non-distributing share	EUR	34.72	34.83	31.64

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [41]

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>Euro Corporate Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>3,483,533,784</b>	<b>2,980,522,109</b>	<b>1,920,960,138</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	EUR	14.09	14.27	13.51*
A Class distributing (M) share	EUR	13.83	14.01	13.26*
A Class non-distributing share	EUR	17.42	17.60	16.57*
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.51	10.66	10.09*
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.07	11.15	10.35*
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	106.11	107.26	100.99*
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.78	11.64	10.65*
Al Class non-distributing share	EUR	10.34	10.45	-
C Class non-distributing share	EUR	14.06	14.38	13.71*
D Class distributing (M) share	EUR	13.84	14.01	13.27*
D Class non-distributing share	EUR	18.27	18.40	17.25*
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.70	10.81	10.16*
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.23	11.27	10.46*
D Class non-distributing share USD hedged	USD	11.96	11.78	10.73*
E Class distributing (D) share	EUR	14.74	14.97	14.18*
E Class non-distributing share	EUR	15.99	16.24	15.36*
I Class distributing (D) share	EUR	10.55	10.69	10.13*
I Class non-distributing share	EUR	11.53	11.59	10.85*
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.78	10.87	10.22*
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.31	11.33	10.50*
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,041	1,043	-
K Class distributing (D) share	EUR	10.40	10.54	9.99*
X Class non-distributing share	EUR	19.53	19.55	18.23*
<b>Euro Reserve Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>120,404,066</b>	<b>93,145,101</b>	<b>84,105,770</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	72.32	72.72	73.08
C Class non-distributing share	EUR	89.19	89.58	89.90
D Class non-distributing share	EUR	72.80	73.21	73.55
E Class non-distributing share	EUR	68.79	69.35	69.85
X Class non-distributing share	EUR	9.82	9.97	9.91
<b>Euro Short Duration Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>9,428,076,531</b>	<b>11,604,394,805</b>	<b>11,766,812,938</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	13.28	13.58	13.34
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.16	11.75	10.96
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.77	11.61	11.23
A Class distributing (D) share	EUR	12.15	12.22	12.16
A Class distributing (M) share	EUR	12.17	12.24	12.19
A Class non-distributing share	EUR	15.90	15.90	15.83
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.63	10.74	10.75
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.54	12.37	11.97
Al Class non-distributing share	EUR	10.00	10.08	-
C Class non-distributing share	EUR	12.07	12.29	12.40
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	13.39	13.55	13.37
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.29	11.25	11.06
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.39	11.20	10.81
D Class distributing (M) UK reporting fund share	GBP	10.98	11.12	10.97
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.30	10.25	10.08
D Class non-distributing share	EUR	16.52	16.56	16.44
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.64	11.00	10.89
D Class non-distributing share USD hedged	USD	11.21	11.02	10.62
E Class non-distributing share	EUR	14.29	14.45	14.45
I Class distributing (D) share	EUR	16.34	16.37	16.29
I Class non-distributing share	EUR	18.50	18.53	18.39
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.99	-	-
I Class non-distributing share USD hedged	USD	11.03	10.84	10.43
Sl Class non-distributing share	EUR	10.88	10.08	-
Sl Class non-distributing share USD hedged	USD	10.41	10.21	-
X Class non-distributing share	EUR	17.28	17.24	17.02

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional Dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[42] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>Euro-Markets Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>1,497,602,023</b>	<b>1,662,526,676</b>	<b>3,347,603,395</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	26.47	24.80	25.58
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	25.51	24.14	24.73
A Class non-distributing share	EUR	30.56	28.63	29.47
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	18.32	17.19	17.74
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	14.08	13.32	13.58
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	111.42	102.40	103.02
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	21.38	19.86	20.01
A Class non-distributing share USD hedged	USD	15.54	14.38	14.32
AI Class non-distributing share	EUR	10.72	10.04	—
C Class non-distributing share	EUR	23.48	22.28	23.16
D Class distributing (A) share	EUR	26.81	24.81	25.58
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	25.83	22.44	22.97
D Class non-distributing share	EUR	34.11	31.71	32.34
D Class non-distributing share USD hedged	USD	14.27	13.09	12.95
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	30.54	28.88	29.02
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	16.09	14.99	15.25
E Class non-distributing share	EUR	27.55	25.94	26.78
I Class distributing (A) share	EUR	12.22	11.39	11.75
I Class non-distributing share	EUR	34.11	31.63	32.18
S Class distributing (A) share	EUR	9.96	9.29	9.56
S Class non-distributing share	EUR	10.28	9.64	9.72
X Class non-distributing share	EUR	16.69	33.75	34.10
<b>European Equity Income Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>1,647,619,625</b>	<b>1,715,396,068</b>	<b>2,249,872,721</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	EUR	13.81	14.09	14.20
A Class distributing (G) (G) share	EUR	13.22	13.47	13.62
A Class distributing (G) (G) share USD hedged	USD	19.71	19.77	19.40
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.07	10.34	10.85
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	8.23	8.68	8.73
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	86.78	80.74	81.26
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.17	8.67	8.75
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	USD	8.94	—	—
A Class distributing (S) (M) (G) share	EUR	9.64	10.20	10.28
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	12.47	13.04	13.00
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	170.82	174.05	171.64
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.71	11.05	10.92
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	11.02	11.23	10.96
A Class non-distributing share	EUR	18.90	19.70	18.96
A Class non-distributing share USD hedged	USD	13.83	13.28	12.41
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	17.91	—	—
AI Class distributing (G) (G) share	EUR	10.01	10.20	—
AI Class non-distributing share	EUR	10.60	10.49	—
DI Class distributing (A) (G) share	EUR	12.68	13.05	13.12
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	GBP	11.53	—	—
DI Class distributing (G) (G) UK reporting fund share	GBP	11.81	11.87	11.91
D Class distributing (O) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.92	12.16	12.06
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	9.23	9.33	9.05
D Class non-distributing share	EUR	21.23	20.88	19.93
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	19.01	—	—
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	12.09	11.69	10.64
E Class distributing (G) (G) share	EUR	12.66	12.67	13.18
E Class non-distributing share	EUR	19.00	18.91	18.30
I Class distributing (A) (G) share	EUR	12.96	13.10	13.13
I Class non-distributing share	EUR	10.87	10.75	10.25
X Class distributing (G) (G) UK reporting fund share	GBP	12.44	12.58	12.40
X Class non-distributing share	EUR	13.93	13.55	12.82

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [43]

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>European Focus Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>327,560,183</b>	<b>391,029,713</b>	<b>667,704,333</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	27.43	23.25	23.23
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	21.11	17.80	17.44
A Class non-distributing share USD hedged	USD	15.49	12.97	12.49
AI Class non-distributing share	EUR	12.15	10.39	—
C Class non-distributing share	EUR	20.13	19.85	20.08
D Class non-distributing share	EUR	30.05	25.28	25.07
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	26.90	22.86	22.50
E Class non-distributing share	EUR	25.63	21.94	21.93
I Class non-distributing share	EUR	30.30	25.42	25.15
<b>European Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>1,109,565,826</b>	<b>1,145,597,659</b>	<b>1,721,511,997</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	126.21	107.40	105.99
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	113.54	87.58	95.54
A Class non-distributing share	EUR	125.74	115.51	113.05
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	14.50	12.94	12.04
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	13.99	11.88	11.41
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	128.92	107.78	102.25
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.35	11.48	11.15
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	20.31	16.97	16.26
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	15.09	12.99	12.45
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.76	13.34	12.90
A Class non-distributing share USD hedged	USD	20.98	17.51	16.64
C Class non-distributing share	EUR	103.38	89.07	89.27
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	114.26	87.59	95.52
D Class non-distributing share	EUR	151.51	127.98	124.31
D Class non-distributing share USD hedged	USD	18.62	18.25	15.32
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	135.65	115.72	111.55
E Class non-distributing share	EUR	122.03	104.38	102.88
I Class non-distributing share	EUR	152.23	128.24	124.26
I Class non-distributing share USD hedged	USD	15.64	12.93	12.16
S Class non-distributing share	EUR	12.21	10.30	9.99
X Class non-distributing share	EUR	164.07	137.18	131.93
<b>European High Yield Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>137,981,997</b>	<b>70,509,445</b>	<b>67,874,885</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	11.76	11.62	11.03
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.49	11.28	10.84
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	116.44	115.29	109.04
D Class distributing (A) share	EUR	9.94	10.17	9.97
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.25	10.49	10.17
D Class non-distributing share	EUR	12.12	11.93	11.25
E Class distributing (Q) share	EUR	9.99	10.23	10.02
E Class non-distributing share	EUR	11.48	11.41	10.97
X Class non-distributing share	EUR	12.58	12.29	11.51
Z Class non-distributing share	EUR	9.89	—	—

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[44] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>European Special Situations Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>1,219,151,426</b>	<b>1,263,130,898</b>	<b>1,328,666,916</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	50.33	45.77	43.42
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	18.20	18.81	15.85
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	17.56	15.93	14.92
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	410.10	385.88	338.26
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	16.81	15.26	14.39
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	130.62	116.74	108.40
A Class non-distributing share USD hedged	USD	19.94	17.80	16.89
C Class non-distributing share	EUR	40.79	37.57	30.08
D Class non-distributing share	EUR	58.15	50.88	47.72
D Class non-distributing share USD hedged	USD	18.86	16.73	15.29
E Class non-distributing share	EUR	46.52	42.53	40.54
I Class distributing (A) share	EUR	10.52	-	-
I Class non-distributing share	EUR	15.11	13.61	12.79
X Class non-distributing share	EUR	14.89	13.31	12.40
<b>European Value Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>665,454,831</b>	<b>685,538,460</b>	<b>2,009,781,504</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	46.57	45.61	50.51
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	44.54	44.07	48.33
A Class non-distributing share	EUR	61.94	60.18	65.01
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.71	11.60	12.31
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	115.44	109.93	115.04
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	113.75	109.51	114.72
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.76	11.20	11.74
C Class non-distributing share	EUR	45.28	44.56	48.74
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	44.52	44.05	48.31
D Class non-distributing share	EUR	66.17	65.74	70.49
D Class non-distributing share USD hedged	USD	12.53	11.65	12.33
E Class non-distributing share	EUR	56.82	55.49	60.24
I Class non-distributing share	EUR	14.45	13.90	14.87
S Class distributing (A) share	EUR	8.47	8.30	8.18
X Class non-distributing share	EUR	9.71	9.27	9.84
<b>FinTech Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>120,341,823</b>	<b>39,175,521</b>	<b>-</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	19.71	10.53	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.80	10.21	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.38	10.44	-
AI Class non-distributing share	USD	15.08	11.58	-
DI Class non-distributing share	USD	13.94	10.61	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.11	10.28	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	10.46	8.69	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	13.20	10.37	-
E Class non-distributing share	USD	17.44	13.46	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.76	10.15	-
I Class non-distributing share	USD	14.01	10.64	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.01	11.75	-
X Class non-distributing share	USD	14.20	10.71	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	10.53	8.71	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [46]

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>Fixed Income Global Opportunities Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>9,746,939,332</b>	<b>9,742,532,405</b>	<b>11,629,873,767</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	10.20	9.97	9.78
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.37	9.38	9.50
A Class distributing (D) share	USD	10.37	10.14	9.95
A Class distributing (M) share	USD	10.36	10.13	9.94
A Class distributing (Q) share	USD	10.38	10.18	9.99
A Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.89	6.93	7.00
A Class distributing (Q) share SGD hedged	SGD	14.78	14.60	14.43
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.28	9.31	9.29
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	96.85	95.96	95.75
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.21	12.19	12.08
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	92.09	91.92	91.83
A Class non-distributing share	USD	15.22	14.61	13.95
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.19	9.99	9.86
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.15	9.98	9.83
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,068	1,047	1,030
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	16.37	15.84	15.29
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	103.89	101.54	99.93
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	21.72	20.99	20.21
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.72	10.47	10.19
AI Class non-distributing share	USD	12.09	11.60	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.35	10.18	-
C Class distributing (D) share	USD	10.37	10.14	9.95
C Class distributing (Q) share	USD	10.32	10.12	9.92
C Class non-distributing share	USD	12.88	12.50	12.09
D Class distributing (A) share	USD	13.62	13.50	13.24
D Class distributing (A) share CAD hedged	CAD	9.95	9.91	9.71
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.38	9.38	9.50
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	4.75	4.72	4.72
D Class distributing (Q) share	USD	10.91	10.70	10.49
D Class distributing (Q) share CHF hedged	CHF	9.38	9.45	9.59
D Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.91	8.95	7.02
D Class non-distributing share	USD	15.91	15.10	14.35
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.93	10.72	10.55
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.81	10.58	10.37
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.86	11.32	10.98
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	17.02	16.38	15.75
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	22.59	21.72	20.81
E Class non-distributing share	USD	14.18	13.88	13.13
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.49	9.38	8.29
I Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	9.94	9.70	9.61
I Class distributing (Q) share	USD	16.16	9.96	9.77
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.16	9.21	9.31
I Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	10.13	10.10	-
I Class distributing (Q) share JPY hedged	JPY	969	971	981
I Class non-distributing share	USD	12.99	12.01	11.39
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.73	10.38	9.93
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.86	11.21	10.73
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.67	11.42	11.23
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.18	10.98	10.87
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.77	11.41	11.03
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,117	1,097	1,063
J Class distributing (M) share	USD	10.37	10.14	9.95
S Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	10.08	10.10	-
S Class distributing (Q) share	USD	10.45	10.25	-
S Class non-distributing share	USD	10.75	10.26	-
S Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.39	10.18	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.42	10.19	-
X Class distributing (M) share	USD	10.37	10.14	9.95
X Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	10.70	10.61	10.49
X Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.25	9.27	9.38

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[46] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
X Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.47	9.57	9.63
X Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.59	9.56	9.55
X Class non-distributing share	USD	12.29	11.67	11.02
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.88	12.20	11.61
X Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.76	11.25	10.72
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.10	11.79	11.52
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.81	11.48	11.17
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.63	11.21	10.79
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	11.02	10.67	10.38
<b>Future Of Transport Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>309,608,832</b>	<b>110,035,733</b>	<b>-</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.76	8.20	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.69	7.94	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.42	8.10	-
AI Class non-distributing share	USD	13.21	10.07	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.25	8.00	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	6.21	6.77	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.35	8.08	-
E Class non-distributing share	USD	14.04	10.75	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.99	7.90	-
I Class non-distributing share	USD	10.89	8.29	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.04	9.37	-
X Class non-distributing share	USD	11.14	8.25	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.26	6.79	-
<b>Global Allocation Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>14,264,783,152</b>	<b>14,264,886,849</b>	<b>17,353,298,738</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	54.85	55.85	55.51
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	38.07	33.50	34.50
A Class non-distributing share	USD	86.71	57.23	58.86
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	18.42	17.07	17.14
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.38	11.78	12.13
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	152.28	129.50	128.37
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	40.87	38.05	38.98
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	33.63	29.46	29.90
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	15.92	13.67	13.70
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	18.83	16.35	16.55
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.53	13.48	13.52
AI Class non-distributing share	USD	13.30	11.41	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.40	10.03	-
C Class non-distributing share	USD	50.83	43.99	44.25
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	31.11	27.72	28.79
D Class distributing (A) share	USD	65.11	55.70	55.55
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	38.20	33.52	34.52
D Class non-distributing share	USD	73.42	62.53	61.65
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	20.81	17.98	17.82
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	14.21	12.42	12.89
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	45.10	39.38	40.10
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	35.66	31.01	31.24
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	20.09	17.34	17.31
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.57	14.27	14.22
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	55.12	51.19	47.54
E Class non-distributing share	USD	80.85	52.47	52.39
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	38.94	34.44	35.50
E Class non-distributing share PLN hedged	PLN	16.02	15.75	15.82
I Class non-distributing share	USD	73.37	62.34	61.35
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	44.62	38.89	38.50
I Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.67	14.33	14.24
J Class non-distributing share	USD	53.51	70.43	58.79
X Class distributing (A) share	USD	14.39	12.29	12.26
X Class non-distributing share	USD	82.95	69.96	68.33
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	23.07	19.93	19.67
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.04	11.27	11.36
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,295	1,108	1,116

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more dealing currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [47]

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>Global Bond Income Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>129,498,829</b>	<b>86,430,651</b>	<b>74,954,530</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CHN hedged	CNH	98.40	101.73	—
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.83	10.23	9.98
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged	AUD	9.58	10.14	—
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	CAD	9.87	10.15	—
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.43	10.08	—
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.56	10.12	—
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	HKD	97.73	101.63	—
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	NZD	9.82	10.15	—
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	SGD	9.86	10.12	—
A Class non-distributing share	USD	10.76	10.67	9.98
AI Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	9.68	10.17	—
AI Class non-distributing share	USD	11.69	11.58	—
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.06	10.23	—
D Class non-distributing share	USD	10.87	10.71	9.98
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.17	10.32	9.94
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.25	10.36	9.95
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.45	10.50	9.98
E Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	9.58	10.06	9.98
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.04	10.25	9.93
I Class non-distributing share	USD	10.92	10.75	9.99
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	7.45	9.60	—
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.33	10.43	9.99
X Class non-distributing share	USD	11.03	10.81	9.99
Z Class non-distributing share	USD	10.94	10.76	—
Z Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.32	10.44	—
Z Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.39	10.48	—
<b>Global Conservative Income Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>499,839,963</b>	<b>232,211,689</b>	<b>—</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	EUR	9.72	9.88	—
A Class distributing (Y) (G) (G) share	EUR	9.85	10.03	—
A Class non-distributing share	EUR	10.46	10.28	—
AI Class distributing (O) (G) share	EUR	9.92	10.12	—
AI Class non-distributing share	EUR	10.38	10.18	—
D Class distributing (A) (G) share	EUR	9.82	9.93	—
D Class distributing (Y) (G) (G) share	EUR	9.92	10.05	—
D Class non-distributing share	EUR	10.58	10.33	—
E Class distributing (D) (G) share	EUR	9.66	9.89	—
E Class distributing (S) (M) (G) share	EUR	9.99	10.10	—
E Class distributing (Y) (G) (G) share	EUR	9.76	9.99	—
E Class non-distributing share	EUR	10.38	10.23	—
I Class distributing (Y) (G) (G) share	EUR	9.95	10.06	—
I Class non-distributing share	EUR	10.65	10.36	—
X Class non-distributing share	EUR	10.74	10.40	—

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting this price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[48] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>Global Corporate Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>2,095,033,294</b>	<b>2,117,770,155</b>	<b>2,142,623,411</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.40	9.32	9.78
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	12.57	12.35	11.38
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	11.81	11.31	10.43
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	11.02	10.97	10.13
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	12.72	12.50	11.59
A Class distributing (Q) share	USD	11.75	11.34	10.38
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	11.52	11.41	10.63
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	105.97	103.15	96.00
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	10.14	10.05	9.30
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.82	11.39	10.55
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	86.91	84.94	79.52
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.25	10.15	9.48
A Class non-distributing share	USD	15.69	14.91	13.39
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.72	13.42	12.43
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	109.59	106.94	98.85
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	-	-	10.29
D Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	10.85	10.72	10.00
D Class non-distributing share	USD	16.53	15.85	13.99
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.45	14.07	12.97
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.96	10.52	9.59
E Class non-distributing share	USD	14.69	14.04	12.87
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.80	12.68	11.80
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.54	10.40	9.68
I Class non-distributing share	USD	12.88	12.00	10.71
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	12.42	11.88	10.88
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.94	10.63	9.79
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.86	9.73	9.05
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	-	-	10.06
X Class non-distributing share	USD	17.66	16.67	14.77
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.49	14.99	13.73
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	116.16	111.42	100.56
<b>Global Dynamic Equity Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>361,986,689</b>	<b>614,552,911</b>	<b>754,590,161</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	24.26	20.18	20.78
A Class non-distributing share	USD	24.31	20.24	20.81
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	151.91	126.40	128.77
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.29	13.05	13.88
C Class non-distributing share	USD	20.30	17.11	17.92
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.03	11.26	12.11
D Class distributing (A) share	USD	22.00	18.22	18.76
D Class non-distributing share	USD	26.68	22.02	22.48
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.22	13.74	14.49
E Class non-distributing share	USD	22.61	18.92	19.55
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.50	12.44	13.29
X Class non-distributing share	USD	30.71	25.13	25.39

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [49]

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>Global Equity Income Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>1,014,495,447</b>	<b>1,299,516,668</b>	<b>1,779,910,032</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	13.29	13.03*	13.30*
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	10.04	10.12*	10.66*
A Class distributing (Q) (G) share	USD	13.29	13.05*	13.32*
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	11.06	11.17*	11.77*
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	12.33	12.36*	12.66*
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	9.97	10.69*	10.27*
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.51	10.58*	10.95*
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	106.74	104.42*	107.58*
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	107.95	109.19*	110.80*
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	13.55	13.37*	13.70*
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	CNH	104.76	102.38*	104.83*
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	102.94	101.79*	105.43*
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.53	10.55*	10.92*
A Class non-distributing share	USD	17.98	17.10*	16.93*
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.04	10.78*	11.09*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.60	14.30*	14.61*
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	18.15	17.68*	17.70*
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.06	15.53*	15.53*
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.55	9.84*	-
AI Class non-distributing share	USD	11.63	11.08*	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.83	9.73*	-
C Class distributing (G) (G) share	USD	11.26	11.20*	11.50*
C Class non-distributing share	USD	15.94	14.50*	14.53*
D Class distributing (A) (G) share	USD	15.21	14.81*	15.00*
D Class distributing (Q) (G) share	USD	14.11	13.75*	13.93*
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	11.74	11.77*	12.31*
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	10.60	11.27*	10.76*
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.03	8.03*	8.51*
D Class non-distributing share	USD	19.32	19.26*	17.94*
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.80	13.38*	13.62*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.49	15.05*	15.27*
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	19.26	18.59*	18.50*
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.02	16.35*	16.23*
E Class distributing (Q) (G) share	USD	12.70	12.54*	12.87*
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	10.28	10.44*	11.06*
E Class non-distributing share	USD	17.13	16.40*	16.31*
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.62	9.46*	9.72*
I Class non-distributing share	USD	13.21	12.46*	12.21*
X Class distributing (Q) (G) share	USD	-	-	12.55*
X Class non-distributing share	USD	21.35	19.96*	19.42*

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

**[50] BlackRock Global Funds (BGF)**

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>Global Government Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>920,866,113</b>	<b>739,894,648</b>	<b>581,019,629</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	22.76	22.26	20.19
A Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	19.50	19.50	18.24
A Class distributing (M) share	USD	22.78	22.29	20.22
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	19.34	19.33	18.08
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	10.41	10.31	9.52
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	107.19	104.97	95.99
A Class non-distributing share	USD	32.40	31.54	28.36
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	27.33	27.18	25.20
C Class distributing (D) share	USD	21.05	20.74	19.89
C Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	18.25	18.38	17.25
C Class distributing (M) share	USD	22.89	21.76	19.82
C Class non-distributing share	USD	34.60	34.24	23.87
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	29.78	29.94	19.65
D Class distributing (M) share	USD	22.81	22.32	20.34
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	19.36	19.35	18.10
D Class non-distributing share	USD	33.59	32.57	28.19
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	28.68	28.43	26.28
E Class non-distributing share	USD	28.22	28.58	25.83
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	24.55	24.54	22.88
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	10.54	10.54	9.85
I Class non-distributing share	USD	11.85	11.47	10.27
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.70	11.53	10.59
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	113.05	110.04	98.53
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	107.32	105.34	96.74
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.91	8.37	7.87

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [51]

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>Global High Yield Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>1,646,775,145</b>	<b>1,226,114,879</b>	<b>1,470,612,742</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (D) UK reporting fund share	GBP	6.05	6.54	6.07
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	5.13	5.24	5.32
A Class distributing (M) share	USD	6.09	6.02	7.90
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	5.07	5.18	5.26
A Class distributing (G) share	USD	12.54	12.47	12.29
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	6.58	6.78	6.84
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	88.90	90.43	90.12
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	194.20	194.80	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	6.87	6.95	6.97
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	51.76	52.41	52.84
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	8.60	9.88	9.95
A Class non-distributing share	USD	27.39	26.04	24.53
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.36	17.01	16.53
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	19.01	18.57	17.84
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	14.81	14.35	13.67
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	13.77	13.45	13.06
AI Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	10.40	10.20	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.43	10.22	-
C Class distributing (D) share	USD	8.25	8.18	8.06
C Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	5.24	5.26	5.45
C Class non-distributing share	USD	23.33	22.46	21.42
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.58	13.48	13.25
D Class distributing (M) share	USD	8.14	8.06	7.95
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	5.08	5.20	5.29
D Class distributing (D) share GBP hedged	GBP	8.96	9.15	9.21
D Class non-distributing share	USD	29.38	27.75	25.95
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	18.58	18.06	17.42
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	20.18	19.58	19.67
E Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	10.12	10.36	10.54
E Class non-distributing share	USD	24.83	23.54	22.26
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.62	15.28	15.01
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	-	-	8.06
I Class distributing (M) share	USD	10.53	10.44	10.29
I Class non-distributing share	USD	29.83	27.93	26.09
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	13.09	12.53	11.81
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.75	10.45	10.05
X Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	6.72	8.90	9.04
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	-	-	9.67
X Class non-distributing share	USD	11.89	10.98	10.15
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	21.24	20.52	19.85
<b>Global Inflation Linked Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>167,161,799</b>	<b>131,288,512</b>	<b>183,338,736</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (M) share	USD	15.64	15.17	14.31*
A Class non-distributing share	USD	16.12	15.63	14.74*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.13	14.01	13.63*
C Class distributing (M) share	USD	13.87	13.62	13.01*
C Class non-distributing share	USD	13.87	13.61	13.00*
D Class distributing (M) share	USD	15.71	15.21	14.33*
D Class non-distributing share	USD	16.76	16.19	15.22*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.70	14.51	14.07*
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.38	13.32	13.03*
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.86	15.57	15.01*

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Data adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[52] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>Global Long-Horizon Equity Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>533,080,551</b>	<b>403,708,515</b>	<b>325,693,535</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	17.86	14.88	13.64
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	20.34	18.35	16.10
A Class non-distributing share	USD	73.38	60.72	56.54
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.34	14.57	13.72
AI Class non-distributing share	USD	14.11	11.68	-
C Class non-distributing share	USD	56.35	47.22	44.52
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	20.62	18.52	16.21
D Class non-distributing share	USD	78.24	64.25	60.39
E Class non-distributing share	USD	68.07	54.95	51.43
X Class non-distributing share	USD	12.27	-	-
<b>Global Multi-Asset Income Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>6,866,222,387</b>	<b>7,772,631,181</b>	<b>8,687,404,595</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	9.52	9.71	9.74
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	8.70	9.13	9.48
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	7.86	8.23	8.53
A Class distributing (M) (G) share	USD	9.79	10.00	10.04
A Class distributing (O) (G) share	USD	9.82	10.04	10.08
A Class distributing (O) (G) share AUD hedged	AUD	9.36	9.78	9.91
A Class distributing (O) (G) share SGD hedged	SGD	8.49	8.79	8.91
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.97	9.33	9.45
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	8.47	8.75	8.84
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	93.77	95.53	96.53
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	GBP	8.46	8.72	8.83
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.62	8.83	8.94
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.17	9.38	9.44
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	7.78	8.18	8.51
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	88.44	90.57	91.93
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	8.53	8.84	8.97
A Class non-distributing share	USD	14.38	13.94	13.24
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.05	11.02	10.84
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.94	10.79	10.57
AI Class distributing (O) (G) share EUR hedged	EUR	8.54	10.02	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.17	10.12	-
C Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.20	9.41	9.45
C Class non-distributing share	USD	11.71	11.49	11.05
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	9.69	9.39	9.67
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	8.63	8.86	9.13
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.78	9.30	9.88
D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.20	9.54	9.70
D Class non-distributing share	USD	14.88	14.27	13.44
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.47	11.29	11.04
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.42	11.27	10.95
E Class distributing (O) (G) share EUR hedged	EUR	7.80	8.24	8.58
E Class distributing (Y) (G) (G) share EUR hedged	EUR	8.41	8.97	9.24
E Class non-distributing share	USD	16.52	16.09	15.36
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.51	10.51	10.35
I Class distributing (O) (G) share EUR hedged	EUR	8.53	8.85	8.08
I Class non-distributing share	USD	12.40	11.89	11.17
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.43	10.27	9.95
X Class distributing (O) (G) share	USD	-	-	9.86
X Class distributing (O) (G) share GBP hedged	GBP	9.79	10.08	-
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.72	9.91	9.95
X Class non-distributing share	USD	16.58	15.79	14.75

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [53]

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>India Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>360,987,328</b>	<b>435,716,343</b>	<b>639,273,139</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	26.70	28.54	28.12
A Class non-distributing share	USD	34.05	34.88	37.55
C Class non-distributing share	USD	27.90	28.77	31.55
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	27.23	30.02	30.40
D Class non-distributing share	USD	37.70	38.10	40.97
E Class non-distributing share	USD	31.70	32.44	35.32
X Class non-distributing share	USD	12.09	12.09	12.07
<b>Japan Flexible Equity Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>JPY</b>	<b>10,862,651,297</b>	<b>14,094,187,464</b>	<b>19,669,422,838</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	11.19	10.29	10.51
A Class non-distributing share	JPY	1,004	1,366	1,529
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.68	8.38	9.43
A Class non-distributing share USD hedged	USD	16.10	13.87	14.93
C Class non-distributing share	JPY	1,322	1,141	1,292
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	11.07	10.53	10.67
D Class non-distributing share	JPY	1,769	1,496	1,661
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.28	8.81	8.97
E Class non-distributing share	JPY	1,491	1,276	1,435
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.07	7.87	8.92
I Class non-distributing share	JPY	1,434	1,209	1,339
X Class non-distributing share	JPY	1,927	1,612	1,773
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.75	9.96	-
<b>Japan Small &amp; MidCap Opportunities Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>JPY</b>	<b>28,337,900,764</b>	<b>31,136,072,706</b>	<b>99,321,838,274</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	50.77	49.85	50.43
A Class non-distributing share	JPY	7,163	6,472	8,119
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	45.16	41.22	52.15
A Class non-distributing share USD hedged	USD	14.12	12.72	15.67
C Class non-distributing share	JPY	5,482	5,001	6,359
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	52.02	51.07	57.72
D Class non-distributing share	JPY	7,904	7,067	8,800
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	47.32	43.40	54.50
E Class non-distributing share	JPY	6,448	5,839	7,362
I Class non-distributing share	JPY	1,586	1,414	1,757
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.50	7.68	8.62
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	-	51.25	57.95
X Class non-distributing share	JPY	8,404	7,439	9,168

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[64] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>Latin American Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>761,980,004</b>	<b>1,031,179,655</b>	<b>1,218,385,814</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	48.57	63.76	57.19
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	35.89	51.37	43.41
A Class non-distributing share	USD	51.70	67.44	60.18
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	7.52	10.25	9.25
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	4.81	6.16	5.70
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	8.89	9.02	8.12
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	6.44	8.84	7.82
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	4.82	6.43	5.81
C Class non-distributing share	USD	38.99	51.48	46.52
D Class distributing (A) share	USD	48.40	63.83	57.10
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	35.78	51.28	43.34
D Class non-distributing share	USD	57.34	74.23	65.74
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	4.89	6.48	5.94
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	38.95	51.82	47.43
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	6.84	9.19	8.18
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.11	6.77	6.07
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	32.83	45.40	39.14
E Class non-distributing share	USD	47.22	61.91	55.52
I Class non-distributing share	USD	8.70	11.22	8.91
J Class non-distributing share	USD	89.77	87.92	76.90
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	35.28	50.88	42.87
X Class non-distributing share	USD	64.22	82.10	71.81
<b>Market Navigator Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>34,199,124</b>	<b>34,323,409</b>	<b>-</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	10.73	10.87	-
A1 Class non-distributing share	EUR	10.12	10.25	-
D Class non-distributing share	EUR	10.89	10.92	-
E Class non-distributing share	EUR	10.64	10.83	-
I Class non-distributing share	EUR	10.96	10.93	-
X Class non-distributing share	EUR	10.96	10.88	-
<b>Multi-Theme Equity Fund<sup>(2)</sup></b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>32,927,231</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.86	-	-
A1 Class non-distributing share	USD	12.28	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.16	-	-
E Class non-distributing share	USD	12.27	-	-
X Class non-distributing share	USD	10.88	-	-
Z class non-distributing share	USD	10.87	-	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [56]

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>Natural Resources Growth &amp; Income Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>81,101,130</b>	<b>101,961,555</b>	<b>109,022,205</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	5.70	5.05	6.87
A Class distributing (M) (G) share	USD	9.29	9.88	11.37
A Class distributing (Q) (G) share	USD	5.57	5.94	6.84
A Class non-distributing share	USD	7.67	7.90	8.80
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.38	6.87	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.50	9.93	-
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	4.75	5.24	6.28
E Class non-distributing share	USD	7.34	7.59	8.50
I Class distributing (A) (G) share	USD	8.10	8.52	9.71
<b>Next Generation Technology Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>909,043,674</b>	<b>95,062,668</b>	<b>-</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	18.44*	11.00	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.43*	10.85	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	18.01*	10.89	-
AI Class non-distributing share	USD	20.71*	12.05	-
D Class non-distributing share	USD	19.76*	11.10	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.72*	10.74	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.08*	9.08	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	17.92*	10.86	-
E Class non-distributing share	USD	24.85*	14.98	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.27*	10.61	-
I Class non-distributing share	USD	18.86*	11.13	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	21.43*	12.96	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.16*	-	-
X Class non-distributing share	USD	19.11*	11.20	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.17*	9.11	-
<b>North American Equity Income Fund<sup>(B)</sup></b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>40,389,174<sup>(A)</sup></b>	<b>91,527,120</b>	<b>102,138,410</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	16.87 <sup>(A)</sup>	15.84	16.24
A Class non-distributing share	USD	19.68 <sup>(A)</sup>	18.13	18.37
C Class distributing (Q) (G) share	USD	15.30 <sup>(A)</sup>	14.22	14.95
C Class non-distributing share	USD	17.55 <sup>(A)</sup>	16.52	16.94
D Class distributing (G) (G) UK reporting fund share	GBP	20.96 <sup>(A)</sup>	20.67	20.07
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.42 <sup>(A)</sup>	9.59	10.22
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	16.03 <sup>(A)</sup>	15.70	14.87
E Class distributing (Q) (G) share	USD	21.29 <sup>(A)</sup>	19.75	20.61
E Class non-distributing share	USD	24.81 <sup>(A)</sup>	22.91	23.33
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.07 <sup>(A)</sup>	15.88	16.88
X Class distributing (Q) (G) share	USD	11.90 <sup>(A)</sup>	10.97	11.20
X Class non-distributing share	USD	11.60 <sup>(A)</sup>	10.73	10.55

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included; see Note 2(a) for further details.

<sup>(B)</sup> Fund terminated during the year; see Note 1 for further details.

<sup>(A)</sup> The Total net assets and Net asset value per share class have been disclosed for the final valuation date of 3 December 2019.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[56] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>Nutrition Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>75,921,277</b>	<b>66,157,828</b>	<b>74,591,328</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	12.22	11.24	11.98
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.40	11.37	12.01
A Class non-distributing share	USD	14.46	12.99	13.41
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.32	11.34	12.09
A Class non-distributing share HKD	HKD	14.43	13.11	13.55
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	11.40	10.41	10.89
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.43	12.21	12.74
AI Class non-distributing share	USD	12.40	11.19	-
C Class non-distributing share	USD	12.89	11.63	12.06
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	12.59	11.51	12.20
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.78	11.65	12.23
D Class non-distributing share	USD	15.66	13.85	14.29
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.27	12.10	12.80
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.25	12.85	13.31
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.80	9.01	8.99
E Class non-distributing share	USD	13.72	12.39	13.85
I Class non-distributing share	USD	15.83	14.07	14.37
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,166	-	-
X Class distributing (A) share	USD	-	-	13.66
X Class non-distributing share	USD	11.21	9.99	10.02
<b>Pacific Equity Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>65,040,348</b>	<b>89,170,345</b>	<b>121,711,231</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	37.09	34.26	38.11
C Class non-distributing share	USD	28.53	28.89	30.08
D Class non-distributing share	USD	41.29	37.85	41.29
E Class non-distributing share	USD	33.91	31.48	35.19
I Class non-distributing share	USD	11.82	10.62	11.89
<b>Sustainable Energy Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>2,019,028,083</b>	<b>1,016,486,421</b>	<b>1,095,193,438</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	12.85	9.26	9.25
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	9.87	7.60	7.15
A Class non-distributing share	USD	12.99	9.36	9.34
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.53	9.30	9.59
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.76	10.06	-
AI Class non-distributing share	USD	15.08	10.86	-
C Class non-distributing share	USD	10.29	7.50	7.59
D Class distributing (A) share	USD	13.12	9.40	9.38
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	10.01	7.92	7.35
D Class non-distributing share	USD	14.53	10.38	10.29
E Class non-distributing share	USD	11.81	8.55	8.57
I Class non-distributing share	USD	14.44	10.39	10.17
I Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	10.84	-	-
S Class non-distributing share	USD	14.00	9.98	9.87
X Class non-distributing share	USD	18.94	11.95	11.89
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.43	9.78	9.88

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [57]

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>Swiss Small &amp; MidCap Opportunities Fund<sup>(4)</sup></b>				
<b>Total net assets</b>	<b>CHF</b>	<b>909,872,110</b>	<b>859,704,736</b>	<b>1,087,930,083</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	CHF	563.35	492.88	512.77
D Class distributing (M) UK reporting fund share	GBP	16.21	14.08	13.99
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	512.84	443.85	440.09
I Class non-distributing share	CHF	30.38	26.31	27.10
X Class non-distributing share	CHF	-	-	18.44
<b>Systematic China A-Share Opportunities Fund<sup>(5)</sup></b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>533,804,519</b>	<b>402,651,658</b>	<b>294,694,609</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	13.85	9.53	8.80
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.44	8.79	8.04
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.65	-	-
D Class non-distributing share	USD	13.93	9.65	8.64
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.67	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	10.45	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.64	-	-
I Class non-distributing share	USD	14.04	9.71	8.67
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.67	-	-
S Class non-distributing share	USD	14.90	10.31	-
X Class non-distributing share	USD	14.35	9.85	8.73
Z Class non-distributing share	USD	14.05	9.71	8.67
<b>Systematic Global Equity High Income Fund<sup>(1)</sup></b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>1,376,624,007</b>	<b>1,466,670,905</b>	<b>1,485,761,780</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	5.11	5.10	5.45
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	3.82	3.71	4.10
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.22	8.40	8.89
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	8.26	8.37	8.93
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	86.90	86.33	93.29
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.29	8.43	8.11
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	6.55	6.58	6.22
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	82.78	83.18	80.15
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	7.87	8.11	8.92
A Class non-distributing share	USD	15.23	14.14	14.09
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.22	8.78	9.03
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.28	11.57	11.65
C Class distributing (O) (G) share	USD	5.10	5.09	5.44
C Class non-distributing share	USD	12.91	12.03	12.14
D Class distributing (O) (G) share	USD	5.53	5.48	5.81
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.86	9.23	8.43
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	12.56	12.60	11.74
E Class distributing (O) (G) share EUR hedged	EUR	8.24	8.45	9.32
E Class non-distributing share	USD	13.92	12.98	13.00
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.82	8.25	8.53
I Class distributing (M) (G) share	USD	10.12	10.13	10.74
I Class distributing (I2) (G) share	USD	10.35	10.21	10.86
I Class non-distributing share	USD	14.18	13.61	12.94
X Class non-distributing share	USD	11.55	10.53	10.31

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

<sup>(5)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

<sup>(4)</sup> Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[58] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup></b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>180,490,667</b>	<b>199,234,220</b>	<b>305,239,727</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	104.15	89.11	108.64
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.23	11.24	12.47
C Class non-distributing share	USD	80.26	77.34	85.84
D Class non-distributing share	USD	114.05	107.72	117.18
E Class non-distributing share	USD	85.24	81.09	100.35
<b>United Kingdom Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>GBP</b>	<b>185,082,009</b>	<b>145,676,414</b>	<b>164,947,751</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	95.44	97.85	97.20
A Class non-distributing share	GBP	115.79	117.34	115.18
C Class non-distributing share	GBP	80.79	81.11	90.56
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	95.72	88.11	87.40
D Class non-distributing share	GBP	127.42	128.16	124.85
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	127.42	128.16	124.85
E Class non-distributing share	GBP	104.06	105.99	104.56
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	8.97	—	—
I Class non-distributing share	GBP	13.40	13.44	13.06
X Class non-distributing share	GBP	139.66	139.04	134.11
<b>US Basic Value Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>452,895,915</b>	<b>568,671,773</b>	<b>734,549,668</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	92.26	84.94	90.35
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	61.66	69.44	68.57
A Class non-distributing share	USD	83.33	85.77	90.92
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	133.74	138.61	144.54
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	52.53	55.80	60.88
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.73	15.49	17.68
C Class non-distributing share	USD	60.56	63.19	67.75
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	45.44	48.70	53.99
D Class distributing (A) share	USD	82.94	85.85	91.11
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	62.14	69.98	70.12
D Class non-distributing share	USD	82.67	84.67	89.80
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	55.72	58.54	63.59
E Class non-distributing share	USD	75.96	78.59	83.72
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	44.67	47.52	52.29
I Class non-distributing share	USD	91.60	93.24	87.84
X Class non-distributing share	USD	108.14	107.34	111.29

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.  
<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [59]

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>US Dollar Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>911,486,811</b>	<b>693,018,411</b>	<b>555,517,455</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	18.24	17.47	18.39
A Class distributing (M) share	USD	18.25	17.48	16.39
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	-	9.35	9.94
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	-	99.01	91.95
A Class non-distributing share	USD	36.61	34.47	31.52
C Class distributing (D) share	USD	17.17	16.44	15.42
C Class non-distributing share	USD	27.39	25.11	24.17
D Class distributing (M) share	USD	18.26	17.47	16.39
D Class non-distributing share	USD	38.14	35.76	32.57
E Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.56	11.02	10.21
E Class non-distributing share	USD	33.23	31.45	29.90
I Class distributing (D) share	USD	10.66	10.41	9.77
I Class non-distributing share	USD	12.29	11.50	10.46
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.95	10.50	9.95
X Class distributing (D) share	USD	10.79	10.35	9.71
X Class non-distributing share	USD	11.80	10.99	9.95
<b>US Dollar High Yield Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>3,031,279,724</b>	<b>2,106,616,767</b>	<b>2,489,192,280</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.30	10.58	10.73
A Class distributing (D) share	USD	5.79	5.80	5.77
A Class distributing (M) share	USD	5.94	5.86	5.83
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	11.13	11.42	11.46
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	9.94	10.11	10.76
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.01	9.30	9.55
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	9.48	9.75	9.89
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	10.90	11.18	11.20
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.67	9.80	9.84
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.94	9.30	9.50
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	88.00	80.54	91.29
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	102.59	104.11	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	4.95	5.07	5.13
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	38.96	37.90	38.95
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.06	9.40	9.60
A Class non-distributing share	USD	36.04	34.57	32.78
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	17.70	17.38	16.82
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.98	10.85	10.66
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	213.89	211.16	206.59
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.37	14.91	14.28
C Class distributing (D) share	USD	5.80	5.82	5.79
C Class non-distributing share	USD	27.70	26.90	25.93
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.25	10.53	10.68
D Class distributing (M) share	USD	10.01	10.04	9.98
D Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.70	9.84	9.89
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	18.66	18.17	17.26
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.42	11.20	10.92
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	227.82	223.14	216.81
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.14	15.55	14.77
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	26.79	29.90	26.52
E Class non-distributing share	USD	32.91	31.72	30.24
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.99	9.12	9.25
I Class distributing (M) share	USD	9.42	9.45	9.40
I Class non-distributing share	USD	15.57	14.81	13.92
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.72	11.47	11.13
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.74	10.83	10.80
X Class non-distributing share	USD	42.70	40.37	37.76

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

**[60] BlackRock Global Funds (BGF)**

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>US Dollar Reserve Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>643,328,670</b>	<b>680,794,907</b>	<b>573,911,575</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	158.30	156.82	153.73
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	189.12	189.25	188.94
C Class non-distributing share	USD	157.57	156.29	153.02
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	190.81	190.44	189.81
E Class non-distributing share	USD	150.91	149.97	147.29
E Class non-distributing share GBP hedged	GBP	179.72	180.30	180.45
X Class non-distributing share	USD	10.70	10.56	10.29
<b>US Dollar Short Duration Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>1,640,867,095</b>	<b>1,756,701,574</b>	<b>1,968,227,941</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	8.63	9.56	9.41*
A Class distributing (M) share	USD	8.63	8.55	8.40*
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.68	9.65	9.56*
A Class non-distributing share	USD	14.10	13.74	13.19*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.07	10.03	9.92*
AI Class non-distributing share	USD	10.48	10.21	—
C Class distributing (D) share	USD	8.84	8.67	8.42*
C Class non-distributing share	USD	11.29	11.14	10.80*
D Class distributing (M) share	USD	8.90	9.82	9.64*
D Class non-distributing share	USD	14.49	14.07	13.45*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.04	9.96	9.82*
E Class non-distributing share	USD	12.91	12.54	12.09*
I Class distributing (Z) share	USD	10.31	10.26	—
I Class non-distributing share	USD	11.04	10.72	10.24*
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.08	10.00	9.85*
X Class non-distributing share	USD	15.91	15.37	14.63*
<b>US Flexible Equity Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>1,102,463,017</b>	<b>1,429,807,717</b>	<b>1,271,294,132</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	42.47	35.83	37.35
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	26.71	23.02	24.92
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	31.85	29.14	28.77
A Class non-distributing share	USD	42.45	35.82	37.34
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	195.82	154.71	162.16
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	26.63	22.95	24.84
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,189	1,008	—
AI Class non-distributing share	USD	13.24	11.11	—
C Class non-distributing share	USD	33.76	28.88	30.44
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.05	17.49	19.17
D Class distributing (A) share	USD	44.18	38.89	38.54
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	33.14	30.17	29.70
D Class non-distributing share	USD	47.36	39.43	41.03
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	29.69	25.40	27.26
E Class non-distributing share	USD	39.97	32.86	34.62
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	23.58	20.42	22.22
I Class non-distributing share	USD	28.26	23.47	24.26
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.77	10.04	10.75
X Class non-distributing share	USD	53.99	44.50	45.84
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.09	10.23	—

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included, see Note 2(i) for further details.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [61]

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>US Government Mortgage Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>145,966,168</b>	<b>108,660,201</b>	<b>102,424,117</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	9.41	9.25	9.02
A Class distributing (M) share	USD	9.41	9.25	9.02
A Class non-distributing share	USD	20.90	19.79	18.60
C Class distributing (D) share	USD	9.93	9.76	9.52
C Class non-distributing share	USD	16.66	16.25	15.46
E Class distributing (M) share	USD	9.43	9.27	9.04
D Class non-distributing share	USD	21.82	20.50	19.19
E Class non-distributing share	USD	18.90	18.08	17.07
I Class distributing (M) share	USD	9.81	9.44	9.21
I Class non-distributing share	USD	10.75	10.18	-
X Class distributing (M) share	USD	9.60	9.43	9.20
X Class non-distributing share	USD	-	-	10.77
<b>US Growth Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>634,034,618</b>	<b>412,534,696</b>	<b>466,453,042</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	41.78	30.18	29.64*
A Class non-distributing share	USD	35.38	24.11	23.20*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	28.29	20.91	20.76*
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	25.06	19.74	17.89*
A1 Class non-distributing share	USD	16.10	11.64	-
C Class non-distributing share	USD	26.05	19.06	18.56*
D Class distributing (A) share	USD	41.36	29.65	28.32*
D Class non-distributing share	USD	36.70	26.32	25.13*
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	27.55	21.54	19.38*
E Class non-distributing share	USD	30.54	22.19	21.44*
I Class non-distributing share	USD	22.93	18.40	15.63*
<b>US Small &amp; MidCap Opportunities Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>131,997,606</b>	<b>162,743,359</b>	<b>226,365,264</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	219.32	225.72	235.73
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.43	13.36	14.13
C Class non-distributing share	USD	167.60	174.67	184.70
D Class non-distributing share	USD	241.18	248.35	255.35
E Class non-distributing share	USD	197.08	203.85	213.96
I Class non-distributing share	USD	12.31	12.54	12.98

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dkxton adjustment included; see Note 2(j) for further details.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[82] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>World Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>1,365,243,468</b>	<b>1,375,012,111</b>	<b>1,340,682,994</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	61.34	60.26	59.29
A Class distributing (M) share	USD	61.19	60.11	59.15
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	107.70	106.35	99.94
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	-	9.78	9.22
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	-	100.27	93.63
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.69	10.65	9.95
A Class non-distributing share	USD	65.13	62.58	74.68
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	198.88	197.72	184.41
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.41	12.25	11.28
C Class distributing (D) share	USD	61.70	60.67	59.66
D Class distributing (M) share	USD	61.28	60.18	59.21
D Class non-distributing share	USD	69.78	66.74	78.14
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.80	10.72	10.01
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	205.93	203.02	188.60
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.48	12.27	11.26
E Class non-distributing share	USD	78.50	76.53	69.56
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	10.51	-	-
I Class non-distributing share	USD	11.65	11.23	10.10
X Class non-distributing share	USD	66.57	62.73	63.02
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	15.26	15.06	13.97
X Class non-distributing share DKK hedged	DKK	121.99	119.15	110.29
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	216.82	213.36	197.00
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.49	13.18	12.02
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	14.53	14.14	12.85
X Class non-distributing share NZD hedged	NZD	12.73	12.35	11.19
<b>World Energy Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>2,085,847,574</b>	<b>1,241,489,805</b>	<b>1,653,787,091</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	10.15	14.35	18.91
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.60	11.71	14.53
A Class non-distributing share	USD	10.80	14.89	19.38
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	4.19	6.12	6.10
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	3.09	4.34	5.96
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	2.88	4.08	5.50
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	6.04	6.98	9.19
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	3.80	4.35	5.60
AI Class non-distributing share	USD	7.06	9.73	-
C Class non-distributing share	USD	8.48	11.83	15.80
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	2.46	3.52	4.81
D Class distributing (A) share	USD	10.15	14.37	18.96
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.65	11.81	14.87
D Class non-distributing share	USD	12.05	16.48	21.29
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	3.27	4.57	6.12
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.16	4.43	5.94
E Class non-distributing share	USD	9.81	13.58	17.77
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	2.70	3.84	5.21
I Class non-distributing share	USD	12.01	18.39	21.12
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.23	4.57	6.05
S Class non-distributing share	USD	6.50	8.88	11.46
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.48	-	-
X Class non-distributing share	USD	14.64	19.77	25.23

Pricing for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [63]

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>World Financials Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>456,166,910</b>	<b>714,461,764</b>	<b>1,613,066,299</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	91.36	92.35	98.29
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.00	10.24	10.92
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	20.18	22.05	21.88
A1 Class non-distributing share	USD	10.85	10.90	-
C Class non-distributing share	USD	21.31	21.68	23.12
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	22.19	24.13	23.76
E Class non-distributing share	USD	24.51	24.73	26.18
F Class non-distributing share	USD	10.28	10.22	-
X Class non-distributing share	USD	14.69	14.50	15.01
<b>World Gold Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>7,382,416,769</b>	<b>6,669,751,662</b>	<b>3,488,346,166</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	49.66	34.32	23.00
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	37.28	28.10	17.73
A Class non-distributing share	USD	49.67	34.32	23.00
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	14.97	10.71	7.26
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	7.58	5.41	3.78
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.32	5.22	3.62
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	9.61	8.66	4.50
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	141.65	99.42	67.65
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.47	5.94	4.02
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	37.29	28.10	17.74
A1 Class non-distributing share	USD	20.45	14.14	-
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.18	13.67	-
C Class non-distributing share	USD	38.03	26.61	16.06
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.23	4.50	3.16
D Class distributing (A) share	USD	52.44	35.97	23.99
D Class non-distributing share	USD	55.39	37.99	25.27
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	8.10	5.75	3.96
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.07	5.71	3.93
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.99	6.25	4.20
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	29.94	21.29	14.41
E Class non-distributing share	USD	44.83	31.00	20.69
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.87	4.92	3.43
F Class non-distributing share	USD	56.29	37.83	25.10
F Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.19	5.78	3.97
G Class non-distributing share	USD	17.19	11.76	7.80
X Class non-distributing share	USD	80.37	44.96	28.53

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[64] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>World Healthscience Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>9,796,456,452</b>	<b>4,484,599,299</b>	<b>3,505,212,723</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	10.58	—	—
A Class non-distributing share	USD	58.02	46.57	44.53
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	18.86	16.17	15.63
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	159.18	131.15	125.08
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	192.90	160.51	154.88
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,212	1,029	—
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	18.14	15.14	15.56
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	12.92	11.01	10.87
A1 Class non-distributing share	USD	14.91	12.40	—
C Class non-distributing share	USD	44.33	37.32	36.13
D Class distributing (A) share	USD	14.07	11.63	11.05
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	GBP	16.77	—	—
D Class non-distributing share	USD	61.73	50.93	48.33
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.94	—	—
E Class non-distributing share	USD	50.91	42.53	40.87
I Class non-distributing share	USD	12.89	10.41	—
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.85	—	—
X Class non-distributing share	USD	67.79	55.36	52.02
<b>World Mining Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>4,826,201,552</b>	<b>4,589,072,779</b>	<b>5,276,013,669</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	43.77	34.57	34.35
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	31.97	27.59	26.77
A Class non-distributing share	USD	45.80	38.03	35.98
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.09	7.52	7.53
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	8.09	4.83	5.03
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.69	2.99	3.04
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	8.03	6.32	6.28
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	6.75	5.42	5.43
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	4.15	3.33	3.31
A1 Class non-distributing share	USD	13.83	10.73	—
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.07	6.97	—
C Class non-distributing share	USD	35.19	28.03	27.86
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.14	2.58	2.68
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	32.07	27.59	26.82
D Class non-distributing share	USD	51.09	39.00	38.66
D1 Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.47	5.19	5.27
D1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.04	3.25	3.29
D1 Class non-distributing share PLN hedged	PLN	7.16	5.70	5.67
D1 Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.39	5.09	5.02
D1 Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	22.41	22.09	22.09
E Class non-distributing share	USD	41.26	32.62	32.19
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.46	2.82	2.68
I Class non-distributing share	USD	50.85	39.60	38.47
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.17	3.34	3.37
S Class non-distributing share	USD	11.46	—	—
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.26	—	—
X Class non-distributing share	USD	61.95	47.76	45.84
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.54	3.61	2.80

Pieces for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency pieces are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [66]

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2020 continued

	Currency	31 August 2020	31 August 2019	31 August 2018
<b>World Real Estate Securities Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>172,116,664</b>	<b>175,764,147</b>	<b>236,351,532</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	102.38*	113.98*	109.92
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.01*	11.16*	10.70
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	104.84*	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.47*	-	-
A Class non-distributing share	USD	14.30*	15.46*	14.35
D Class non-distributing share	USD	11.71*	12.56*	11.57
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.16*	11.25*	10.74
E Class non-distributing share	USD	11.58*	12.58*	11.22
X Class non-distributing share	USD	12.53*	13.00*	12.14
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.97*	11.12*	10.27
<b>World Technology Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>7,167,899,694</b>	<b>1,854,562,496</b>	<b>1,522,419,086</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	94.61	39.93	36.44
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,922	1,111	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.70	10.80	10.24
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	19.25	11.26	10.90
AI Class non-distributing share	USD	19.63	11.64	-
C Class non-distributing share	USD	50.88	31.04	28.42
D Class non-distributing share	USD	70.42	42.12	38.13
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.45	-	-
E Class non-distributing share	USD	59.23	35.87	33.75
I Class non-distributing share	USD	25.87	15.43	14.30
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	18.93	11.57	11.08
I Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	19.42	-	-
X Class non-distributing share	USD	24.04	14.23	13.05

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\*Dubon adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[66] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2020

Fund Name	Note	BlackRock Global Funds Combined USD	ASEAN Leaders Fund USD	Asia Pacific Equity Income Fund USD
<b>Net assets at the beginning of the year</b>		130,419,773,540	241,472,730	284,216,508
<b>Income</b>				
Bank interest	2(b)	21,930,727	-	12,887
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	1,787,862,771	-	-
Swap interest	2(c)	128,957,291	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	213,304	-	-
Equity linked note income	2(c)	179,773,043	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	9,132,052	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	39,802,756	90,196	51,323
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	1,056,429,423	5,475,724	7,582,726
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	3,610,790	103,000	83,651
Securities lending income	2(b)	20,017,305	1,857	27,891
Management fee rebate	5	2,749,422	-	-
<b>Total income</b>	<b>2(b)</b>	<b>3,248,978,963</b>	<b>5,770,776</b>	<b>7,788,288</b>
<b>Expenses</b>				
Bank interest	2(b)	2,365,006	62,912	-
Contracts for difference interest	2(c)	1,961,722	100	18,149
Swap interest	2(c)	148,887,063	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	481,298	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	855,478	-	-
Annual service charge	7	206,790,412	104,464	618,330
Custodian and depository fees	2(b), 8	31,804,042	119,919	137,917
Distribution fees	6	68,118,862	-	138,274
Tax	9	48,827,563	27,388	113,687
Management fees	5	1,207,708,079	829,746	3,562,478
Less Management fee waiver	5	(852,872)	-	-
<b>Total expenses</b>		<b>1,771,877,343</b>	<b>889,266</b>	<b>4,674,236</b>
<b>Net income/(deficit)</b>		<b>1,477,101,610</b>	<b>4,877,521</b>	<b>3,184,052</b>
<b>Net-realised appreciation/(depreciation) on:</b>				
Investments	2(a)	1,670,098,896	(16,371,511)	(12,016,482)
To Be Announced securities contracts	2(c)	90,192,858	-	-
Contracts for difference	2(c)	(17,458,969)	(1,874,387)	(98,753)
Exchange traded futures contracts	2(c)	226,376,418	2,208,187	(220,907)
Options/Swaptions contracts	2(c)	325,493,908	-	-
Swaps transactions	2(c)	(91,851,641)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	109,315,837	(1,888)	312,504
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(29,026,743)	(20,882)	(23,045)
<b>Net realised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>2,425,098,698</b>	<b>(16,778,222)</b>	<b>(12,480,389)</b>
<b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:</b>				
Investments	2(a)	9,989,263,327	(9,819,059)	25,596,272
To Be Announced securities contracts	2(c)	(1,024,619)	-	-
Contracts for difference	2(c)	5,185,906	92,141	6,912
Exchange traded futures contracts	2(c)	89,287,361	(218,440)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	84,265,948	-	-
Swaps transactions	2(c)	55,651,483	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	279,159,646	-	1,488,710
Foreign currencies on other transactions	2(i)	4,481,834	10,877	9,880
<b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>10,566,341,514</b>	<b>(9,934,481)</b>	<b>27,085,196</b>
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations</b>		<b>14,466,642,822</b>	<b>(42,835,182)</b>	<b>17,808,936</b>
<b>Movements in share capital</b>				
Net receipts as a result of issue of shares		79,096,704,953	23,277,819	109,367,839
Net payments as a result of repurchase of shares		(76,754,361,377)	(40,302,903)	(169,882,264)
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital</b>		<b>2,332,432,976</b>	<b>(17,114,984)</b>	<b>69,514,425</b>
Dividends declared	16	(1,032,268,183)	-	(5,438,853)
Foreign exchange adjustment	2(e)	2,936,660,347	-	-
<b>Net assets at the end of the year</b>		<b>149,147,048,163</b>	<b>181,622,527</b>	<b>298,071,164</b>

\* The combined figures have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD 2,966,560,348 represents the movement in exchange rates between 31 August 2019 and 31 August 2020. This is a nominal amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Fund.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	Asian Dragon Fund USD	Asian Growth Leaders Fund USD	Asian High Yield Bond Fund USD
<b>Net assets at the beginning of the year</b>		2,329,720,395	2,318,888,424	24,294,941
<b>Income</b>				
Bank interest	2(6)	106,430	-	6,170
Bond interest, net of withholding taxes	2(6)	-	-	6,163,740
Swap interest	2(4)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(4)	-	-	-
Equity linked note income	2(4)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(6)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(6)	453,003	1,070,958	-
Dividends, net of withholding taxes	2(6)	37,154,917	30,363,507	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(4)	136,210	243,006	-
Securities lending income	2(6)	153,795	107,107	17,261
Management fee rebate	5	-	-	-
<b>Total income</b>	<b>2(6)</b>	<b>38,453,344</b>	<b>31,488,080</b>	<b>6,176,967</b>
<b>Expenses</b>				
Bank interest	2(6)	-	8,395	-
Contracts for difference interest	2(4)	69,846	-	-
Swap interest	2(4)	-	-	-
Negative yield on financial assets	2(6)	45,050	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(4)	-	-	-
Annual service charge	7	4,930,378	4,516,617	46,112
Custodian and depositary fees	2(6), 8	682,400	750,538	24,015
Distribution fees	8	316,678	177,162	5,164
Tax	9	967,176	820,224	23,115
Management fees	5	22,546,454	20,622,679	254,940
Less Management fee waiver	5	-	-	-
<b>Total expenses</b>		<b>30,492,291</b>	<b>26,895,016</b>	<b>333,346</b>
<b>Net income/(deficit)</b>		<b>7,961,282</b>	<b>4,790,072</b>	<b>4,837,891</b>
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(4)	106,616,770	12,790,402	33,110
To Be Announced securities contracts	2(4)	-	-	-
Contracts for difference	2(4)	(108,778)	(6,270,968)	-
Exchange traded futures contracts	2(4)	(208,874)	11,080,413	(598)
Options/Swaps contracts	2(4)	-	-	(40,671)
Swaps transactions	2(4)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(4)	1,240,025	1,897,850	191,102
Foreign currencies on other transactions	2(4)	(242,700)	(665,245)	34,317
<b>Net realised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>106,300,363</b>	<b>6,546,612</b>	<b>327,120</b>
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(4)	210,968,476	235,110,948	3,270,688
To Be Announced securities contracts	2(4)	-	-	-
Contracts for difference	2(4)	146,298	175,067	-
Exchange traded futures contracts	2(4)	-	(117,130)	-
Options/Swaps contracts	2(4)	-	-	-
Swaps transactions	2(4)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(4)	2,588,404	2,729,642	418,000
Foreign currencies on other transactions	2(4)	42,698	129,947	6,328
<b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>221,776,944</b>	<b>238,634,364</b>	<b>4,301,634</b>
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations</b>		<b>338,637,560</b>	<b>309,372,948</b>	<b>9,465,745</b>
<b>Movements in share capital</b>				
Net receipts as a result of issue of shares		709,682,409	348,631,189	168,382,711
Net payments as a result of repurchase of shares		(1,303,638,277)	(1,505,571,171)	(15,882,937)
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital</b>		<b>(593,955,868)</b>	<b>(1,156,939,982)</b>	<b>152,500,774</b>
Dividends declared	10	(2,894,290)	(143,167)	(1,875,486)
Foreign exchange adjustment	2(4)	-	-	-
<b>Net assets at the end of the year</b>		<b>2,058,807,897</b>	<b>1,477,171,203</b>	<b>184,684,814</b>

<sup>1</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.  
<sup>2</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 995 to 997 form an integral part of these financial statements.

[58] BlackRock Global Funds (BGF)

Asia Multi-Asset Income Fund	Asia-Tier Bond Fund	China A-Share Fund	China Bond Fund	China Flexible Equity Fund	China Fund	Circular Economy Fund	Continental European Flexible Fund	Dynamic High Income Fund
USD	USD	USD	CNY	USD	USD	USD	EUR	USD
66,661,686	3,017,400,566	-	1,332,923,966	88,001,535	1,254,217,646	-	1,554,400,409	1,066,344,731
36,558	745,168	1,006	315,716	700	9,971	1,946	-	1,406,777
2,261,431	354,443,566	-	106,263,945	-	-	-	-	90,717,716
20,537	517,063	-	-	-	-	-	-	72,592
-	-	-	-	-	-	-	-	81,893,890
-	-	-	1,094,963	-	-	-	-	-
4,241	-	1,636	-	4,086	134,838	10,217	-	6,435,672
829,500	-	175,644	-	254,597	14,426,001	46,836	28,892,131	14,880,497
1,040	-	-	-	-	-	-	-	1,000
3,683	772,471	-	590,808	3,950	274,617	5,757	688,179	570,960
-	-	-	-	-	-	-	-	530,125
<b>3,176,724</b>	<b>406,428,678</b>	<b>178,478</b>	<b>198,695,421</b>	<b>243,032</b>	<b>14,648,127</b>	<b>483,265</b>	<b>48,481,316</b>	<b>201,947,877</b>
-	-	-	-	-	-	-	89,901	-
49	-	-	-	-	-	-	-	4,140
20,594	646,210	-	-	-	-	-	-	1,966,341
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(138,288)	4,649,602	(7,881)	4,266,661	12,982	2,412,181	(21,195)	7,427,629	(6,975,068)
185,666	808,912	20,280	1,475,600	22,828	614,237	27,995	1,600,420	683,555
-	386,671	8	3,089,662	4,261	220,182	5,425	12,510,071	20,548
7,758	1,500,687	1,067	1,990,901	2,708	475,654	17,726	1,520,697	1,689,952
(82,402)	26,926,594	588	22,008,356	25,779	14,717,181	198,196	36,670,365	47,803,089
<b>126,178</b>	<b>37,520,668</b>	<b>17,393</b>	<b>34,008,320</b>	<b>88,578</b>	<b>18,338,818</b>	<b>69,281</b>	<b>47,546,238</b>	<b>98,330,710</b>
<b>3,047,848</b>	<b>118,908,212</b>	<b>161,125</b>	<b>164,068,561</b>	<b>174,453</b>	<b>3,490,688</b>	<b>314,004</b>	<b>(7,884,928)</b>	<b>143,812,162</b>
2,491,006	21,220,284	481,261	37,973,666	(1,371,327)	14,067,396	(821,342)	133,324,991	(229,207,166)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(3,913)	-	-	-	-	-	-	-	(21,750)
(68,042)	(7,250,389)	-	(67,629)	-	(506,699)	-	9,989,791	53,082,967
-	(941,857)	-	-	-	-	-	-	(475,253)
202,273	281,648	-	-	-	-	-	-	13,925,616
(113,543)	17,206,388	306	16,022,030	42,772	5,600,592	(523,684)	(6,906,448)	15,464,282
81,878	(2,596,281)	358	(4,713,429)	(938)	168,772	428,218	407,382	9,365
<b>2,178,903</b>	<b>26,808,770</b>	<b>486,661</b>	<b>28,526,921</b>	<b>(1,329,692)</b>	<b>11,205,232</b>	<b>(614,206)</b>	<b>17,646,666</b>	<b>(256,341,793)</b>
1,394,676	448,10,664	2,837,389	(6,406,383)	6,916,246	40,807,531	3,469,918	465,000,511	61,988,634
-	-	-	-	-	-	-	-	-
894	-	-	-	-	-	-	-	(22,781)
(128,266)	(1,100,598)	-	(406,774)	-	-	-	(172,693)	3,450,334
-	-	-	-	-	-	-	-	-
260,738	(844,303)	-	-	-	-	-	-	-
77,824	24,527,290	418	69,308,104	16,112	2,062,508	294,178	(6,415,666)	28,911,400
4,928	277,383	-	(2,417,302)	4	11,944	(705,548)	(13,241)	1,259,629
<b>1,696,908</b>	<b>46,900,779</b>	<b>2,837,817</b>	<b>(28,971,068)</b>	<b>8,934,362</b>	<b>40,943,143</b>	<b>2,968,548</b>	<b>459,002,254</b>	<b>91,426,110</b>
<b>4,782,410</b>	<b>214,667,366</b>	<b>3,644,623</b>	<b>224,842,017</b>	<b>6,779,263</b>	<b>417,882,697</b>	<b>6,666,345</b>	<b>308,444,023</b>	<b>(15,298,216)</b>
288,226	3,291,444,115	10,351,532	11,775,212,361	1,345,650	676,160,959	865,691,179	2,167,338,967	1,666,680,327
(9,345,543)	(2,204,978,910)	(600,200)	(1,101,688,324)	(5,202,289)	(1,117,343,445)	(1,300,280)	(1,752,068,646)	(7,486,346,000)
<b>(8,047,317)</b>	<b>1,086,464,303</b>	<b>10,191,229</b>	<b>10,673,512,027</b>	<b>(3,857,307)</b>	<b>(441,174,388)</b>	<b>861,790,896</b>	<b>435,097,911</b>	<b>462,334,127</b>
(152)	(100,000,223)	-	(153,914,696)	-	229	-	(629,377)	(68,329,171)
<b>84,396,221</b>	<b>42,8,024,432</b>	<b>12,848,952</b>	<b>12,978,248,334</b>	<b>20,423,496</b>	<b>1,180,726,718</b>	<b>878,387,241</b>	<b>4,916,113,098</b>	<b>3,273,381,471</b>

The notes on pages 882 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	Emerging Europe Fund EUR	Emerging Markets Bond Fund USD	Emerging Markets Corporate Bond Fund USD
<b>Net assets at the beginning of the year</b>		704,300,274	2,507,300,067	284,061,301
<b>Income</b>				
Bank interest	2(8)	-	1,367,509	36,465
Bond interest, net of withholding taxes	2(8)	-	100,088,298	17,052,720
Swap interest	2(4)	-	(562,500)	-
Contracts for difference interest	2(4)	-	-	-
Equity linked note income	2(4)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(8)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(8)	-	-	220,265
Dividends, net of withholding taxes	2(8)	20,356,020	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(4)	-	-	-
Securities lending income	2(8)	494,238	341,452	167,381
Management fee rebate	5	-	-	-
<b>Total income</b>	2(8)	20,850,258	102,968,422	17,777,945
<b>Expenses</b>				
Bank interest	2(8)	16,531	-	-
Contracts for difference interest	2(4)	-	-	-
Swap interest	2(4)	-	4,133,516	214,511
Negative yield on financial assets	2(8)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(4)	-	-	-
Annual service charge	7	1,134,278	2,185,062	211,709
Custodian and depository fees	2(8), 8	419,115	331,625	72,700
Distribution fees	6	186,231	332,382	75,296
Tax	9	287,351	601,776	81,408
Management fees	5	10,430,679	17,246,162	1,467,737
Less Management fee waiver	5	-	-	-
<b>Total expenses</b>		12,472,001	25,472,323	2,114,439
<b>Net income/(deficit)</b>		8,378,257	77,500,097	15,663,506
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(8)	(64,340,321)	(6,357,649)	(2,172,548)
To Be Announced securities contracts	2(4)	-	-	-
Contracts for difference	2(4)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(4)	(1,202,375)	5,926,414	(195,997)
Options/Swaptions contracts	2(4)	-	(1,277,141)	-
Swaps transactions	2(4)	-	12,134,610	479,471
Forward foreign exchange contracts	2(4)	1,210,357	19,102,331	3,524,100
Foreign currencies on other transactions	2(8)	(463,183)	(27,800)	1,232,221
<b>Net realised appreciation/(depreciation) for the year</b>		(4,797,909)	29,460,165	2,265,394
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(8)	(45,418,119)	(26,672,124)	(3,370,551)
To Be Announced securities contracts	2(4)	-	-	-
Contracts for difference	2(4)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(4)	-	414,579	1,182
Options/Swaptions contracts	2(4)	-	-	-
Swaps transactions	2(4)	-	(4,053,369)	(666,007)
Forward foreign exchange contracts	2(4)	(1,246,580)	19,763,022	708,222
Foreign currencies on other transactions	2(8)	-8,726	(25,065)	788
<b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year</b>		(46,680,974)	(42,574,889)	13,698,717
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations</b>		(103,068,079)	64,443,374	32,069,992
<b>Movements in share capital</b>				
Net receipts as a result of issue of shares		174,375,695	1,011,257,670	374,069,938
Net payments as a result of repurchase of shares		(252,945,170)	(1,345,785,384)	(162,421,870)
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital</b>		(77,969,475)	(334,527,714)	(212,968,120)
Dividends declared	10	(127,400)	(20,526,001)	(82,141)
Foreign exchange adjustment	2(8)	-	-	-
<b>Net assets at the end of the year</b>		523,130,205	1,719,298,408	528,637,403

\* Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 955 to 971 form an integral part of these financial statements.

[70] BlackRock Global Funds (BGF)

Emerging Markets Equity Income Fund USD	Emerging Markets Fund USD	Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund <sup>1)</sup> EUR	ESG Multi-Asset Fund EUR
481,814,257	601,571,186	3,991,415,172	32,602,240	281,555,128	28,092,074	263,075,766	-	500,739,820
-	127,900	389,578	3,150	173,817	-	79,866	-	-
-	-	58,118,321	1,800,280	14,712,067	1,350,697	13,621,240	4,002,500	2,271,888
-	-	3,463,075	372,128	47,730	-	235,794	108,304	85,315
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
202,199	1,108,463	-	-	-	20,019	-	-	2,290,039
12,651,543	20,231,000	-	-	-	-	-	65,596	6,333,608
555,996	1,531,815	-	-	-	-	-	-	-
37,978	119,524	630,998	7,896	50,209	17,196	5,992	694	34,220
-	-	-	-	-	-	-	-	137,044
<b>13,636,829</b>	<b>23,296,750</b>	<b>202,950,682</b>	<b>1,991,842</b>	<b>14,967,918</b>	<b>1,429,822</b>	<b>13,806,964</b>	<b>4,328,047</b>	<b>11,203,224</b>
1,751	-	-	-	-	6,270	-	65,533	517,545
262,755	1,448,336	-	-	-	-	-	-	-
-	-	3,080,221	393,379	498,916	30,274	309,671	231,045	80,987
-	-	-	-	-	-	-	-	-
608,294	1,756,342	2,655,949	(105,227)	85,254	(5,430)	74,470	(2,335)	1,131,607
327,067	699,105	2,879,219	128,304	37,380	20,594	249,411	94,492	289,054
69,478	555,090	252,405	561	6,530	4,795	229	8	1,304,230
135,683	362,343	802,730	(6,289)	34,319	3,369	25,381	24,604	312,216
2,544,963	10,462,659	17,286,000	23,750	1,869,721	21,303	366,057	13,767	6,736,460
-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4,000,181</b>	<b>16,284,964</b>	<b>26,945,177</b>	<b>548,933</b>	<b>2,493,200</b>	<b>75,754</b>	<b>914,279</b>	<b>447,084</b>	<b>10,911,142</b>
<b>9,636,678</b>	<b>8,911,852</b>	<b>170,640,489</b>	<b>1,042,909</b>	<b>12,903,818</b>	<b>1,304,068</b>	<b>13,022,690</b>	<b>3,886,963</b>	<b>642,082</b>
(14,071,507)	7,730,161	(21,614,302)	(700,830)	3,659,875	464,304	(7,399,522)	(4,967,916)	14,911,373
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,501,183	(1,820,609)	9,069,650	202,560	(634,223)	(28,031)	616,144	(5,239,217)	10,046,329
(906,672)	17,368,423	(4,404,536)	(159,562)	693,637	-	(592,839)	2,448,044	3,899,621
-	-	9,304,866	2,574,057	2,649,679	46,653	407,404	(693,720)	(2,115,503)
1,068,567	3,945,540	(40,074,100)	(443,921)	11,119,288	201,916	(2,150,255)	29,945,566	(5,384,838)
(890,483)	(3,540,252)	3,027,650	906,110	(210,450)	(5,035)	594,305	2,158,011	(2,269,833)
<b>(12,520,929)</b>	<b>23,579,274</b>	<b>(243,922,046)</b>	<b>2,130,067</b>	<b>17,449,477</b>	<b>668,967</b>	<b>(8,314,055)</b>	<b>26,797,798</b>	<b>27,673,362</b>
31,749,590	103,577,903	20,900,590	1,990,582	379,150	355,229	(4,458,319)	(10,476,083)	30,966,909
-	-	-	-	-	-	-	634,172	-
577,621	2,385,471	-	-	-	-	-	-	-
1,216,687	282,960	770,815	92,763	116,012	-	52,189	(1,039,125)	5,005,701
-	-	922,261	-	-	-	79,501	714,075	(632,631)
-	-	(3,238,274)	592,614	887,209	(42,659)	154,633	711,236	2,214,430
288,114	141,885	15,366,120	(288,740)	9,016,675	60,782	(393,090)	2,718,517	4,997,957
35,733	(90,724)	1,382,681	8,085	(9,617)	289	(59,669)	(791,822)	(110,911)
<b>33,839,371</b>	<b>106,311,038</b>	<b>36,064,441</b>	<b>1,231,049</b>	<b>8,264,623</b>	<b>373,728</b>	<b>(4,187,439)</b>	<b>(7,494,941)</b>	<b>41,481,159</b>
<b>30,665,120</b>	<b>137,902,664</b>	<b>(12,217,122)</b>	<b>4,404,055</b>	<b>38,218,318</b>	<b>2,396,780</b>	<b>921,194</b>	<b>23,183,620</b>	<b>69,696,603</b>
143,757,754	1,379,316,467	865,065,678	14,943,589	34,051,017	10,547,517	26,809,409	644,064,247	812,034,633
(151,595,851)	(1,097,121,380)	(2,349,288,020)	(11,481,174)	(55,391,475)	(1,432,252)	(80,186,713)	(62,258,482)	(25,012,873)
<b>(7,788,097)</b>	<b>372,195,089</b>	<b>(1,484,222,942)</b>	<b>3,392,394</b>	<b>48,659,541</b>	<b>9,115,220</b>	<b>(53,383,304)</b>	<b>591,805,765</b>	<b>486,021,760</b>
(1,389,685)	(229,474)	(28,535,875)	(100)	(2,000)	(8,399)	(1,354)	-	(104,839)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>603,692,695</b>	<b>1,511,439,485</b>	<b>2,415,469,233</b>	<b>40,568,992</b>	<b>368,650,930</b>	<b>39,596,690</b>	<b>224,235,302</b>	<b>614,992,585</b>	<b>1,176,302,544</b>

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [71]

## Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	Euro Bond Fund EUR	Euro Corporate Bond Fund EUR	Euro Reserve Fund EUR
<b>Net assets at the beginning of the year</b>		5,630,336,300	2,980,622,100	93,140,100
<b>Income</b>				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Bond interest, net of withholding taxes	2(a)	46,516,521	38,218,467	-
Swap interest	2(a)	2,120,727	3,706,627	-
Contracts for difference interest	2(a)	-	-	-
Equity linked note income	2(a)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(a)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(a)	-	2,207,853	-
Dividends, net of withholding taxes	2(a)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(a)	-	-	-
Securities lending income	2(a)	402,210	288,866	-
Management fee rebate	5	-	167,656	-
<b>Total income</b>	<b>2(b)</b>	<b>49,141,668</b>	<b>44,875,069</b>	<b>-</b>
<b>Expenses</b>				
Bank interest	2(a)	296,630	96,672	947
Contracts for difference interest	2(a)	-	-	-
Swap interest	2(a)	3,156,667	4,637,883	-
Negative yield on financial assets	2(a)	-	-	400,888
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(a)	-	-	-
Annual service charge	7	4,156,551	2,309,290	79,000
Custodian and depository fees	2(b), 8	1,171,966	806,361	38,198
Distribution fees	6	826,594	570,753	40,800
Tax	9	1,854,570	731,937	10,500
Management fees	5	32,739,607	12,945,884	446,814
Less Management fee waiver	5	-	-	(449,700)
<b>Total expenses</b>		<b>33,831,309</b>	<b>21,792,110</b>	<b>678,343</b>
<b>Net income/(deficit)</b>		<b>15,310,359</b>	<b>22,882,959</b>	<b>(678,343)</b>
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	177,800,774	8,050,647	(1,110)
To Be Announced securities contracts	2(a)	-	-	-
Contracts for difference	2(a)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(a)	(5,373,325)	(10,839,853)	-
Options/Swaps contracts	2(a)	6,070,830	3,663,684	-
Swaps transactions	2(a)	(40,967,289)	(7,570,200)	-
Forward foreign exchange contracts	2(a)	(23,814,234)	(2,128,870)	-
Foreign currencies on other transactions	2(a)	(5,382,666)	(2,200,267)	-
<b>Net realised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>97,938,106</b>	<b>26,966,931</b>	<b>(1,110)</b>
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(228,226,569)	(79,099,014)	(34,900)
To Be Announced securities contracts	2(a)	-	-	-
Contracts for difference	2(a)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(a)	7,020,217	12,070,988	-
Options/Swaps contracts	2(a)	(1,296,917)	(460,903)	-
Swaps transactions	2(a)	18,515,919	(1,701,491)	-
Forward foreign exchange contracts	2(a)	(6,400,217)	3,270,410	-
Foreign currencies on other transactions	2(a)	(385,191)	(277,988)	-
<b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>(218,830,345)</b>	<b>(66,287,445)</b>	<b>(34,900)</b>
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations</b>		<b>(87,579,980)</b>	<b>(44,514,086)</b>	<b>(614,364)</b>
<b>Movements in share capital</b>				
Net receipts as a result of issue of shares		2,349,034,575	1,889,027,683	120,675,666
Net payments as a result of repurchase of shares		(1,292,888,409)	(1,397,871,000)	(62,000,730)
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital</b>		<b>(144,753,434)</b>	<b>521,946,969</b>	<b>27,872,329</b>
Dividends declared	16	(729,170)	(4,400,363)	-
Foreign exchange adjustment	2(a)	-	-	-
<b>Net assets at the end of the year</b>		<b>5,127,226,706</b>	<b>3,483,593,764</b>	<b>120,468,066</b>

The notes on pages 986 to 991 form an integral part of these financial statements.

[72] BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Short Duration Bond Fund EUR	Euro Markets Fund EUR	European Equity Income Fund EUR	European Focus Fund EUR	European Fund EUR	European High Yield Bond Fund EUR	European Special Situations Fund EUR	European Value Fund EUR	FinTech Fund USD
11,804,304,866	1,862,506,670	1,715,300,088	395,029,713	1,145,607,600	70,508,445	1,257,430,888	365,538,460	30,175,521
51,145,842	-	-	-	-	4,417,743	-	-	-
8,470,270	-	-	-	-	421,869	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	12,156
416,012	21,268,400	40,703,696	4,369,636	12,073,459	6,197	16,412,318	15,329,601	406,939
470,079	264,228	401,611	62,402	58,206	40,094	99,688	162,281	52,701
137,630	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>10,387,140</b>	<b>21,532,208</b>	<b>49,171,407</b>	<b>4,442,937</b>	<b>12,067,426</b>	<b>4,562,893</b>	<b>16,062,001</b>	<b>16,091,782</b>	<b>473,806</b>
44,838	25,891	30,891	4,247	19,652	29,267	18,980	40,302	2,688
6,900,291	-	-	-	-	30,792	-	-	-
5,430,400	3,332,135	2,912,278	92,157	2,004,944	35,710	2,214,633	1,403,319	69,700
2,135,517	262,616	279,710	90,620	89,492	42,706	177,940	110,425	36,895
1,712,374	676,700	1,281,568	755,051	548,680	24,528	55,647	382,630	80,892
2,732,783	625,863	724,500	164,143	409,288	32,584	430,123	302,630	24,419
46,325,663	19,239,696	21,666,620	4,633,117	11,269,727	417,804	11,369,521	8,094,277	431,920
<b>65,743,789</b>	<b>24,063,943</b>	<b>27,789,867</b>	<b>6,640,306</b>	<b>14,016,712</b>	<b>718,480</b>	<b>16,762,892</b>	<b>10,335,688</b>	<b>645,224</b>
(6,398,654)	(2,632,795)	(2,382,880)	(2,197,368)	(1,948,287)	(3,875,413)	(1,210,961)	(6,696,194)	(17,418)
36,082,600	(4,160,751)	(12,765,000)	9,303,471	62,392,227	(213,428)	28,368,232	(29,966,409)	2,900,415
(14,083,973)	-	-	(447,823)	(1,415,490)	2,261	-	-	-
13,019,440	-	-	-	-	(60,942)	-	-	-
(66,635,792)	-	-	-	-	42,345	-	-	-
(10,504,088)	735,227	(11,504,194)	325,449	966,194	(14,823)	(2,052,971)	(1,239,662)	712,586
(14,062,704)	(213,904)	(15,046)	(4,000)	305,015	281,036	(34,415)	(20,758)	40,376
<b>(17,270,148)</b>	<b>(4,065,974)</b>	<b>(24,284,333)</b>	<b>(7,777,227)</b>	<b>62,147,906</b>	<b>(194,698)</b>	<b>26,280,846</b>	<b>(26,428,789)</b>	<b>3,693,377</b>
(143,307,107)	71,524,992	(6,750,282)	38,442,916	114,460,418	(921,068)	82,115,682	44,456,143	10,061,051
57,871,496	-	-	(5,174)	(17,430)	55,887	-	-	-
(3,506,630)	-	-	-	-	49,119	-	-	-
29,262,666	-	-	-	-	(60,041)	-	-	-
13,173,941	(2,088,252)	(8,005,647)	(238,123)	(3,962,190)	107,605	(2,052,684)	(1,206,129)	222,167
815,879	3,001	17,013	(6,274)	1,137	(5,238)	(12,322)	(12,426)	13,852
<b>(47,141,281)</b>	<b>(9,441,741)</b>	<b>(1,282,282)</b>	<b>(39,194,999)</b>	<b>110,067,936</b>	<b>(400,008)</b>	<b>79,469,986</b>	<b>(43,168,597)</b>	<b>19,397,669</b>
(69,786,084)	(81,474,980)	(4,183,738)	(64,374,608)	171,057,604	3,230,715	104,459,446	16,418,002	22,879,616
4,875,733,674	490,029,130	659,135,039	24,887,080	207,149,875	84,801,920	518,173,809	200,224,198	29,683,377
(6,862,237,094)	(628,404,622)	(673,188,388)	(142,931,124)	(415,297,370)	(20,105,406)	(687,610,897)	(621,668,908)	(21,400,094)
<b>(2,006,503,410)</b>	<b>(146,375,500)</b>	<b>(20,053,370)</b>	<b>(118,244,038)</b>	<b>(208,097,500)</b>	<b>(14,303,524)</b>	<b>(168,438,888)</b>	<b>(618,444,700)</b>	<b>(91,716,717)</b>
(10,888)	(24,133)	(83,643,458)	-	(2,194)	(691,667)	(24)	(68,913)	-
<b>9,428,076,621</b>	<b>1,457,692,023</b>	<b>1,647,019,628</b>	<b>327,960,183</b>	<b>1,199,065,626</b>	<b>121,981,997</b>	<b>1,219,101,426</b>	<b>(65,464,631)</b>	<b>120,341,823</b>

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [73]

## Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	Fixed Income Global Opportunities Fund USD	Future Of Transport Fund USD	Global Allocation Fund USD
<b>Net assets at the beginning of the year:</b>		3,742,022,405	110,025,738	14,264,895,348
<b>Income</b>				
Bank interest	2(b)	7,825,442	1,236	384,857
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	308,033,214	-	87,894,655
Swap interest	2(c)	73,802,704	-	7,383,872
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	204,520
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	(1,948)	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	282,055	81,264	2,950,935
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	425,354	2,982,278	18,427,472
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	83,763	-	422,725
Securities lending income	2(b)	973,705	56,434	2,619,374
Management fee rebate	5	-	-	218,483
<b>Total income</b>	2(b)	<b>388,381,084</b>	<b>2,401,382</b>	<b>28,691,700</b>
<b>Expenses</b>				
Bank interest	2(b)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	86,440,932	-	4,458,281
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	326,245
Annual service charge	7	6,981,256	397,041	24,155,413
Custodian and depository fees	2(b), 8	2,140,943	82,748	2,245,898
Distribution fees	6	4,234,352	783,430	12,399,113
Tax	8	2,191,008	103,230	5,513,103
Management fees	5	38,758,966	2,648,374	166,285,107
Less Management fee waiver	5	-	-	-
<b>Total expenses</b>		<b>140,738,334</b>	<b>4,089,884</b>	<b>205,683,189</b>
<b>Net income/(deficit)</b>		<b>248,642,750</b>	<b>(1,688,502)</b>	<b>12,718,511</b>
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	89,088,406	703,420	549,057,767
To Be Announced securities contracts	2(c)	78,171,014	-	-
Contracts for difference	2(c)	(5,188,874)	-	(3,625,865)
Exchange traded futures contracts	2(c)	(26,782,875)	-	(8,791,738)
Options/Swaps contracts	2(c)	18,008,033	-	(29,790,629)
Swaps transactions	2(c)	608,772	-	(5,001,371)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(13,652,930)	5,122,112	12,332,106
Foreign currencies on other transactions	2(i)	13,387,388	(213,167)	(8,264,623)
<b>Net realised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>245,291,058</b>	<b>5,627,265</b>	<b>738,029,739</b>
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	50,317,018	(60,440,298)	1,379,837,267
To Be Announced securities contracts	2(c)	(1,600,712)	-	-
Contracts for difference	2(c)	(77,536)	-	1,781,102
Exchange traded futures contracts	2(c)	(12,255,226)	-	(22,748,628)
Options/Swaps contracts	2(c)	25,244,876	-	70,180,770
Swaps transactions	2(c)	3,332,370	-	4,891,465
Forward foreign exchange contracts	2(c)	46,539,374	2,469,057	(6,838,930)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	1,337,294	10,755	1,067,088
<b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>112,817,284</b>	<b>(42,946,148)</b>	<b>1,506,897,659</b>
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations</b>		<b>361,459,994</b>	<b>(17,307,345)</b>	<b>2,244,927,179</b>
<b>Movements in share capital</b>				
Net receipts as a result of issue of shares		2,778,096,885	215,913,696	2,213,365,201
Net payments as a result of repurchase of shares		(5,344,021,415)	(80,314,831)	(4,261,743,888)
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital</b>		<b>(2,565,924,530)</b>	<b>(164,401,135)</b>	<b>(1,048,378,687)</b>
Dividends declared	16	(38,525,947)	-	(11,370,833)
Foreign exchange adjustment	2(i)	-	-	-
<b>Net assets at the end of the year</b>		<b>3,748,939,332</b>	<b>309,608,832</b>	<b>14,364,783,152</b>

The notes on pages 986 to 991 form an integral part of these financial statements.

[74] BlackRock Global Funds (BGF)

Global Bond Income Fund USD	Global Conservative Income Fund EUR	Global Corporate Bond Fund USD	Global Dynamic Equity Fund USD	Global Equity Income Fund USD	Global Government Bond Fund USD	Global High Yield Bond Fund USD	Global Inflation Linked Bond Fund USD	Global Long-Horizon Equity Fund USD
36,430,661	252,211,698	2,117,770,455	614,932,911	1,266,540,668	739,894,649	1,225,116,979	131,236,512	403,702,516
31,391	-	152,769	25,721	25,209	110,291	295,433	294	132,004
4,571,009	16,933,116	49,011,561	322,692	-	13,061,306	71,850,401	1,074,795	-
64,580	65,504	1,070,027	-	-	1,259,330	1,190,462	231,161	-
-	2,212,716	-	8,874	-	-	-	-	-
-	23,496	5,019	-	-	-	-	-	-
-	300,698	1,103,932	-	138,097	-	-	21,392	-
-	765,276	-	7,911,682	34,236,708	-	387,619	-	6,806,582
-	-	-	39,238	-	-	-	-	-
3,339	31,710	107,111	138,694	12,913	37,440	254,710	2,792	45,691
-	119,656	46,787	-	-	2,335	63,198	-	-
<b>4,691,304</b>	<b>14,982,865</b>	<b>91,271,176</b>	<b>8,237,291</b>	<b>34,512,932</b>	<b>14,771,136</b>	<b>74,041,851</b>	<b>1,326,904</b>	<b>6,968,477</b>
-	71,032	-	-	-	-	-	-	-
88,594	156,304	2,734,697	-	-	1,712,146	258,277	220,893	-
-	-	-	29,239	-	-	-	-	-
66,292	624,006	1,521,421	869,767	2,900,879	980,216	1,696,239	194,951	1,226,632
21,043	174,255	314,279	226,816	256,238	263,467	242,987	102,914	88,292
1,330	1,239,475	96,652	541,316	1,134,020	260,401	1,224,366	262,551	305,093
20,032	172,594	477,451	166,651	132,543	325,060	530,969	62,992	246,694
200,976	2,366,239	6,698,603	4,773,500	15,018,489	4,318,721	12,588,617	600,133	7,168,575
<b>344,009</b>	<b>6,480,908</b>	<b>14,043,202</b>	<b>6,723,703</b>	<b>19,644,828</b>	<b>7,901,001</b>	<b>16,423,346</b>	<b>1,093,490</b>	<b>8,926,282</b>
<b>4,247,290</b>	<b>9,097,799</b>	<b>37,231,974</b>	<b>1,914,638</b>	<b>14,468,164</b>	<b>6,870,134</b>	<b>57,618,600</b>	<b>2,72,891</b>	<b>(1,957,779)</b>
(9,576,475)	(6,977,630)	70,973,786	59,231,034	(11,239,637)	16,602,943	(14,506,556)	4,504,592	39,006,221
-	-	-	30,659	-	1,211,033	-	-	-
(577,660)	1,450,035	152,389	3,711,137	-	7,475,466	(2,594,117)	(1,158,398)	-
(67,963)	194,234	-	2,032,126	-	1,902,061	(249,333)	123,895	-
29,956	811,402	1,209,726	-	-	1,687,401	(1,719,777)	(3,296,188)	-
(2,113,089)	181,581	20,691,430	2,165,533	2,775,194	15,167,829	6,549,740	(1,729,658)	7,296
96,440	(393,177)	28,154	32,687	408,117	(754,371)	1,382,497	653,629	17,446
<b>(12,219,284)</b>	<b>(4,919,665)</b>	<b>93,049,497</b>	<b>48,003,091</b>	<b>(8,096,386)</b>	<b>43,412,491</b>	<b>(9,130,958)</b>	<b>(471,709)</b>	<b>33,039,922</b>
(1,535)	(17,065,039)	60,374,246	29,296,622	16,970,036	14,257,364	35,333,232	4,332,611	65,096,314
-	-	-	(13,530)	-	(107,945)	-	-	-
(10,454)	19,104,527	4,165,530	543,633	-	494,366	367,130	1,014,909	-
(14,185)	6,632	-	691,537	-	(99,410)	142,259	60,133	-
(27,445)	(31,839)	(435,007)	-	-	387,164	441,932	1,607,962	-
156,019	(5,880)	1,907,911	1,831,236	4,941,595	6,061,740	10,627,690	1,109,432	1,329
(8,546)	(239,722)	1,071,353	47,273	38,435	(37,539)	281,897	3,323	24,646
<b>98,364</b>	<b>1,778,894</b>	<b>67,883,923</b>	<b>31,400,479</b>	<b>23,979,056</b>	<b>21,409,381</b>	<b>47,694,041</b>	<b>8,243,160</b>	<b>66,114,288</b>
<b>(7,772,603)</b>	<b>6,966,988</b>	<b>197,265,384</b>	<b>600,917,519</b>	<b>30,545,774</b>	<b>71,709,069</b>	<b>94,191,589</b>	<b>7,492,845</b>	<b>66,167,436</b>
16,245,138	254,493,306	1,237,613,494	67,326,349	297,562,120	734,641,449	1,124,673,927	100,831,662	326,244,900
(19,705,490)	(60,361,594)	(1,535,739,111)	(420,786,217)	(800,345,269)	(695,453,652)	(796,781,968)	(72,456,011)	(283,066,421)
<b>49,239,648</b>	<b>289,968,712</b>	<b>(198,115,627)</b>	<b>(353,459,877)</b>	<b>(502,783,149)</b>	<b>109,187,797</b>	<b>328,091,959</b>	<b>28,375,651</b>	<b>43,178,479</b>
(981,667)	(7,167,439)	(20,396,520)	(23,919)	(12,610,847)	(225,337)	(69,612,391)	(2,196)	(6,579)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>129,488,829</b>	<b>486,639,963</b>	<b>2,696,033,294</b>	<b>361,986,639</b>	<b>1,014,495,447</b>	<b>920,864,113</b>	<b>1,544,775,145</b>	<b>167,161,799</b>	<b>633,680,551</b>

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	Global Multi-Asset Income Fund USD	India Fund USD	Japan Flexible Equity Fund JPY
<b>Net assets at the beginning of the year</b>		7,772,631,181	435,710,943	14,064,167,464
<b>Income</b>				
Bank interest	2(a)	2,876,288	12,438	-
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	211,182,041	-	-
Swap interest	2(c)	376,212	-	-
Contracts for difference interest	2(d)	-	-	-
Equity linked note income	2(e)	36,336,634	-	-
Interest from money market deposits	2(f)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(g)	12,630,863	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(h)	39,801,522	2,740,167	227,913,670
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(i)	252,532	-	-
Securities lending income	2(j)	686,430	-	12,831,467
Management fee rebate	5	374,420	-	-
<b>Total income</b>	<b>2(k)</b>	<b>363,987,082</b>	<b>2,752,605</b>	<b>240,745,137</b>
<b>Expenses</b>				
Bank interest	2(l)	-	-	1,137,980
Contracts for difference interest	2(m)	119,902	-	-
Swap interest	2(n)	1,107,194	-	-
Negative yield on financial assets	2(o)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(p)	-	-	-
Annual service charge	7	14,461,562	1,234,000	32,340,404
Custodian and depository fees	2(q), 8	1,384,918	361,250	3,854,065
Distribution fees	9	7,212,821	265,130	17,383,832
Tax	9	3,066,335	177,860	6,041,935
Management fees	5	92,075,000	4,066,643	752,511,330
Less Management fee waiver	5	-	-	-
<b>Total expenses</b>		<b>119,507,682</b>	<b>7,014,757</b>	<b>213,296,636</b>
<b>Net income/(deficit)</b>		<b>244,479,400</b>	<b>(4,262,152)</b>	<b>27,448,401</b>
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(r)	609,752,802	27,573,226	663,201,297
To Be Announced securities contracts	2(s)	-	-	-
Contracts for difference	2(t)	208,560	-	-
Exchange traded futures contracts	2(u)	88,917,258	-	-
Options/Swaps contracts	2(v)	(1,155,555)	-	-
Swaps transactions	2(w)	17,910,910	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(x)	41,010,782	510	94,083,945
Foreign currencies on other transactions	2(y)	(7,724,365)	(1,012,224)	(2,310,162)
<b>Net realised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>(60,107,274)</b>	<b>26,561,012</b>	<b>756,954,974</b>
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(z)	64,875,971	(10,400,026)	640,612,435
To Be Announced securities contracts	2(aa)	-	-	-
Contracts for difference	2(ab)	117,108	-	-
Exchange traded futures contracts	2(ac)	(27,482,837)	-	-
Options/Swaps contracts	2(ad)	80,941	-	-
Swaps transactions	2(ae)	(216,063)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(af)	73,915,521	-	55,389,232
Foreign currencies on other transactions	2(ag)	637,221	3,012	240,932
<b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>111,806,802</b>	<b>(10,393,314)</b>	<b>896,342,629</b>
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations</b>		<b>286,177,228</b>	<b>2,912,738</b>	<b>1,670,648,034</b>
<b>Movements in share capital</b>				
Net receipts as a result of issue of shares		2,973,475,191	221,641,345	18,048,847,042
Net payments as a result of repurchase of shares		(1,070,788,250)	(279,220,000)	(10,567,695,552)
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital</b>		<b>1,902,686,941</b>	<b>(57,578,655)</b>	<b>7,481,151,490</b>
Dividends declared	10	(23,275,963)	-	(300,711)
Foreign exchange adjustment	2(ah)	-	-	-
<b>Net assets at the end of the year</b>		<b>6,060,222,387</b>	<b>389,943,328</b>	<b>10,862,651,297</b>

\* Funds launched during the year, see Note 1, for further details.

\* Funds terminated during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 986 to 991 form an integral part of these financial statements.

[78] BlackRock Global Funds (BGF)

Japan Small & Mid Cap Opportunities Fund JPY	Latin American Fund USD	Market Navigator Fund EUR	Multi-Theme Equity Fund <sup>1)</sup> USD	Natural Resources Growth & Income Fund USD	Next Generation Technology Fund USD	North American Equity Income Fund <sup>2)</sup> USD	Nutrition Fund USD	Pacific Equity Fund USD
51,896,072,700	1,059,179,865	39,223,400	-	101,981,555	95,002,659	93,527,120	68,157,929	89,170,945
-	142,077	-	-	2,200	70,922	36,682	991	2,286
-	384,795	76,355	-	989	-	-	-	-
-	-	348,270	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	25,485	3,582	-	23,857	2,770	-	22,491	18,914
656,029,029	22,281,780	49,418	17,401	2,925,802	525,200	305,137	642,109	1,454,355
-	-	-	-	-	-	-	-	1,045
-43,654,542	18,395	317	-	17,698	204,952	1,280	7,683	34,235
-	-	1,558	11,915	-	-	-	-	-
<b>665,662,681</b>	<b>23,154,047</b>	<b>479,400</b>	<b>29,321</b>	<b>2,970,451</b>	<b>802,854</b>	<b>373,739</b>	<b>475,413</b>	<b>1,518,632</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,891,360	-	28,140	-	-	-	-	-	1,357
-	-	79,757	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
75,327,206	2,174,218	(54,777)	5,029	99,222	489,621	28,399	113,357	181,710
8,959,314	452,499	70,474	3,706	54,285	106,912	12,246	28,800	71,280
10,075,205	211,756	1,295	4	37,254	384,157	53,281	31,980	140,305
14,991,048	-401,745	3,420	5,423	25,722	160,267	8,916	21,439	35,537
361,854,895	14,700,180	2,932	12,537	1,019,349	3,017,411	214,876	775,237	1,090,285
-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>493,829,652</b>	<b>17,970,401</b>	<b>125,275</b>	<b>23,693</b>	<b>1,250,812</b>	<b>4,158,268</b>	<b>314,188</b>	<b>1,038,953</b>	<b>1,521,195</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-
75,833,229	5,183,644	354,125	5,628	1,614,639	(5,254,514)	95,621	(963,549)	(10,855)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,522,964,650	(67,799,583)	2,014,764	(25,016)	(8,999,544)	(2,320,145)	10,834,059	(7,127,872)	1,915,846
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	452,690	-	-	-	-	-	(5,314)
-	-	31,768	-	-	-	-	-	21,083
-	-	(2,906,221)	-	-	-	-	-	-
34,531,061	450,494	(62,553)	-	33,167	5,216,708	(54,237)	256,157	(29)
1,400,116	1,233,525	(54,881)	(10)	(61,395)	83,428	31,282	(27,812)	(42,575)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1,508,896,627</b>	<b>(66,109,624)</b>	<b>(1,054,247)</b>	<b>(20,000)</b>	<b>(8,966,743)</b>	<b>2,932,961</b>	<b>10,811,808</b>	<b>(5,898,528)</b>	<b>1,865,561</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,620,660,274	(114,043,882)	(602,777)	1,563,677	3,212,873	190,911,544	(5,767,591)	14,035,277	3,890,967
-	-	-	-	-	-	-	-	4,366
-	-	(917,825)	-	-	-	-	-	-
-	-	(27,164)	-	-	-	-	-	-
-	-	1,549,238	-	-	-	-	-	-
275,744	477,372	60,214	-	30,670	2,142,227	35,613	279,508	-
4,329,588	(728,523)	(4,825)	-	5,499	787	(2,640)	9,232	(105)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1,624,644,684</b>	<b>(114,334,983)</b>	<b>1,699,891</b>	<b>1,563,677</b>	<b>3,259,372</b>	<b>196,004,648</b>	<b>(5,743,430)</b>	<b>14,377,417</b>	<b>3,840,367</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-
3,289,373,642	(196,260,871)	(40,131)	2,283,705	(4,042,792)	193,703,125	5,128,911	7,104,349	5,695,800
-	-	-	-	-	-	-	-	-
24,256,572,183	434,858,372	375,294	(9,939,882)	20,814,830	(29,004,690)	4,631,481	37,905,288	21,205,891
(26,913,900,975)	(498,917,859)	(67,439)	(68,157)	(25,886,417)	(29,706,919)	(101,496,000)	(25,245,754)	(53,113,825)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(6,657,328,692)</b>	<b>(73,989,467)</b>	<b>(64,154)</b>	<b>30,643,626</b>	<b>(15,265,587)</b>	<b>(20,277,780)</b>	<b>(56,864,519)</b>	<b>(12,659,544)</b>	<b>(29,825,757)</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(917,112)	(29,313)	-	-	(1,572,097)	-	(10,576)	(644)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>22,337,900,754</b>	<b>261,988,904</b>	<b>34,899,124</b>	<b>32,927,231</b>	<b>81,401,130</b>	<b>369,043,574</b>	<b>-</b>	<b>75,921,217</b>	<b>85,040,345</b>

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [77]

## Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	Sustainable Energy Fund USD	Swiss Small & Mid Cap Opportunities Fund <sup>(*)</sup> CHF	Systematic China A-Share Opportunities Fund <sup>(*)</sup> USD
<b>Net assets at the beginning of the year:</b>		1,016,496,421	859,704,736	402,651,568
<b>Income</b>				
Bank interest	2(i)	15,192	-	70,718
Bond interest, net of withholding taxes	2(i)	-	-	-
Swap interest	2(i)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(i)	-	-	-
Equity linked note income	2(i)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(i)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(i)	815,018	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(i)	20,552,635	10,034,676	7,168,297
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(i)	-	-	-
Securities lending income	2(i)	508,387	382,019	-
Management fee rebate	5	-	-	-
<b>Total income</b>	<b>2(i)</b>	<b>21,233,422</b>	<b>10,416,695</b>	<b>7,239,015</b>
<b>Expenses</b>				
Bank interest	2(i)	-	322,826	-
Contracts for difference interest	2(i)	-	-	-
Swap interest	2(i)	-	-	-
Negative yield on financial assets	2(i)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(i)	-	-	-
Annual service charge	7	2,837,436	1,667,461	846,769
Custodian and depository fees	2(i), 8	252,239	155,755	169,934
Distribution fees	8	255,148	-	5
Tax	8	604,709	334,389	172,802
Management fees	5	19,700,969	9,500,619	5,835,404
Less Management fee waiver	5	-	-	-
<b>Total expenses</b>		<b>24,414,348</b>	<b>12,083,818</b>	<b>5,043,484</b>
<b>Net income/(deficit)</b>		<b>(3,181,226)</b>	<b>(1,667,123)</b>	<b>2,195,531</b>
<b>Net realised appreciation/(depreciation) on:</b>				
Investments	2(i)	86,239,037	72,041,992	75,152,388
To Be Announced securities contracts	2(i)	-	-	-
Contracts for difference	2(i)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(i)	-	-	1,589,359
Options/Swaps contracts	2(i)	-	-	-
Swaps transactions	2(i)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(i)	709,271	-	18,039
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(263,049)	(549)	81,239
<b>Net realised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>86,643,261</b>	<b>72,041,443</b>	<b>76,832,175</b>
<b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:</b>				
Investments	2(i)	421,757,067	48,429,294	81,528,314
To Be Announced securities contracts	2(i)	-	-	-
Contracts for difference	2(i)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(i)	-	-	(23,748)
Options/Swaps contracts	2(i)	-	-	-
Swaps transactions	2(i)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(i)	579,465	-	44,509
Foreign currencies on other transactions	2(i)	43,382	227	7,352
<b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>422,373,799</b>	<b>48,429,521</b>	<b>81,546,427</b>
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations</b>		<b>595,835,740</b>	<b>118,297,892</b>	<b>166,574,133</b>
<b>Movements in share capital</b>				
Net receipts as a result of issue of shares		939,295,418	34,041,368	367,129,466
Net payments as a result of repurchase of shares		(402,900,096)	(62,001,819)	(246,550,622)
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital</b>		<b>496,995,322</b>	<b>68,066,261</b>	<b>(79,421,156)</b>
Dividends declared	18	(199,400)	(89,167)	-
Foreign exchange adjustment	2(i)	-	-	-
<b>Net assets at the end of the year</b>		<b>2,019,828,083</b>	<b>968,672,149</b>	<b>533,804,519</b>

\* Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

\* Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

The notes on pages 986 to 991 form an integral part of these financial statements.

[78] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global Equity High Income Fund <sup>(1)</sup> USD	Systematic Global Small Cap Fund <sup>(1)</sup> USD	United Kingdom Fund GBP	US Basic Value Fund USD	US Dollar Bond Fund USD	US Dollar High Yield Bond Fund USD	US Dollar Reserve Fund USD	US Dollar Short Duration Bond Fund USD	US Flexible Equity Fund USD
1,466,570,905	190,234,220	145,570,414	668,071,773	603,038,411	2,106,616,707	580,794,907	1,796,704,574	1,420,807,717
590,064	16,702	67	65,466	412,303	517,099	2,154	371,889	73,420
-	-	-	-	21,949,601	131,210,447	24,130	42,985,262	-
-	-	-	-	678,615	-3,470,332	-	3,109,975	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	3,160,611	661,619	-
49,666,032	3,021,006	14,348	236	-	2,970,739	-	-	693
-	-	3,273,768	16,815,629	-	1,961,324	-	-	16,830,430
319,397	75,543	35,760	-57,030	90,647	200,322	-	33,202	10,736
-	-	-	-	-	172,532	-	50,425	-
96,769,393	3,113,441	3,324,043	16,968,400	23,052,366	140,603,484	8,188,957	47,282,442	16,873,293
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	870,896	362,476	-	3,061,471	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
3,666,619	565,119	307,352	1,148,161	739,881	2,061,889	454,656	1,017,887	1,379,655
335,008	290,429	35,301	89,290	242,010	350,302	38,550	247,389	186,671
83,185	134,136	83,659	427,370	327,547	345,246	105,021	940,586	500,615
684,170	96,637	67,165	216,755	201,071	303,030	61,894	600,708	389,694
19,872,516	2,641,414	1,841,087	6,009,635	4,164,768	23,075,756	2,700,510	7,996,627	12,884,715
-	-	-	-	-	-	(152,273)	-	-
22,937,884	3,438,494	2,283,713	8,712,411	6,677,069	27,830,298	3,248,287	12,774,478	16,032,640
27,831,029	(826,663)	960,330	2,269,639	16,375,287	112,473,188	4,937,670	34,617,864	840,753
96,730,309	(2,655,413)	(10,682,419)	22,962,438	17,865,731	2,989,965	322,081	408,897	106,201,023
-	-	-	-	5,421,104	-	-	1,768,942	-
2,158,382	226,031	-	-	2,008,776	(5,341,320)	-	(3,758,181)	-
36,037,004	-	-	-	(174,173)	(596,566)	-	-	-
-	-	-	-	1,962,289	(16,980,733)	-	(11,756,714)	-
10,175,086	8,529	2,730	37,188	2,716,772	26,206,001	2,038,070	(1,513,889)	(1,005,562)
1,312,223	(91,582)	72,730	(80,852)	(85,028)	(670,826)	130,454	(1,320,376)	1,165,665
(16,978,644)	(3,516,435)	(10,606,836)	23,724,927	36,016,021	-3,303,331	2,646,605	(16,655,491)	86,338,534
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
91,110,524	13,088,172	8,902,738	(43,860,731)	5,420,832	84,602,769	35,623	16,400,799	57,214,475
-	-	-	-	(158,153)	-	-	27,171	-
6344,887	87,037	-	-	(82,927)	219,385	-	632,702	-
(7,412,370)	-	-	-	(79,054)	10,562	-	-	-
-	-	-	-	164,479	10,570,010	-	(445,252)	-
8990,887	15,384	-	1,038,223	910,904	9,219,227	388,636	1,073,288	3,030,984
71,325	28,114	(52)	106,232	79,684	122,784	(110)	104,702	13,092
100,461,003	13,219,717	8,392,483	(42,672,606)	6,454,239	104,845,327	392,748	10,680,401	60,285,631
111,305,820	9,378,228	(1,344,021)	(16,992,040)	57,840,053	220,821,844	7,876,023	36,542,844	97,448,318
914,071,385	30,035,694	17,883,809	130,879,203	949,125,722	2,596,203,073	1,488,516,150	1,160,060,224	450,800,960
(1,008,261,794)	(59,727,476)	(63,394,924)	(231,882,217)	(706,579,345)	(1,798,579,289)	(1,431,857,410)	(1,210,002,960)	(688,502,989)
(112,190,409)	(29,691,782)	44,999,945	(99,003,014)	162,547,377	788,319,784	54,898,740	(149,982,336)	(494,781,110)
(69,162,187)	-	(139,229)	(79,932)	(1,910,040)	(84,479,871)	-	(2,294,917)	(9,900)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,376,626,007	980,496,667	186,092,099	452,896,918	911,436,811	3,031,279,724	643,329,670	1,640,837,085	1,102,463,017

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [79]

# Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2020 continued

Fund Name	Note	US Government Mortgage Fund USD	US Growth Fund USD	US Small & MidCap Opportunities Fund USD
<b>Net assets at the beginning of the year:</b>				
		108,068,301	412,554,696	162,743,389
<b>Income</b>				
Bank interest	2(a)	3,889	35,018	79,986
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	5,436,611	-	-
Swap interest	2(c)	284,248	-	-
Contracts for difference interest	2(d)	-	-	-
Equity linked note income	2(e)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(f)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(g)	-	44	304
Dividends, net of withholding taxes	2(h)	-	1,818,866	2,541,505
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(i)	-	-	-
Securities lending income	2(j)	-	38,339	27,672
Management fee rebate	5	-	-	-
<b>Total income</b>	<b>2(b)</b>	<b>5,724,619</b>	<b>1,882,008</b>	<b>2,648,367</b>
<b>Expenses</b>				
Bank interest	2(a)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-
Swap interest	2(c)	322,937	-	-
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(i)	-	-	-
Annual service charge	7	178,579	965,881	375,835
Custodian and depository fees	2(b), 8	91,573	97,828	42,567
Distribution fees	8	145,483	336,124	123,050
Tax	8	62,388	204,827	68,754
Management fees	5	812,738	5,049,067	2,935,463
Less Management fee waiver	5	-	-	-
<b>Total expenses</b>		<b>1,513,252</b>	<b>6,654,907</b>	<b>2,702,419</b>
<b>Net income/(deficit)</b>		<b>4,176,367</b>	<b>(4,782,421)</b>	<b>(59,102)</b>
<b>Net realised appreciation/(depreciation) on:</b>				
Investments	2(a)	865,342	42,147,757	(4,588,637)
To Be Announced securities contracts	2(c)	2,321,999	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(648,908)	-	-
Options/Swaps contracts	2(c)	65,000	-	(95,000)
Swaps transactions	2(c)	(1,817,354)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	570,448	31,252
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(2,773)	67,337	(2,357)
<b>Net realised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>882,480</b>	<b>42,735,632</b>	<b>(4,646,447)</b>
<b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:</b>				
Investments	2(a)	575,674	131,646,416	(2,418,613)
To Be Announced securities contracts	2(c)	(21,489)	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	44,508	-	-
Options/Swaps contracts	2(c)	164,411	-	-
Swaps transactions	2(c)	549,027	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	529,242	28,235
Foreign currencies on other transactions	2(i)	32	38	1,283
<b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>1,311,963</b>	<b>132,685,741</b>	<b>(2,389,049)</b>
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations</b>		<b>4,370,820</b>	<b>170,158,952</b>	<b>(7,094,594)</b>
<b>Movements in share capital</b>				
Net receipts as a result of issue of shares		99,347,424	436,468,525	65,362,273
Net payments as a result of repurchase of shares		(67,653,309)	(285,127,457)	(87,013,539)
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital</b>		<b>31,694,115</b>	<b>151,341,070</b>	<b>(21,651,266)</b>
Dividends declared	18	(758,470)	-	-
Foreign exchange adjustment	2(i)	-	-	-
<b>Net assets at the end of the year</b>		<b>145,966,188</b>	<b>634,024,818</b>	<b>131,997,005</b>

The notes on pages 926 to 931 form an integral part of these financial statements.

[B0] BlackRock Global Funds (BGF)

World Bond Fund USD	World Energy Fund USD	World Financials Fund USD	World Gold Fund USD	World Healthcare Fund USD	World Mining Fund USD	World Real Estate Securities Fund USD	World Technology Fund USD
1,325,012,111	1,241,489,806	714,481,754	5,600,751,592	4,484,508,299	4,689,072,779	175,764,147	1,654,502,496
80,307	21,074	-	94,169	1,134,025	77,016	26,416	944,373
30,794,462	-	-	-	-	-	-	-
15,069,564	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	441,212	106,627	771,637	10,864	309,344	-	15,386
-	69,813,426	6,901,713	59,941,560	76,918,441	112,052,004	4,714,334	6,070,674
-	-	118,729	-	-	-	25,017	-
76,149	884,147	253,196	435,696	1,100,964	603,598	37,034	2,420,488
<b>46,021,083</b>	<b>42,061,624</b>	<b>1,378,289</b>	<b>59,933,512</b>	<b>79,194,344</b>	<b>113,062,212</b>	<b>4,792,801</b>	<b>12,262,821</b>
-	-	79,234	-	-	-	7,000	-
14,898,885	-	-	-	-	-	-	-
505,969	2,467,695	1,274,944	11,415,389	15,911,822	10,923,407	389,049	7,544,189
436,077	226,144	165,989	393,679	633,028	356,475	117,199	522,893
154,044	322,495	215,743	2,957,040	2,745,689	1,052,091	32,247	4,147,131
291,011	107,437	247,914	2,605,276	3,321,344	2,065,512	73,439	1,759,173
2,775,593	24,197,421	7,507,000	91,196,613	89,332,163	74,491,252	2,141,932	42,690,573
<b>19,290,240</b>	<b>29,072,203</b>	<b>9,690,855</b>	<b>110,883,594</b>	<b>115,971,948</b>	<b>89,087,237</b>	<b>2,765,607</b>	<b>56,613,929</b>
<b>28,770,893</b>	<b>32,967,821</b>	<b>(2,311,999)</b>	<b>60,739,072</b>	<b>69,177,600</b>	<b>24,465,099</b>	<b>2,027,194</b>	<b>(64,411,908)</b>
27,424,229	(81,066,288)	6,036,894	709,075,079	271,548,795	(72,579,159)	(3,801,634)	33,519,617
1,167,660	-	-	-	-	-	-	-
7,197,220	-	252,570	-	-	-	(76,792)	-
6,016,194	-	-	-	-	-	-	6,169,510
19,066,751	-	-	-	-	-	-	-
(2,312,042)	8,889,006	108,089	21,039,327	7,288,141	7,352,919	46,391	5,161,664
4,117,458	567,126	(5,639)	69,692	(1,063,509)	(3,516,974)	(46,739)	(640,907)
<b>63,709,782</b>	<b>(190,611,227)</b>	<b>6,291,663</b>	<b>730,176,098</b>	<b>277,733,333</b>	<b>(68,735,215)</b>	<b>(3,878,803)</b>	<b>44,348,004</b>
3,721,940	(146,533,894)	(2,731,009)	1,636,029,189	1,021,210,989	1,131,000,241	(15,608,339)	2,140,672,416
119,983	-	7,000	-	-	-	3,907	-
(1,112,590)	-	-	-	-	-	-	(1,476,903)
1,894,416	-	-	-	-	-	-	-
(12,378,069)	-	-	-	-	-	-	-
(725,942)	4,240,227	135,526	11,306,687	1,337,981	7,299,670	28,174	3,611,686
430,800	95,236	22,785	(94,394)	30,457	(114,324)	2,904	21,184
<b>(11,264,609)</b>	<b>(142,198,209)</b>	<b>(2,593,697)</b>	<b>1,648,900,978</b>	<b>1,622,444,327</b>	<b>1,139,021,987</b>	<b>(16,291,289)</b>	<b>2,190,027,802</b>
<b>79,226,026</b>	<b>(259,821,665)</b>	<b>1,514,360</b>	<b>2,228,361,604</b>	<b>1,263,600,058</b>	<b>1,094,761,809</b>	<b>(17,712,894)</b>	<b>2,160,764,978</b>
416,613,172	2,840,456,767	289,695,944	5,744,021,292	7,056,908,064	662,897,373	75,544,982	6,013,537,096
(504,072,415)	(1,725,619,392)	(549,615,140)	(6,293,217,039)	(5,009,445,707)	(1,816,225,152)	(61,440,889)	(2,653,354,676)
<b>68,399,243</b>	<b>1,114,837,375</b>	<b>(259,919,196)</b>	<b>(549,195,747)</b>	<b>4,048,462,357</b>	<b>(853,327,779)</b>	<b>14,099,813</b>	<b>3,360,182,420</b>
(695,407)	(666,251)	-	-	(605,243)	(600,257)	(91,562)	-
<b>1,365,243,460</b>	<b>2,085,917,574</b>	<b>499,166,910</b>	<b>7,362,416,769</b>	<b>9,796,458,452</b>	<b>4,826,201,362</b>	<b>172,116,064</b>	<b>7,167,899,894</b>

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>ASEAN Leaders Fund</b>				
A Class non-distributing share	1,279,796	1,492,734	1,525,186	1,247,344
D Class non-distributing share	1,803,112	12,959	1,796,885	165,186
F Class non-distributing share	4,223,659	721,004	678,006	4,306,657
X Class non-distributing UK reporting fund share	11,734,387	32,815	-	11,817,182
<b>Asia Pacific Equity Income Fund</b>				
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	704,050	229,008	324,033	909,025
A Class distributing (G) (G) share	1,547,363	94,523	795,612	1,166,244
A Class distributing (G) (G) share SGD hedged	12,498,730	727,653	4,023,032	9,170,751
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	988,765	426,392	610,945	762,232
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	358,160	296,397	326,464	316,606
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	345	-	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	1,952,572	4,298,317	2,566,120	3,682,769
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	585,125	51,225	240,088	388,262
A Class non-distributing share	4,442,402	2,199,230	3,897,659	2,824,073
A Class non-distributing UK reporting fund share	94,993	59,028	51,023	102,004
C Class distributing (G) (G) share	136,251	637	36,165	107,723
D Class distributing (G) (G) share SGD hedged	26,888	-	2,384	24,004
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	2,915	26,838	28,867	886
D Class distributing (G) (G) share	257,350	7,929	76,723	188,556
D Class distributing (G) (G) share SGD hedged	20,014	-	-	20,014
D Class non-distributing share	246,430	33,967	221,806	249,591
E Class distributing (G) (G) share EUR hedged	379,110	39,575	88,022	317,771
E Class non-distributing share	1,241,474	338,988	664,727	1,005,635
F Class non-distributing share	114,166	48,211	67,409	74,818
X Class distributing (S) (M) (G) share	500	-	500	-
X Class non-distributing share	27,774	5,053	12,418	20,409
<b>Asian Dragon Fund</b>				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,310,317	49,518	394,422	965,413
A Class non-distributing share	19,539,098	4,892,251	14,499,901	9,841,358
A Class non-distributing share AUD hedged	401,277	349,373	424,284	326,366
A Class non-distributing share CHF hedged	300,330	42,410	148,947	193,793
A Class non-distributing share EUR hedged	1,602,914	376,624	641,386	1,337,252
A Class non-distributing share PLN hedged	361,890	292,887	325,073	331,204
A Class non-distributing share SGD hedged	6,699,600	1,508,668	1,346,248	6,861,940
C Class non-distributing share	1,322,152	526,327	764,425	1,084,054
D Class distributing (A) UK reporting fund share	11,287,713	3,487,765	2,133,496	12,741,982
D Class non-distributing share	13,024,784	3,280,598	6,965,498	9,351,894
D Class non-distributing share AUD hedged	297	-	-	297
D Class non-distributing share CHF hedged	94,623	97,379	79,654	112,348
D Class non-distributing share EUR hedged	1,402,408	525,343	840,300	1,087,451
D Class non-distributing share PLN hedged	1,918,652	372,449	703,295	1,587,806
E Class non-distributing share	19,015	20,449	20,021	19,443
F Class distributing (A) share	2,075,995	202,812	1,980,220	393,287
F Class non-distributing share	14,552,630	5,475,740	3,780,269	10,248,101
F Class non-distributing share AUD hedged	637	-	-	637
X Class distributing (A) UK reporting fund share	172	-	-	172
X Class non-distributing share	793,203	870,691	181,630	1,462,064

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

[82] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares Issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Asian Growth Leaders Fund</b>				
A Class non-distributing share AUD hedged	1,947,531	301,058	(801,027)	1,347,562
A Class non-distributing share CHF hedged	471,340	84,257	(105,022)	450,575
A Class non-distributing share EUR hedged	1,841,888	285,210	(1,075,799)	1,051,310
A Class non-distributing share SGD hedged	3,570,828	236,495	(1,638,114)	2,170,210
A Class non-distributing UK reporting fund share	57,415,739	6,051,597	(38,310,141)	25,157,195
D Class distributing (M) share	312,731	(284,120)	(83,528)	45,083
D Class non-distributing share CHF hedged	574,663	48,751	(422,547)	600,867
D Class non-distributing share EUR hedged	1,703,773	(381,244)	(860,214)	1,194,800
D Class non-distributing share SGD hedged	675,111	-	(253,227)	421,884
D Class non-distributing UK reporting fund share	56,442,713	7,064,722	(34,687,880)	28,819,555
E Class non-distributing share	1,845,514	(309,847)	(960,176)	1,275,591
F Class distributing (A) UK reporting fund share	245,878	-	-	245,878
F Class distributing (D) share	-	2,321,593	(61,575)	2,260,018
F Class non-distributing share	8,384,668	2,389,911	(4,404,240)	6,370,339
S Class non-distributing share	795,055	351,840	(498,733)	648,162
S Class non-distributing share CHF hedged	421,140	351,100	(151,798)	620,442
S Class non-distributing share EUR hedged	119,304	488,913	(37,828)	569,489
S Class non-distributing share GBP hedged	89,284	(29,965)	(1,895)	57,424
S Class non-distributing share SGD hedged	15,319	-	(4,109)	11,210
X Class non-distributing share	305,872	(78,545)	(146,557)	249,800
<b>Asian High Yield Bond Fund</b>				
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	-	781,761	(0)	781,761
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	-	212,883	(0)	212,883
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	-	(4,021)	(4)	(8,042)
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	-	304,804	(0)	304,804
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	-	2,425,725	(88,459)	2,337,266
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share, CNH hedged	345	(105,192)	(0)	(104,847)
A Class distributing (S) (M) (G) share	13,725	7,638,627	(688,980)	7,669,372
A Class non-distributing share	19,372	1,423,334	(334,837)	1,107,869
A Class non-distributing share AUD hedged	-	(12,980)	(0)	(12,980)
A Class non-distributing share EUR hedged	-	45,086	(0)	45,086
A Class non-distributing share GBP hedged	-	(390)	(0)	(390)
A Class non-distributing share HKD hedged	-	(389)	(0)	(389)
A Class non-distributing share SGD hedged	-	233,800	(679)	233,121
D Class non-distributing share	5,365	1,279,619	(335,334)	960,740
E Class distributing (Q) share EUR hedged	3,630	82,035	(3,843)	81,822
E Class non-distributing share	15,856	48,568	(23,109)	41,315
E Class non-distributing share EUR hedged	8,701	(9,427)	(705)	(1,021)
F Class distributing (S) (M) (G) share	-	(500)	(0)	(500)
X Class non-distributing share	2,168,486	2,477,532	(24,670)	4,621,348
<b>Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup></b>				
A Class distributing (S) (M) (G) share	-	(500)	(0)	(500)
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	-	(3,900)	(0)	(3,900)
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	-	(680)	(0)	(680)
A Class non-distributing share	2,573	(0)	(2,073)	(500)
F Class non-distributing share	1,261,404	(0)	(604,600)	656,804
X Class non-distributing share	5,043,169	(3,278)	(3,496)	1,743,405

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 992 to 993 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares Issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Asian Tiger Bond Fund</b>				
A Class distributing (D) share	3,577,250	4,267,493	1,841,544	5,983,199
A Class distributing (M) share	17,493,935	16,208,229	13,879,404	19,823,004
A Class distributing (M) share AUD hedged	1,577,500	1,586,650	614,048	2,550,102
A Class distributing (M) share EUR hedged	2,126,240	436,427	1,046,832	1,515,835
A Class distributing (M) share HKD hedged	39,340,299	18,592,404	21,137,472	37,795,231
A Class distributing (M) share NZD hedged	544,965	664,245	276,519	932,691
A Class distributing (M) share SGD hedged	1,872,330	1,785,040	405,932	3,251,438
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	19,229,325	13,979,981	11,282,226	21,946,080
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	7,622,418	6,608,783	4,781,673	9,447,528
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	2,988,809	3,622,453	4,075,083	2,536,179
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	4,116,991	4,654,091	2,883,010	6,007,072
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	1,535,510	2,770,905	1,340,626	2,964,989
A Class distributing (S) (M) (G) share-	47,864,926	74,227,202	40,364,280	81,427,928
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	6,784,821	7,337,184	4,435,125	9,686,880
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	11,579,220	16,298,227	3,438,122	14,439,325
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	20,599,301	22,254,132	19,563,647	23,289,786
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	17,833,779	19,581,330	10,987,545	27,017,434
A Class non-distributing share	14,581,964	9,912,791	10,045,265	13,879,430
A Class non-distributing share EUR hedged	1,627,091	1,265,647	1,319,908	1,608,800
A Class non-distributing share SGD hedged	3,315,517	3,472,889	1,490,243	5,298,073
C Class distributing (D) share	150,018	467	12,375	138,110
C Class non-distributing share	194,235	73,040	62,834	194,441
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	250,673	308,321	47,668	511,326
D Class distributing (M) share	1,574,217	5,705,412	2,688,900	4,590,729
D Class distributing (M) share HKD hedged	2,482,228	2,143,888	365,843	4,270,273
D Class distributing (S) (M) (G) share	3,010,353	4,373,116	1,279,673	6,103,796
D Class non-distributing share	10,725,918	10,135,782	5,441,097	15,419,903
D Class non-distributing share EUR hedged	4,210,463	2,706,184	3,588,744	3,328,903
D Class non-distributing share SGD hedged	1,295,588	2,608,754	649,281	3,255,061
E Class non-distributing share	1,169,447	358,041	286,765	1,240,723
E Class non-distributing share EUR hedged	564,157	754,571	373,886	944,842
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	126,316	174,728	73,283	227,761
I Class distributing (M) share	2,753,466	5,222,253	1,886,732	6,129,987
I Class distributing (G) share EUR hedged	3,562,725	4,389,198	19,738	7,961,185
I Class non-distributing share	6,799,793	16,572,426	11,368,168	14,014,051
I Class non-distributing share EUR hedged	735,195	1,975,970	546,454	2,164,711
I Class non-distributing share SGD hedged	3,491,988	940	940	3,491,988
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	-	1,233,010	990	1,233,020
X Class distributing (M) share	733,361	26,105	780,026	11
X Class non-distributing share	1,616,548	45,061	14,319	1,747,290
X Class non-distributing share EUR hedged	472	484,633	258,306	226,299
<b>China A-Share Fund<sup>(*)</sup></b>				
A Class non-distributing share	-	24,373	19,020	5,353
A1 Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
D Class non-distributing share	-	890	-	890
D Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
E Class non-distributing share EUR hedged	-	1,354	-	1,354
I Class non-distributing share	-	500	-	500
I Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
X Class non-distributing share	-	999,690	135	999,555

(\*) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 992 to 993 form an integral part of these financial statements.

[84] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares Issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>China Bond Fund</b>				
A Class distributing (M) share	1,273,387	2,114,440	704,523	2,683,304
A Class distributing (S) (M) (G) share	80,523	9,206,943	52,763	9,234,703
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	155,912	9,522,730	474,418	9,604,226
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	202,136	2,583,036	45,616	2,739,556
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	5,299	19,961,778	89,702	19,977,375
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	299,588	14,925,825	1,086,136	14,129,277
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	1,387,251	49,946,506	3,282,876	47,070,881
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	-	1,108,488	3,267	1,105,221
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	-	638,030	5,918	632,112
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	-	1,575,153	573,484	1,001,669
A Class non-distributing share	2,655,342	4,733,901	2,588,080	4,241,163
A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	-	9,973,887	1,511,486	8,462,401
AI Class non-distributing share	-	440	-	440
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	470	-	470
C Class non-distributing share	3,010	18,823	9,000	18,823
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	-	10,296	-	10,296
D Class distributing (M) share	83,037	255,146	83,290	254,914
D Class non-distributing share	1,515,433	6,653,685	368,754	5,210,364
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	-	433,911	50,992	372,919
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	-	121,449	-	121,449
E Class distributing (G) share	452	95,061	942	95,471
E Class distributing (G) share EUR hedged	452	47,572	-	40,024
E Class non-distributing share	2,851,613	4,580,231	1,081,731	6,350,113
E Class non-distributing share EUR hedged	602,629	2,712,238	380,144	2,934,723
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	-	385	-	385
I Class distributing (M) share	3,400,486	931,957	456,036	3,876,407
I Class distributing (S) (M) (G) share	1,092,249	11,267,021	145,701	12,213,569
I Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	-	8,928,594	-	8,928,594
I Class non-distributing share	38,057	378,534	104,867	311,724
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	-	98,859	5,968	92,891
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	-	500	-	500
X Class non-distributing share	15,526	463,461	118,258	360,729
X Class non-distributing share USD hedged	-	21,547	21,503	10,044
<b>China Flexible Equity Fund</b>				
A Class non-distributing share	1,199	7,023	1,283	7,939
A Class non-distributing share EUR hedged	1,199	1,299	473	1,999
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	445	-	445
D Class non-distributing share	15,915	9,378	11,457	13,836
D Class non-distributing share EUR hedged	-	445	-	445
E Class distributing (O) share EUR hedged	20,083	22,286	7,885	34,484
E Class non-distributing share	28,145	29,504	19,715	37,934
E Class non-distributing share EUR hedged	439	75,427	16,034	59,834
I Class non-distributing share	500	-	-	500
I Class non-distributing share EUR hedged	-	445	-	445
X Class non-distributing share	1,497,084	34,236	27,553	1,503,767
Z Class non-distributing share	517,084	-	516,534	500

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>China Fund</b>				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	85,767	30,774	21,267	95,274
A Class non-distributing share	42,264,913	20,743,645	40,437,996	25,570,632
A Class non-distributing share AUD hedged	3,202,432	2,844,001	4,388,740	2,077,693
A Class non-distributing share CNH hedged	402,756	841,040	844,084	399,701
A Class non-distributing share EUR hedged	1,313,806	1,107,018	1,801,966	960,670
A Class non-distributing share HKD	19,083,368	4,335,810	11,961,402	14,413,786
A Class non-distributing share SGD hedged	1,175,118	640,841	571,437	1,253,522
A1 Class non-distributing share EUR hedged	-	445	-	445
C Class non-distributing share	622,896	460,561	529,440	754,006
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	3,888	600	190	3,778
D1 Class non-distributing share	5,425,962	2,682,023	3,790,730	4,287,581
D Class non-distributing share EUR hedged	529,790	570,288	631,431	468,647
D Class non-distributing share HKD	474	-	-	474
D Class non-distributing share SGD hedged	642	-	-	642
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,481,597	333,373	388,306	1,411,654
E Class non-distributing share EUR hedged	727,528	308,479	240,013	796,982
F Class non-distributing share	11,001,304	1,432,115	3,587,627	5,465,792
F Class non-distributing share EUR hedged	-	445	-	445
X Class non-distributing share	31,889	24,638	17,249	29,288
<b>Circular Economy Fund<sup>(2)</sup></b>				
A Class non-distributing share	-	54,512	14,964	39,548
A Class non-distributing share SGD hedged	-	5,976	466	5,510
A1 Class non-distributing share	-	1,153	700	453
D Class non-distributing share	-	217,052	194,400	62,652
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	38,676	-	19,676
E Class non-distributing share	-	335,964	7,139	328,825
F Class non-distributing share	-	42,220,273	-	42,220,273
F Class non-distributing share JPY hedged	-	30,981,480	-	30,981,480
X Class non-distributing share	-	2,091,170	6,960	2,084,177
Z Class non-distributing share	-	300	-	300
<b>Continental European Flexible Fund</b>				
A Class distributing (A) share	1,692,867	438,980	494,019	1,637,828
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,457,366	41,892	233,026	1,266,232
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	520,908	110,316	173,515	457,709
A Class non-distributing share	2,567,422	1,745,896	1,424,578	2,888,740
A Class non-distributing share USD hedged	7,482,940	6,045,185	5,277,815	8,250,310
A Class non-distributing UK reporting fund share	21,447,774	8,627,619	8,544,208	21,531,185
A1 Class non-distributing share	440	23,674	1,779	22,335
C Class non-distributing share	1,324,641	447,205	431,429	1,340,417
D Class distributing (A) UK reporting fund share	19,858,137	9,104,983	5,006,379	18,956,741
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	2,019,762	1,484,219	1,171,967	2,332,014
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	187,818	48,422	36,826	219,412
D Class non-distributing share	31,391,043	20,080,168	18,124,845	32,347,166
D Class non-distributing share USD hedged	3,016,187	1,802,273	1,730,553	3,087,907
D Class non-distributing UK reporting fund share	26,965	878,828	62,189	852,604
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	4,674,222	2,680,989	1,641,837	5,649,374
E Class non-distributing share	9,683,094	1,749,833	1,817,414	9,595,513
F Class distributing (A) UK reporting fund share	17,293,452	10,136,545	5,064,001	22,365,996
F Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	11,586	417	3,337	2,666
F Class non-distributing share	31,608,811	21,810,845	16,906,127	28,484,529
F Class non-distributing share USD hedged	436,896	3,466,896	1,798,390	2,104,402
X Class distributing (A) UK reporting fund share	216	-	-	216
X Class non-distributing share	1,402,033	681,535	1,727,581	335,987

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 988 to 911 form an integral part of these financial statements.

[98] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Dynamic High Income Fund</b>				
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	26,657,350	29,631,028	13,849,782	32,438,596
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	1,741,491	5,080,504	1,779,197	5,042,798
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	-	470	-	470
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	997,715	1,431,242	1,001,627	1,427,330
A Class distributing (S) (M) (G) share-	112,495,004	10,646,106	83,581,958	141,559,241
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	1,621,732	1,086,316	542,370	1,544,738
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	65,828,212	13,801,022	32,776,518	44,372,716
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	10,647,774	6,233,287	4,677,030	12,203,971
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	23,944,257	19,873,872	16,650,506	27,214,623
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	36,976,910	27,707,912	18,496,370	66,217,952
A Class non-distributing share	21,193,676	11,084,545	11,905,304	20,362,917
A Class non-distributing share CHF hedged	485	60,000	50,000	16,485
A Class non-distributing share SGD hedged	2,525,488	487,352	887,280	2,215,560
AI Class distributing (O) share EUR hedged	447	31	-	478
AI Class non-distributing share EUR hedged	440	-	-	440
D Class distributing (O) UK reporting fund share GBP hedged	380	37,463	-	37,843
D Class distributing (S) (M) (G) share	5,015,471	4,635,701	2,124,888	7,727,134
D Class non-distributing share	1,450,436	375,854	1,151,658	1,174,639
D Class non-distributing share CHF hedged	485	-	-	485
D Class non-distributing share EUR hedged	145,712	343,382	520	488,754
E Class distributing (O) share EUR hedged	33,645	261,332	17,129	277,848
E Class non-distributing share	154,338	198,424	47,368	304,794
E Class non-distributing share EUR hedged	18,380	152,405	36,279	144,496
I Class distributing (S) (M) (G) share	1,897,184	1,495,388	720,525	2,672,047
I Class non-distributing share	96,193	17,340	38,417	75,122
I Class non-distributing share BRL hedged	345,540	422,272	45,475	722,340
I Class non-distributing share EUR hedged	415	1,582	-	2,007
X Class non-distributing share	1,025,289	2,783,002	1,284,300	3,383,991
<b>Emerging Europe Fund</b>				
A Class distributing (A) share	58,488	13,157	17,347	54,298
A Class distributing (A) UK reporting fund share	9,108	1,583	3,024	7,667
A Class non-distributing share	5,584,565	1,228,804	1,884,495	4,988,874
A Class non-distributing share SGD hedged	114,562	45,750	70,723	89,579
C Class non-distributing share	40,353	34,462	40,038	54,777
D Class distributing (A) UK reporting fund share	4,154	24,935	3,499	25,650
D Class non-distributing share	488,805	209,420	312,502	385,723
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,084	147	9	1,222
E Class non-distributing share	297,216	33,958	84,613	246,561
I Class non-distributing share	482	883,884	-	884,446
J Class non-distributing share	16,714	-	16,714	-
X Class distributing (A) UK reporting fund share	40	-	-	40
X Class non-distributing share	38,394	922	1,254	38,062

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares Issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Emerging Markets Bond Fund</b>				
A Class distributing (A) share	10,420,792	3,266,104	1,206,262	12,477,634
A Class distributing (D) share	1,274,651	180,231	422,462	1,031,800
A Class distributing (M) share	5,077,888	1,583,751	2,772,018	3,889,691
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	3,501,455	2,868,138	3,996,146	2,771,427
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	1,368,652	963,579	967,358	1,365,673
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	436,452	294,655	382,631	348,486
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	345	-	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	11,929,251	10,600,980	6,300,906	14,229,429
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	1,392,588	1,568,595	1,648,167	1,289,011
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	1,501,344	1,023,237	1,022,937	1,507,744
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	8,095,427	4,479,070	7,351,173	5,223,324
A Class non-distributing share	15,820,157	9,882,137	9,696,509	15,076,785
A Class non-distributing share EUR hedged	10,823,395	2,124,200	9,756,267	3,189,438
A Class non-distributing share GBP hedged	2,105,349	117,054	405,489	1,766,914
AI Class distributing (G) share EUR hedged	444	30,169	2,985	17,626
AI Class non-distributing share EUR hedged	440	12,640	2,570	10,510
C Class distributing (D) share	423,855	3,215	129,671	248,400
C Class non-distributing share	1,929,177	951,143	577,196	2,303,154
D Class distributing (M) share	721,228	305,456	506,208	510,471
D Class non-distributing share	556,171	290,991	512,243	334,919
D Class non-distributing share EUR hedged	7,131,881	2,089,513	2,730,124	5,471,080
D Class non-distributing UK reporting fund share	5,065,689	1,851,590	4,851,558	2,075,721
E Class distributing (G) share EUR hedged	630,770	142,657	157,425	616,002
E Class non-distributing share	4,768,719	731,801	1,138,885	4,339,655
E Class non-distributing share EUR hedged	1,252,005	112,754	430,212	934,547
I Class distributing (A) share	893,672	746,670	1,562,825	77,526
I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	-	108,053	103,603	450
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	-	7,422,706	7,422,390	388
I Class distributing (G) share EUR hedged	1,836,677	504,933	1,306,885	1,035,006
I Class non-distributing share	32,881,085	13,638,200	39,583,789	15,935,500
I Class non-distributing share EUR hedged	11,413,929	4,793,471	13,223,446	2,970,994
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	3,520,904	1,264,648	4,706,131	492
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	404,102	146,290	550,012	360
X Class distributing (Q) share CHF hedged	1,288,307	67,380	-	1,355,700
X Class distributing (Q) share EUR hedged	465	25	-	490
X Class non-distributing share	5,732,619	485,775	5,775,388	445,022
X Class non-distributing share CHF hedged	428,128	-	428,129	-
X Class non-distributing share EUR hedged	8,624,005	1,900,821	1,108,641	9,415,185
Y Class non-distributing share GBP hedged	11	-	11	-
<b>Emerging Markets Corporate Bond Fund</b>				
A Class non-distributing share	1,638,280	3,804,088	1,135,961	4,307,407
A Class non-distributing share EUR hedged	42,647	63,085	34,819	69,914
AI Class non-distributing share	440	-	-	440
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	17,251	35,776	34,202	18,825
D Class non-distributing share	2,678,487	5,155,285	4,522,048	3,311,824
D Class non-distributing share EUR hedged	553,001	847,070	211,187	1,089,494
E Class distributing (Q) share EUR hedged	198,190	188,729	108,498	278,463
E Class non-distributing share	368,080	476,030	106,705	737,705
E Class non-distributing share EUR hedged	120,000	377,475	218,731	269,794
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	310	-	-	310
I Class non-distributing share	3,217,443	6,434,044	4,064,630	6,186,797
I Class non-distributing share EUR hedged	14,882	1,654,425	80,147	1,589,200
X Class non-distributing share	11,087,255	-	1,225,000	9,864,255
X Class non-distributing share JPY hedged	-	12,154,036	5,412	12,148,674

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[88] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Emerging Markets Equity Income Fund:</b>				
A Class distributing (O) (G) share	517,825	110,911	107,228	441,308
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	272,441	409,970	510,859	162,512
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	948	593	680	821
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	50,797	506,817	510,018	76,596
A Class distributing (S) (M) (G) share	1,563,137	2,150,075	1,257,506	2,445,707
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	48,829	33,420	37,903	44,396
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	104,868	129,406	81,901	152,403
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	88,157	87,758	86,262	89,253
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	441,995	163,843	302,743	303,086
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	171,642	96,010	110,668	145,002
A Class non-distributing share	3,672,628	1,834,173	2,567,472	2,939,329
A Class non-distributing share EUR hedged	-	455	-	455
AI Class distributing (O) (G) share EUR hedged	453	13	-	466
AI Class non-distributing share	448	-	-	448
D Class distributing (O) (G) UK reporting fund share	-	461,537	15,886	465,541
D Class non-distributing share EUR hedged	-	455	-	455
D Class non-distributing UK reporting fund share	7,240,744	2,533,574	2,219,446	7,565,872
E Class distributing (O) (G) share EUR hedged	498,890	177,598	190,734	485,754
E Class non-distributing share EUR hedged	631,036	311,269	470,199	472,206
I Class non-distributing share	724,082	-	-	724,082
I Class non-distributing share CHF hedged	621	-	-	621
X Class distributing (S) (M) (G) share	31,416	390	31,724	38
X Class non-distributing share	16,772,104	1,336,331	2,421,300	15,687,135
<b>Emerging Markets Fund</b>				
A Class distributing (A) share	-	500	-	500
A Class non-distributing share	9,833,938	4,410,921	4,987,648	9,246,805
A Class non-distributing share EUR hedged	-	13,287,968	13,287,518	450
A) Class non-distributing share	440	34,385	2,077	32,748
C Class non-distributing share	797,062	401,395	418,139	680,248
D Class non-distributing share	3,397,553	4,149,898	4,172,159	3,945,298
D Class non-distributing share EUR hedged	-	137,169	-	137,169
E Class non-distributing share	1,751,242	328,374	741,879	1,888,737
I Class distributing (O) UK reporting fund share	2,650,969	3,739,884	6,801,312	49,261
I Class non-distributing share	4,340,503	46,065,564	25,546,648	24,449,419
X Class non-distributing share	10,122,622	8,083,533	2,814,664	15,291,491

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares Issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Emerging Markets Local Currency Bond Fund</b>				
A Class distributing (A) share	180,783	25,295	52,599	148,083
A Class distributing (D) share	2,989,265	189,299	694,878	2,492,716
A Class distributing (M) share	15,201,098	5,205,537	3,000,215	11,406,320
A Class distributing (M) share AUD hedged	357,476	17,810	112,075	263,211
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	2,966,701	245,706	2,108,009	1,104,400
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	308,583	31,629	182,715	167,497
A Class distributing (S) (M) (G) share	7,475,606	1,000,884	3,344,173	5,132,317
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	254,177	19,991	77,452	196,716
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	1,110,860	233,516	602,774	741,592
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	734,438	139,427	396,746	477,119
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	2,446,288	451,870	870,720	2,027,438
A Class non-distributing share	31,448,354	9,249,529	26,326,914	14,364,969
A Class non-distributing share CHF hedged	542,901	23,143	70,220	495,824
A Class non-distributing share EUR hedged	30,945,977	13,690,947	20,994,842	19,522,082
A Class non-distributing share PLN hedged	1,885,704	2,309,873	2,315,076	1,879,501
A Class non-distributing share SEK hedged	430	-	-	430
A Class non-distributing share SGD hedged	492,166	188,912	380,892	300,186
AI Class distributing (O) share	449	23	-	472
AI Class non-distributing share	440	-	-	440
C Class distributing (D) share	337,242	6,624	62,571	281,295
C Class non-distributing share	263,531	66,945	89,434	240,042
D Class distributing (A) share	1,125,249	692,096	1,388,108	329,237
D Class distributing (M) share	8,978,824	751,300	4,474,902	5,255,222
D Class distributing (M) share AUD hedged	512	7,700	7,700	512
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	10,393,571	4,202,196	5,776,218	8,819,549
D Class distributing (O) UK reporting fund share	357,828	6,200	334,722	29,306
D Class non-distributing share	11,308,708	3,342,350	9,461,717	5,029,941
D Class non-distributing share CHF hedged	87,025	68	30,800	56,293
D Class non-distributing share EUR hedged	4,132,307	2,394,580	2,568,804	4,018,083
D Class non-distributing share PLN hedged	1,484	-	-	1,484
D Class non-distributing share SGD hedged	641	-	-	641
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	466,966	33,883	114,885	425,964
E Class distributing (O) share EUR hedged	620,081	106,297	129,906	596,472
E Class non-distributing share	1,293,345	183,429	425,490	1,051,284
E Class non-distributing share EUR hedged	1,019,861	88,587	221,513	886,935
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	4,692	-	-	4,692
I Class distributing (O) share	20,494,796	3,834,164	14,124,151	10,194,799
I Class non-distributing share	36,095,067	7,744,000	15,438,806	28,399,804
I Class non-distributing share EUR hedged	21,464,486	4,275,066	9,396,439	16,343,113
S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	390	-	-	390
X Class distributing (O) share GBP hedged	390	-	-	390
X Class non-distributing share	36,517,887	6,525,484	74,329,007	30,714,374
X Class non-distributing share GBP hedged	18,189,022	-	1,701	18,197,261
<b>ESG Emerging Markets Blended Bond Fund</b>				
A Class non-distributing share	722,106	456	722,606	456
A Class non-distributing share EUR hedged	428	-	-	428
AI Class non-distributing share	-	470	-	470
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	490	-	490
D Class non-distributing share CHF hedged	497	-	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	428	267,106	75,780	181,754
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
E Class distributing (O) share EUR hedged	685	1,643	-	2,328
E Class non-distributing share EUR hedged	1,421	33,083	5,178	1,666
I Class non-distributing share	1,002	-	-	1,002
I Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
X Class non-distributing share	2,498,000	-	-	2,498,000
Z Class non-distributing UK reporting fund share	410	919,429	280,979	658,860

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

[90] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares Issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>ESG Emerging Markets Bond Fund</b>				
A Class non-distributing share	500	17,394	-	18,494
A Class non-distributing share EUR hedged	428	2,957	2,419	966
A1 Class non-distributing share	-	470	-	470
A1 Class non-distributing share EUR hedged	-	490	-	490
D Class non-distributing share CHF hedged	2,397	366,707	25,729	389,465
D Class non-distributing share EUR hedged	11,874	486,273	29,897	498,480
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	339,606	616	339,490
E Class distributing (Q) share EUR hedged	448	86,831	7,188	40,113
E Class non-distributing share EUR hedged	20,925	173,292	13,166	196,072
I Class non-distributing share	1,002	1,688,422	42,058	1,667,370
I Class non-distributing share EUR hedged	20,943,892	2,903,518	312,431	23,534,979
X Class non-distributing share	2,498,000	-	2,497,569	441
X Class non-distributing share AUD hedged	-	1,846,413	409,888	1,436,525
<b>ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund</b>				
A Class non-distributing share	500	462	-	962
A Class non-distributing share EUR hedged	428	-	-	428
A1 Class non-distributing share	-	470	-	470
A1 Class non-distributing share EUR hedged	-	490	-	490
D Class non-distributing share CHF hedged	497	-	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	3,228	362,936	53,581	382,683
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	88,096	66,068	500
E Class distributing (Q) share EUR hedged	448	80,108	-	49,559
E Class non-distributing share EUR hedged	15,659	92,730	6,280	102,109
I Class non-distributing share	1,002	-	-	1,002
I Class non-distributing share EUR hedged	490	3,589	408	3,671
X Class non-distributing share	2,498,000	391,715	2,698	2,891,017
<b>ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund</b>				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
A Class non-distributing share EUR hedged	428	-	-	428
A1 Class non-distributing share	-	470	-	470
A1 Class non-distributing share EUR hedged	-	490	-	490
D Class non-distributing share CHF hedged	497	-	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	869	31,259	1,402	30,559
D Class non-distributing UK reporting fund share	128,170	29,725	21,451	136,444
E Class distributing (Q) share EUR hedged	1,993	3,463	1,519	3,911
E Class non-distributing share EUR hedged	1,535	1,294	1,190	1,682
I Class non-distributing share	4,978,621	2,201,524	-	7,080,145
I Class non-distributing share EUR hedged	495	-	-	495
X Class non-distributing share	20,562,387	-	6,921,740	13,710,647
<b>ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup></b>				
A Class non-distributing share	-	465	-	465
A1 Class non-distributing share	-	465	-	465
D Class non-distributing share	-	465	-	465
E Class non-distributing share	-	465	-	465
I Class non-distributing share	-	3,007,110	-	3,007,110
X Class distributing (Q) share	-	5,120,216	-	5,120,216
X Class non-distributing share	-	50,794,111	5,082,301	45,701,810
X Class non-distributing share CHF hedged	-	5,357,576	-	5,357,576
X Class non-distributing share GBP hedged	-	137,546	-	137,546
X Class non-distributing share JPY hedged	-	538	-	538
X Class non-distributing share SEK hedged	-	506	-	506
X Class non-distributing share USD hedged	-	500	-	500

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 992 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares Issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>ESG Multi-Asset Fund</b>				
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	-	4,340	198	14,144
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	-	2,238,137	1,197,746	1,130,391
A Class non-distributing share	2,831,817	4,902,967	1,197,459	6,637,315
A Class non-distributing share SGD hedged	-	5,763	3,157	2,606
A Class non-distributing share USD hedged	322,085	1,703,167	1,436,192	1,189,010
A1 Class non-distributing share	443	147,870	18,245	139,068
C Class non-distributing share	3,184,769	10,900,597	2,650,792	12,025,574
C Class non-distributing share USD hedged	172,064	269,028	85,536	345,556
D Class non-distributing share	7,139,676	14,437,370	5,910,762	15,666,284
D Class non-distributing share USD hedged	47,228	124,272	11,860	159,640
E Class non-distributing share	4,737,299	5,368,434	1,151,752	8,953,981
E Class non-distributing share USD hedged	496,323	460,469	175,217	781,575
I Class non-distributing share	21,343,154	12,046,555	8,382,212	25,017,497
<b>Euro Bond Fund</b>				
A Class distributing (A) share	5,142,925	1,555,812	2,122,560	3,576,000
A Class distributing (A) UK reporting fund share	11,486	1,094	3,762	8,818
A Class distributing (E) share	595,480	125,767	129,952	591,295
A Class distributing (M) share	252,886	745,908	796,640	342,154
A Class non-distributing share	20,637,895	21,470,537	26,540,361	24,281,071
A Class non-distributing share JPY hedged	285,734	240,770	468,734	167,770
A Class non-distributing share PLN hedged	285,745	397,368	364,697	398,395
A Class non-distributing share USD hedged	711,362	633,701	935,814	519,249
A1 Class non-distributing share	445	17,313	13,738	7,020
C Class non-distributing share	491,693	159,230	170,306	470,615
D Class distributing (A) share	3,880,128	6,332,338	1,500,109	8,581,361
D Class distributing (A) UK reporting fund share	68,673	20,655	40,489	48,844
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	41,626	175	38,775	3,226
D Class distributing (M) share	215,967	3,452	64,216	155,203
D Class non-distributing share	37,592,135	14,161,436	22,501,137	29,242,424
D Class non-distributing share CHF hedged	210,501	59,049	5,036	264,515
D Class non-distributing share USD hedged	3,269,493	1,104,753	1,975,352	2,437,870
E Class distributing (Q) share	801,332	1,404,156	296,753	1,908,735
E Class non-distributing share	3,415,901	1,688,468	1,233,181	3,845,188
I Class distributing (A) UK reporting fund share	5,773,952	1,614,587	325,787	7,062,752
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,713,968	538,812	475,630	1,777,150
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	1,103,940	668,728	600,322	1,239,346
I Class non-distributing share	118,264,063	81,772,620	69,107,715	131,028,968
I Class non-distributing share CHF hedged	167,651	5,782	11,127	162,306
I Class non-distributing share JPY hedged	648	-	-	648
I Class non-distributing share USD hedged	41,558,002	0,059,676	6,969,175	41,658,503
S Class distributing (A) share	424,903	766,314	281,142	910,075
X Class non-distributing share	18,090,938	2,734,150	3,014,139	12,810,949

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

[92] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares Issued	Shares redemred	Shares outstanding at the end of the year
<b>Euro Corporate Bond Fund</b>				
A Class distributing (D) share	1,085,196	267,322	138,111	1,214,407
A Class distributing (M) share	329,030	129,656	66,710	401,980
A Class non-distributing share	24,215,380	9,070,758	17,576,939	14,710,199
A Class non-distributing share CHF hedged	16,753	72,235	-	87,988
A Class non-distributing share GBP hedged	27,795	140,188	15,333	152,650
A Class non-distributing share SEK hedged	5,660,579	10,787,082	2,578,885	14,868,776
A Class non-distributing share USD hedged	71,652	49,958	45,871	75,739
AI Class non-distributing share	445	11,477	-	11,622
C Class non-distributing share	568,902	192,837	147,887	613,852
D Class distributing (M) share	2,138,985	307,845	500,017	2,549,813
D Class non-distributing share	26,570,266	26,628,171	16,990,142	36,211,295
D Class non-distributing share CHF hedged	485	189,344	186,344	5,485
D Class non-distributing share GBP hedged	38,006	8,021	37,652	58,475
D Class non-distributing share USD hedged	29,888	592,474	92,151	589,211
E Class distributing (Q) share	2,129,817	1,289,227	554,882	3,434,162
E Class non-distributing share	3,292,295	1,239,513	1,206,019	3,988,789
I Class distributing (Q) share	8,606,881	289,261	1,589,968	7,306,174
I Class non-distributing share	115,489,316	33,877,380	47,689,972	101,705,724
I Class non-distributing share CHF hedged	485	-	-	485
I Class non-distributing share GBP hedged	24,155	10,268	1,063	33,360
I Class non-distributing share JPY hedged	4,791,194	-	2,088	4,789,106
X Class distributing (Q) share	23,294,668	7,678,187	7,343,392	23,629,463
X Class non-distributing share	10,793,691	2,715,829	3,488,527	10,021,003
<b>Euro Reserve Fund</b>				
A Class non-distributing share	643,479	754,236	889,242	708,473
C Class non-distributing share	296,693	476,541	236,051	536,163
D Class non-distributing share	119,270	34,071	64,709	88,632
E Class non-distributing share	244,376	440,983	315,070	369,289
X Class non-distributing share	1,611	2,458	10	4,659
<b>Euro Short Duration Bond Fund</b>				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	3,695,140	224,919	823,554	3,096,505
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	600,585	309,438	243,019	676,004
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	148,020	10	66,222	191,808
A Class distributing (D) share	2,083,036	1,284,267	1,175,230	2,192,073
A Class distributing (M) share	570,821	27,468	222,488	375,801
A Class non-distributing share	171,036,664	44,268,051	76,488,265	140,826,450
A Class non-distributing share CHF hedged	1,510,078	422,790	785,784	1,147,084
A Class non-distributing share USD hedged	8,215,821	1,197,950	3,982,540	6,540,005
AI Class non-distributing share	445	224,797	36,386	188,856
C Class non-distributing share	2,493,661	463,188	1,108,960	1,767,889
D Class distributing (A) UK reporting fund share	8,466,782	1,276,424	3,577,539	4,165,667
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	401,485	7,990,003	5,913,568	2,488,920
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	611,072	91,092	149,890	752,274
D Class distributing (M) UK reporting fund share	383,005	1,616,843	161,600	1,838,248
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	123,060	31,360	51,490	102,930
D Class non-distributing share	36,114,584	62,310,202	80,589,985	80,834,801
D Class non-distributing share CHF hedged	4,243,987	376,296	3,728,064	2,086,199
D Class non-distributing share USD hedged	844,934	489,676	788,221	611,389
E Class non-distributing share	21,131,367	6,067,896	7,520,586	19,678,677
I Class distributing (Q) share	1,603,447	701,876	338,175	2,167,148
I Class non-distributing share	174,184,867	58,187,310	107,231,332	125,140,845
I Class non-distributing share CHF hedged	-	4,616,468	1,491,993	3,124,475
I Class non-distributing share USD hedged	9,491,280	2,541,845	10,898,705	1,034,420
SF Class non-distributing share	286,221,676	176,362,686	180,885,421	271,880,941
SF Class non-distributing share USD hedged	3,532,465	416,823	2,888,323	1,110,965
X Class non-distributing share	34,111,877	7,774,001	16,183,637	25,702,241

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares Issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Euro-Markets Fund</b>				
A Class distributing (A) share	3,900,870	701,609	1,088,451	3,583,717
A Class distributing (A) UK reporting fund share	30,054	28	11,443	18,639
A Class non-distributing share	25,753,875	4,251,239	9,010,282	20,994,832
A Class non-distributing share CHF hedged	451,485	14,438	79,979	385,944
A Class non-distributing share GBP hedged	362,359	-	129,975	232,384
A Class non-distributing share HKD hedged	400	-	-	400
A Class non-distributing share SGD hedged	48,769	-	46,883	2,886
A Class non-distributing share USD hedged	3,955,401	309,789	1,880,863	2,384,327
AI Class non-distributing share	448	2,677	-	3,125
C Class non-distributing share	425,300	72,040	137,489	359,851
D Class distributing (A) share	375,595	71,438	381,643	165,390
D Class distributing (A) UK reporting fund share	63,077	1,543	20,986	44,034
D Class non-distributing share	30,174	4,553	19,334	15,393
D Class non-distributing share USD hedged	4,251,887	3,315,332	7,149,590	397,629
D Class non-distributing UK reporting fund share	8,727,628	2,280,928	3,528,190	7,480,366
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	884,869	188,722	572,029	501,562
E Class non-distributing share	4,121,123	183,387	1,088,968	3,195,542
I Class distributing (A) share	211,910	81,724	122,665	169,969
I Class non-distributing share	15,247,800	6,110,834	11,194,847	10,263,787
S Class distributing (A) share	138,396	5,539	40,033	104,899
S Class non-distributing share	143,442	0,486	29,287	114,641
X Class non-distributing share	192,000	391,962	285,017	299,945
<b>European Equity Income Fund</b>				
A Class distributing (A) (G) share	21,705,829	2,588,404	3,591,985	20,702,248
A Class distributing (Q) (S) share	5,125,805	788,156	2,238,282	3,585,679
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged	1,115,523	107,079	311,166	911,436
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	6,288,137	1,541,620	2,291,109	5,538,648
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	377,867	143,719	221,992	299,594
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF hedged	51,725	96,227	30,066	117,886
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	614,388	385,824	128,083	872,129
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	-	500	-	500
A Class distributing (S) (M) (G) share	11,983,159	3,715,433	4,322,884	11,375,708
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	738,286	330,895	437,298	631,883
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	383,773	510,372	223,064	671,081
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	19,251,388	4,340,022	7,387,058	16,204,352
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	16,293,709	3,645,113	7,188,636	12,750,186
A Class non-distributing share	8,032,816	1,880,384	3,217,690	6,695,510
A Class non-distributing share USD hedged	3,477,624	1,504,263	1,084,809	3,897,078
A Class non-distributing UK reporting fund share	-	135,820	-	135,820
AI Class distributing (Q) (G) share	488	370,860	47,500	303,848
AI Class non-distributing share	445	239,873	48,331	167,967
D Class distributing (A) (G) share	985,519	3,045,653	1,134,288	2,896,884
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	-	39,594	9,208	30,386
D Class distributing (Q) (S) UK reporting fund share	2,801,151	483,966	762,973	2,522,144
D Class distributing (Q) (S) UK reporting fund share GBP hedged	1,451,443	1,301,537	821,303	2,421,047
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	411,303	147,792	179,061	379,034
D Class non-distributing share	5,288,568	7,180,488	6,425,891	6,043,165
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	7,190	-	7,190
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	488,440	252,164	183,887	557,717
E Class distributing (Q) (G) share	12,911,004	1,247,363	3,488,218	10,670,149
E Class non-distributing share	6,512,828	712,515	2,270,446	4,954,897
I Class distributing (A) (G) share	7,633,610	2,463,351	647,155	9,449,806
I Class non-distributing share	35,896	7,248,547	373,313	6,911,330
X Class distributing (Q) (S) UK reporting fund share	2,538,562	2,281,377	592,957	4,226,982
X Class non-distributing share	1,220,471	6,515	1,218,672	9,114

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

[94] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares Issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>European Focus Fund</b>				
A Class non-distributing share	6,333,866	136,119	1,983,911	4,486,074
A Class non-distributing share SGD hedged	362	-	-	362
A Class non-distributing share USD hedged	855,537	9,339	299,616	565,260
A1 Class non-distributing share	445	2,342	-	2,787
C Class non-distributing share	596,892	59,126	232,151	423,867
D Class non-distributing share	153,553	21,534	37,197	137,890
D Class non-distributing UK reporting fund share	3,217,336	574,449	1,972,885	2,418,900
E Class non-distributing share	6,681,675	139,898	2,124,607	4,696,966
I Class non-distributing share	6,649	14,768	-	23,417
<b>European Fund</b>				
A Class distributing (A) share	45,802	1,017	10,800	36,019
A Class distributing (A) UK reporting fund share	11,433	175	6,420	5,188
A Class non-distributing share	4,129,938	730,574	1,122,613	3,737,899
A Class non-distributing share AUD hedged	274,002	104,473	254,730	123,745
A Class non-distributing share CAD hedged	92,907	14,649	27,275	79,281
A Class non-distributing share CNH hedged	1,329	3,290	3,413	1,206
A Class non-distributing share GBP hedged	245,441	19,829	119,631	145,639
A Class non-distributing share HKD hedged	5,227,596	479,890	2,232,274	3,475,212
A Class non-distributing share NZD hedged	71,646	538,942	594,324	42,264
A Class non-distributing share SGD hedged	759,432	28,477	348,777	439,132
A Class non-distributing share USD hedged	7,879,157	511,732	4,706,384	3,684,505
C Class non-distributing share	228,354	20,170	61,906	186,618
D Class distributing (A) UK reporting fund share	6,081	11,252	2,969	14,364
D Class non-distributing share	74,439	107,341	52,037	129,743
D Class non-distributing share USD hedged	417,220	-	194,434	222,786
D Class non-distributing UK reporting fund share	791,193	125,096	359,741	556,548
E Class non-distributing share	693,349	36,429	161,596	568,182
I Class non-distributing share	325,935	112,938	69,510	369,363
I Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500
S Class non-distributing share	420	-	-	420
X Class non-distributing share	1,910,857	250,801	667,219	1,594,439
<b>European High Yield Bond Fund</b>				
A Class non-distributing share	1,316,842	142,177	14,947	1,444,072
A Class non-distributing share CHF hedged	23,564	31,139	4,824	49,879
A Class non-distributing share SEK hedged	430	-	-	430
D Class distributing (A) share	235,307	17,296	197,216	155,387
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	5,260	737,913	2,946	740,227
D Class non-distributing share	426,891	1,497,392	735,591	1,188,692
E Class distributing (Q) share	381,775	689,454	179,916	891,313
E Class non-distributing share	414,757	829,440	229,751	1,014,446
X Class non-distributing share	3,155,538	894,538	375,335	3,674,741
Z Class non-distributing share	-	3,077,293	-	3,077,293
<b>European Special Situations Fund</b>				
A Class non-distributing share	10,176,222	3,301,437	3,846,205	9,631,454
A Class non-distributing share AUD hedged	109,084	386,041	391,330	103,795
A Class non-distributing share CAD hedged	24,112	849	15,055	9,906
A Class non-distributing share CNH hedged	115	-	-	115
A Class non-distributing share GBP hedged	5,313	96,429	18,320	93,422
A Class non-distributing share HKD hedged	400	-	-	400
A Class non-distributing share USD hedged	7,149,755	2,549,534	6,251,276	3,448,013
C Class non-distributing share	271,756	51,506	72,596	250,666
D Class non-distributing share	3,132,557	1,591,553	1,328,562	3,395,548
D Class non-distributing share USD hedged	831,754	315,534	847,563	299,725
E Class non-distributing share	2,138,428	279,132	906,807	1,510,753
I Class distributing (A) share	-	460	-	460
I Class non-distributing share	21,628,107	14,498,450	10,088,630	26,037,927
X Class non-distributing share	7,893,436	139,444	7,449,738	8,583,142

The notes on pages 992 to 993 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares Issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>European Value Fund</b>				
A Class distributing (A) share	218,215	31,324	83,825	165,714
A Class distributing (A) UK reporting fund share	2,661	-	2,704	247
A Class non-distributing share	8,300,885	988,604	5,440,470	3,888,991
A Class non-distributing share AUD hedged	248,358	82,520	171,200	140,656
A Class non-distributing share CNH hedged	4,798	-	4,470	328
A Class non-distributing share HKD hedged	196,510	612	10,883	186,239
A Class non-distributing share USD hedged	4,906,916	256,202	2,075,832	3,177,496
C Class non-distributing share	274,192	26,385	111,243	189,374
D Class distributing (A) UK reporting fund share	70,890	3,681	70,877	3,474
D Class non-distributing share	1,270,842	1,788,358	927,181	2,231,990
D Class non-distributing share USD hedged	211,888	-	80,548	131,320
E Class non-distributing share	1,072,349	129,019	438,867	761,495
I Class non-distributing share	5,179,925	572,662	4,415,152	1,338,435
S Class distributing (A) share	104,880	14	19,717	84,996
X Class non-distributing share	6,786,949	121,483	286,782	6,617,670
<b>FinTech Fund</b>				
A Class non-distributing share	67,026	1,629,724	340,292	1,356,496
A Class non-distributing share EUR hedged	18,621	312,852	28,772	302,601
A Class non-distributing share SGD hedged	28,191	313,488	120,880	220,799
A1 Class non-distributing share	460	4,511	-	4,991
D Class non-distributing share	37,445	97,453	66,223	78,675
D Class non-distributing share EUR hedged	60,650	89,435	46,808	103,277
D Class non-distributing UK reporting fund share	152,747	1,080,700	275,388	947,059
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	31,494	369,827	188,428	207,693
E Class non-distributing share	186,254	1,222,814	408,964	1,198,204
E Class non-distributing share EUR hedged	275,547	688,206	227,734	736,019
I Class non-distributing share	16,807	29,108	-	45,915
I Class non-distributing share EUR hedged	500	-	-	500
X Class non-distributing share	2,525,457	338,006	71,388	2,792,075
Z Class non-distributing UK reporting fund share	187,750	187,750	-	375,500
<b>Fixed Income Global Opportunities Fund</b>				
A Class distributing (A) share	77,284	7,953	11,331	73,906
A Class distributing (A) share EUR hedged	1,042,610	23,777	230,884	835,503
A Class distributing (D) share	3,932,272	348,156	1,040,553	3,239,875
A Class distributing (M) share	423,306	380,882	218,204	585,984
A Class distributing (O) share	8,753,471	835,135	1,728,036	7,860,570
A Class distributing (O) share EUR hedged	1,053,044	189,273	319,844	922,473
A Class distributing (O) share SGD hedged	235,906	285,789	182,400	339,295
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	154,140	114,153	61,888	206,405
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	47,320	52,917	-	99,897
A Class distributing (S) (M) (G) share	194,667	1,857,692	988,841	1,063,518
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	83,861	-	-	83,861
A Class non-distributing share	47,692,095	11,006,186	15,960,477	42,737,804
A Class non-distributing share CHF hedged	4,243,471	422,213	1,040,344	3,625,340
A Class non-distributing share EUR hedged	13,957,828	2,917,441	7,270,772	9,604,497
A Class non-distributing share JPY hedged	586	-	-	586
A Class non-distributing share PLN hedged	3,498,147	6,880,029	8,191,333	8,186,843
A Class non-distributing share SEK hedged	683,402	3,696	334,601	352,497
A Class non-distributing share SGD hedged	5,351,217	1,697,725	888,884	6,160,058
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	317,828	42,281	111,467	248,642
A1 Class non-distributing share	445	10,888	2,769	8,564
A1 Class non-distributing share EUR hedged	445	85,421	3,018	92,848
C Class distributing (D) share	421,303	52,889	150,829	323,363
C Class distributing (D) share	852,353	10,059	131,678	730,734
C Class non-distributing share	7,022,397	1,287,051	2,064,200	6,245,248
D Class distributing (A) share	121,497	700	47,821	74,376
D Class distributing (A) share CAD hedged	1,102,903	99,802	207,150	995,555
D Class distributing (A) share EUR hedged	508,344	122,654	175,198	455,800
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	3,116,868	2,282,733	1,444,693	4,054,908
D Class distributing (G) share	15,601,415	6,145,231	7,019,263	14,727,383
D Class distributing (G) share CHF hedged	879,599	888,575	73,569	1,695,605
D Class distributing (G) share EUR hedged	1,423,143	167,679	979,587	1,511,235
D Class non-distributing share	44,768,426	19,384,188	19,914,519	44,198,095
D Class non-distributing share CHF hedged	5,746,768	479,809	2,152,734	4,073,843

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

[98] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
D Class non-distributing share EUR hedged	32,961,179	7,322,074	13,714,081	26,569,172
D Class non-distributing share GBP hedged	3,889,892	1,407,102	1,788,432	3,508,562
D Class non-distributing share PLN hedged	41,087	-	-	41,037
D Class non-distributing share SGD hedged	22,940	46,100	7,171	61,772
E Class non-distributing share	17,120,677	2,155,510	5,089,039	14,187,151
E Class non-distributing share EUR hedged	45,431,242	3,901,329	15,594,285	33,488,276
I Class distributing (M) share CAD hedged	44,930	-	-	44,930
I Class distributing (Q) share	13,534,206	11,692,070	5,445,044	19,772,238
I Class distributing (Q) share EUR hedged	3,548,771	570,138	103,537	4,015,372
I Class distributing (Q) share GBP hedged	1,520,942	420,362	39,846	2,012,458
I Class distributing (Q) share JPY hedged	21,322	31,514	1,126	51,711
I Class non-distributing share	31,716,844	31,942,481	55,249,081	58,410,044
I Class non-distributing share AUD hedged	15,363	6,997	4,550	17,007
I Class non-distributing share CAD hedged	14,158,888	1,181,450	1,488,244	13,842,117
I Class non-distributing share CHF hedged	5,238,491	105,443	4,006,552	1,337,322
I Class non-distributing share EUR hedged	49,528,912	13,824,489	25,979,322	36,489,078
I Class non-distributing share GBP hedged	36,567,544	314,121	5,117,197	30,764,558
I Class non-distributing share JPY hedged	42,610,921	3,122,937	6,619,297	39,114,221
J Class distributing (M) share	1,848,004	143,736	346,900	1,442,870
S Class distributing (A) share EUR hedged	63,488	46,045	17,612	91,919
S Class distributing (Q) share	151,675	123,626	7,309	267,992
S Class non-distributing share	424,919	599,279	188,865	906,133
S Class non-distributing share CHF hedged	1,680,288	687,368	337,295	2,010,371
S Class non-distributing share EUR hedged	325,910	302,522	130,294	498,138
X Class distributing (M) share	35,229,051	71,611	249,690	35,749,012
X Class distributing (M) share AUD hedged	1,345,016	286,889	341,241	1,289,664
X Class distributing (M) share EUR hedged	336,730	10,602	73,140	274,192
X Class distributing (Q) share EUR hedged	7,657,859	5,416,274	-	13,074,233
X Class distributing (Q) share GBP hedged	12,779,254	3,638,711	782,546	15,625,419
X Class non-distributing share	79,509,027	61,360,750	37,706,305	103,163,427
X Class non-distributing share AUD hedged	8,346,090	204,305	1,434,760	7,115,635
X Class non-distributing share CAD hedged	117,033,313	17,577,198	19,895,577	114,743,922
X Class non-distributing share CHF hedged	3,349,144	905,789	4,654,899	19
X Class non-distributing share EUR hedged	6,035,947	527,819	5,495,264	1,077,201
X Class non-distributing share GBP hedged	45,524,562	7,597,272	3,681,308	49,440,526
X Class non-distributing share SEK hedged	109,032,672	22,660,792	16,408,682	114,264,792
<b>Future Of Transport Fund</b>				
A Class non-distributing share	338,357	431,675	210,592	559,500
A Class non-distributing share EUR hedged	170,703	203,346	37,401	336,688
A Class non-distributing share SGD hedged	4,890	111,826	99,539	16,996
AI Class non-distributing share	448	1,967,609	476,648	1,491,809
D Class non-distributing share EUR hedged	18,917	185,300	29,145	173,056
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,251,790	1,207,069	349,682	2,109,167
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	32,515	172,811	23,295	181,949
E Class non-distributing share	692,562	8,083,984	2,064,067	6,989,259
E Class non-distributing share EUR hedged	7,214,666	7,517,070	4,700,892	10,030,744
I Class non-distributing share	1,156	22,173	10,246	13,083
I Class non-distributing share EUR hedged	500	4,843	70	5,273
X Class non-distributing share	2,590,498	180,110	1,491	2,769,125
Z Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [97]

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Global Allocation Fund</b>				
A Class distributing (A) share	13,207,842	1,691,610	1,812,288	13,087,164
A Class distributing (A) share EUR hedged	2,133,500	173,264	688,874	1,743,886
A Class non-distributing share	101,626,123	14,001,244	25,986,750	89,640,600
A Class non-distributing share AUD hedged	7,219,170	2,452,892	1,476,050	8,196,012
A Class non-distributing share CHF hedged	2,083,675	240,540	374,222	1,949,993
A Class non-distributing share CNH hedged	195,580	143,297	182,234	156,643
A Class non-distributing share EUR hedged	21,922,267	3,326,430	6,520,916	18,727,781
A Class non-distributing share GBP hedged	1,827,900	229,832	450,728	1,757,154
A Class non-distributing share HKD hedged	7,729,892	4,405,009	4,123,445	8,006,456
A Class non-distributing share PLN hedged	1,674,152	561,832	1,043,881	1,192,103
A Class non-distributing share SGD hedged	6,931,155	489,535	1,766,004	4,755,086
A1 Class non-distributing share	449	64,331	17,389	47,390
A1 Class non-distributing share EUR hedged	448	30,634	11,143	35,939
C Class non-distributing share	9,924,939	355,153	2,241,265	7,368,737
C Class non-distributing share EUR hedged	2,067,498	82,011	538,777	1,566,670
D Class distributing (A) share	777,064	801,194	798,720	779,522
D Class distributing (A) share EUR hedged	223,594	7,515	89,472	141,637
D Class non-distributing share	3,924,918	1,636,316	2,089,096	2,581,738
D Class non-distributing share AUD hedged	93,421	44,980	1,115	137,286
D Class non-distributing share CHF hedged	179,637	26,746	90,879	115,504
D Class non-distributing share EUR hedged	6,741,533	1,580,498	2,637,729	5,684,298
D Class non-distributing share GBP hedged	1,221,010	102,498	460,101	863,407
D Class non-distributing share PLN hedged	1,362	-	-	1,362
D Class non-distributing share SGD hedged	21,248	20,091	-	47,339
D Class non-distributing UK reporting fund share	10,608,032	3,577,429	4,836,948	9,348,513
E Class non-distributing share	16,452,713	3,827,913	4,044,161	16,236,465
E Class non-distributing share EUR hedged	11,744,300	1,000,860	2,025,103	9,720,190
E Class non-distributing share PLN hedged	259,504	1,039	107,899	152,704
F Class non-distributing share	9,796,341	2,739,426	3,364,600	8,841,098
F Class non-distributing share EUR hedged	2,394,416	1,534,087	706,036	3,323,468
F Class non-distributing share SGD hedged	9,031,415	-	-	8,031,415
J Class non-distributing share	272,012	-	60,584	211,428
X Class distributing (A) share	30,217,619	1,775,461	23,440,661	8,052,419
X Class non-distributing share	21,627,194	751,981	3,510,964	18,067,011
X Class non-distributing share AUD hedged	5,988,135	718,400	1,447,140	4,359,395
X Class non-distributing share EUR hedged	450	-	-	450
X Class non-distributing share JPY hedged	2,792,078	154,481	1,549,169	1,297,390
<b>Global Bond Income Fund</b>				
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	344	52,269	46,234	62,379
A Class distributing (S) (M) (G) share	20,011	300,894	26,152	294,853
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged	719	84,226	-	84,944
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	673	8,200	3,104	5,772
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	451	2,309,239	337,025	1,972,756
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	385	-	-	385
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	324	21,167	19,873	2,688
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	760	70,862	64,463	17,160
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	1,720	17,311	1,448	17,645
A Class non-distributing share	10,246	17,468	22,001	5,713
A1 Class distributing (Q) share EUR hedged	483	15	-	468
A1 Class non-distributing share	450	-	-	450
A1 Class non-distributing share EUR hedged	450	-	-	450
D Class non-distributing share	55,543	382,252	355,643	61,952
D Class non-distributing share CHF hedged	500	-	-	500
D Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	381	36,659	5,609	11,457
E Class distributing (Q) share EUR hedged	1,917	46,506	3,434	45,076
E Class non-distributing share EUR hedged	22,495	398,694	34,027	387,222
F Class non-distributing share	1,006	-	-	1,006
F Class non-distributing share BRL hedged	297,964	1,486,581	301,851	1,482,694
F Class non-distributing share EUR hedged	435	-	-	435
X Class non-distributing share	7,486,500	-	-	7,486,500
Z Class non-distributing share	147,488	6,463	-	153,951
Z Class non-distributing share CHF hedged	50,506	1,000	-	51,506
Z Class non-distributing share EUR hedged	100,985	2,400	5,000	98,385

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

[98] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares Issued	Shares redemred	Shares outstanding at the end of the year
<b>Global Conservative Income Fund</b>				
A Class distributing (A) (G) share	500	33,088	-	33,588
A Class distributing (Y) (G) (G) share	441	147,027	24,454	123,014
A Class non-distributing share	500	5,000	250	5,240
Ai Class distributing (O) (G) share	500	4,772,316	444,775	4,328,041
Al Class non-distributing share	500	2,846,507	566,076	2,491,251
D Class distributing (A) (G) share	500	30	-	530
D Class distributing (Y) (G) (G) share	442	17	-	459
D Class non-distributing share	21,419	286,652	196,188	125,883
E Class distributing (C) (G) share	9,172,672	17,984,021	2,504,409	24,652,284
E Class distributing (S) (M) (G) share	446	121,387	7,028	114,785
E Class distributing (Y) (G) (G) share	4,841	62,322	8,028	59,135
E Class non-distributing share	2,852,192	6,810,199	1,583,801	7,078,590
I Class distributing (Y) (D) (S) share	443	17	-	460
I Class non-distributing share	970,432	-	989,932	500
X Class non-distributing share	9,896,506	-	-	9,896,506
<b>Global Corporate Bond Fund</b>				
A Class distributing (A) share EUR hedged	227,461	2,118	16,379	213,200
A Class distributing (M) share AUD hedged	179,494	124,869	42,262	262,041
A Class distributing (M) share CAD hedged	293,378	79,927	79,457	293,848
A Class distributing (M) share GBP hedged	190,119	31,728	91,430	140,417
A Class distributing (M) share NZD hedged	271,256	84,345	88,422	367,179
A Class distributing (O) share	110,675	24,773	9,229	119,519
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	4,461,347	1,444,896	3,008,512	2,897,731
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	4,382,892	2,375,489	4,019,436	2,740,945
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	79,445	88,971	8,591	157,825
A Class distributing (S) (M) (G) share	26,989,999	26,732,651	27,904,973	25,817,677
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	892,532	804,398	166,449	790,481
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	190,573	646,894	178,393	659,074
A Class non-distributing share	9,455,285	11,703,598	10,460,848	9,700,035
A Class non-distributing share EUR hedged	2,175,771	1,067,288	885,764	2,357,295
A Class non-distributing share SEK hedged	17,403	969	15,061	2,452
D Class distributing (G) share GBP hedged	370	-	-	370
D Class non-distributing share	2,771,936	3,940,342	2,692,850	3,721,138
D Class non-distributing share EUR hedged	8,203,717	7,794,481	7,646,453	9,355,745
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	278,362	925,528	196,988	1,007,902
E Class non-distributing share	591,019	108,167	149,121	549,065
E Class non-distributing share EUR hedged	888,067	229,819	234,161	883,725
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	26,643,667	3,793,064	7,469,763	24,976,968
I Class non-distributing share	3,297,009	6,679,058	2,988,171	6,987,896
I Class non-distributing share CAD hedged	690	-	-	690
I Class non-distributing share EUR hedged	6,834,479	36,736,263	16,478,210	27,092,532
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	9,953,207	9,538,897	2,109,007	10,282,007
X Class non-distributing share	6,217,873	667,790	1,091,233	4,824,523
X Class non-distributing share EUR hedged	38,998,884	3,784,962	24,817,890	17,965,956
X Class non-distributing share NOK hedged	501,251	-	-	501,251
<b>Global Dynamic Equity Fund</b>				
A Class distributing (A) share	75,901	5,666	19,886	61,681
A Class non-distributing share	11,221,976	2,400,368	4,587,942	9,034,402
A Class non-distributing share CNH hedged	310	-	-	310
A Class non-distributing share EUR hedged	324,688	88,644	141,239	272,093
C Class non-distributing share	1,287,145	181,219	206,200	1,262,164
C Class non-distributing share EUR hedged	96,260	6,328	39,911	62,677
D Class distributing (A) share	475,340	20,266	75,118	420,488
D Class non-distributing share	2,240,307	228,214	544,415	1,924,106
D Class non-distributing share EUR hedged	54,975	-	6,565	48,410
E Class non-distributing share	2,113,961	267,892	496,938	1,884,915
E Class non-distributing share EUR hedged	318,883	37,429	106,135	249,177
X Class non-distributing share	10,061,089	-	10,061,082	7

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares Issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Global Equity Income Fund</b>				
A Class distributing (A) (G) share	1,672,376	83,110	341,353	1,414,133
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	18,182	76,144	8,606	86,720
A Class distributing (Q) (G) share	8,078,721	338,679	2,376,861	6,041,539
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	1,384,145	122,348	911,874	1,104,619
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	1,405,827	42,634	318,024	1,130,437
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	894,087	314,021	131,262	1,076,846
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	2,430,566	580,140	1,092,001	1,918,705
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	173,116	10,386	64,528	118,974
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	184,388	410,685	350,284	244,789
A Class distributing (S) (M) (G) share	8,220,045	2,688,496	2,401,304	8,507,237
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	165,310	18,440	61,619	122,131
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	118,869	16,700	77,483	58,086
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	5,652,731	416,370	1,128,150	4,940,951
A Class non-distributing share	24,108,716	5,400,620	12,685,604	16,823,732
A Class non-distributing share CHF hedged	362,544	8,254	34,471	336,327
A Class non-distributing share EUR hedged	1,619,242	105,764	638,013	1,086,993
A Class non-distributing share PLN hedged	1,721,084	1,972,474	2,514,922	1,178,636
A Class non-distributing share SGD hedged	745,688	100,907	201,852	644,743
AI Class distributing (O) (G) share EUR hedged	452	738,742	86,157	652,037
AI Class non-distributing share	448	538,773	83,977	464,244
AI Class non-distributing share EUR hedged	448	251,870	41,252	210,866
C Class distributing (Q) (G) share	1,540,907	935,989	1,388,303	1,518,593
C Class non-distributing share	3,388,621	328,479	1,247,828	2,469,272
D Class distributing (A) (G) share	925,117	100,788	211,834	814,071
D Class distributing (Q) (G) share	1,876,218	225,104	908,193	1,193,129
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	538,748	7,281	538,527	67,502
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	265,328	24,293	115,928	173,693
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	258,417	48,074	127,548	178,943
D Class non-distributing share	14,010,246	3,854,388	9,420,837	8,443,797
D Class non-distributing share CHF hedged	1,151,646	288,788	401,318	1,039,116
D Class non-distributing share EUR hedged	882,301	30,348	457,304	455,345
D Class non-distributing share PLN hedged	1,307	-	-	1,307
D Class non-distributing share SGD hedged	5,468	-	1,359	4,109
E Class distributing (Q) (G) share	1,312,778	447,830	383,810	1,406,798
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	2,639,041	505,523	824,380	2,320,184
E Class non-distributing share	1,853,314	354,967	776,078	1,432,193
E Class non-distributing share EUR hedged	102,787	58,347	45,113	115,021
I Class non-distributing share	1,376,122	266,862	510,187	1,122,797
X Class non-distributing share	201,271	-	201,262	9
<b>Global Government Bond Fund</b>				
A Class distributing (D) share	88,849	3,018	8,885	83,082
A Class distributing (D) share EUR hedged	52,064	3,882	18,395	37,551
A Class distributing (M) share	1,468,884	1,548,908	1,840,507	1,065,375
A Class distributing (M) share EUR hedged	178,540	106,011	160,838	123,713
A Class distributing (M) share GBP hedged	23,508	9,822	29,126	14,204
A Class distributing (M) share HKD hedged	390	-	-	390
A Class non-distributing share	7,552,368	7,636,267	8,180,875	7,007,750
A Class non-distributing share EUR hedged	3,518,887	5,091,822	5,010,261	4,440,448
C Class distributing (D) share	6,190	1	1	6,190
C Class distributing (D) share EUR hedged	6,275	-	-	6,275
C Class distributing (M) share	2,651	-	-	2,651
C Class non-distributing share	96,442	140,036	48,150	188,328
C Class non-distributing share EUR hedged	104,179	88,706	37,817	155,068
D Class distributing (M) share	27,467	52,735	19,069	61,133
D Class distributing (M) share EUR hedged	229,778	1,680	220,267	4
D Class non-distributing share	477,914	3,132,132	1,522,594	2,987,452
D Class non-distributing share EUR hedged	2,415,321	3,288,721	2,383,608	3,320,434
E Class non-distributing share	581,511	293,005	115,878	758,638
E Class non-distributing share EUR hedged	680,982	819,897	229,274	1,271,605
I Class distributing (A) share EUR hedged	417	6	-	423
I Class non-distributing share	5,691,976	1,321,325	3,532,138	4,081,163
X Class non-distributing share EUR hedged	2,067,615	4,401	1,781,488	300,528
X Class non-distributing share NOK hedged	501,402	-	-	501,402
X Class non-distributing share SEK hedged	11,474,601	7,211,720	1,788,127	16,998,194
X Class non-distributing UK reporting fund share	10,982	13,663	887	23,138

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[100] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Global High Yield Bond Fund</b>				
A Class distributing (D) UK reporting fund share	2,157,286	213,242	387,608	1,972,841
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged	403,781	113,772	67,432	447,101
A Class distributing (M) share	7,475,150	4,142,644	3,890,772	7,627,002
A Class distributing (M) share EUR hedged	2,820,501	1,043,646	1,173,854	2,689,280
A Class distributing (O) share	119,358	156,816	61,140	214,944
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	11,489,020	2,776,289	3,847,973	10,317,246
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	4,690,606	2,038,162	2,045,510	4,683,152
A Class distributing (R) UK reporting fund share CNH hedged	345	-	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	27,035,649	30,775,814	16,610,357	31,199,106
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	4,207,000	349,471	2,890,369	1,666,102
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	880	746,625	148,724	587,581
A Class non-distributing share	6,119,437	9,988,230	10,091,127	6,086,640
A Class non-distributing share EUR hedged	2,204,438	1,694,443	1,627,923	2,271,918
A Class non-distributing share GBP hedged	992,374	40,949	133,029	899,624
A Class non-distributing share PLN hedged	3,847,295	1,486,504	2,453,487	2,880,372
A Class non-distributing share SEK hedged	4,791,972	2,709,919	3,139,463	4,372,428
AI Class distributing (O) share EUR hedged	445	111,051	26,525	329,571
AI Class non-distributing share EUR hedged	448	15,940	7,225	14,063
C Class distributing (D) share	275,005	726	25,501	250,230
C Class distributing (D) share EUR hedged	29,670	-	-	29,670
C Class non-distributing share	212,406	45,613	97,379	150,640
C Class non-distributing share EUR hedged	912,369	39,563	254,607	797,225
D Class distributing (M) share	3,193,488	755,449	1,250,289	2,698,648
D Class distributing (M) share EUR hedged	221,882	56,766	-	278,648
D Class distributing (O) share GBP hedged	1,142,573	483,180	396,802	1,228,951
D Class non-distributing share	1,779,338	1,681,263	1,246,032	2,114,579
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	2,733,892	5,781,530	2,885,544	5,629,878
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	148,011	33,850	29,435	152,426
E Class distributing (O) share EUR hedged	10,281,033	670,718	2,084,117	8,867,634
E Class non-distributing share	1,641,877	737,113	474,553	1,904,437
E Class non-distributing share EUR hedged	3,455,083	461,287	1,005,705	2,910,665
I Class distributing (M) share	4,486,889	9,475,213	1,989,747	12,003,355
I Class non-distributing share	3,187,742	4,040,437	1,513,047	5,725,132
I Class non-distributing share CAD hedged	590	-	-	590
I Class non-distributing share EUR hedged	194,756	14,088,218	2,566,845	12,648,129
X Class distributing (A) share EUR hedged	2,951,506	-	-	2,951,506
X Class non-distributing share	7,191	7,947	5,163	9,975
X Class non-distributing share EUR hedged	1,876,894	244,707	218,522	1,903,079
<b>Global Inflation Linked Bond Fund</b>				
A Class distributing (M) share	125,141	110,122	124,829	110,434
A Class non-distributing share	2,151,486	1,165,107	1,306,134	2,000,459
A Class non-distributing share EUR hedged	430,704	305,989	358,821	407,712
C Class distributing (M) share	28,828	-	-	28,828
C Class non-distributing share	185,444	250,380	92,100	343,724
D Class distributing (M) share	62,877	67,486	86,548	71,915
D Class non-distributing share	597,751	1,034,848	170,124	1,362,515
D Class non-distributing share EUR hedged	1,341,499	1,263,619	1,217,272	2,003,996
E Class non-distributing share EUR hedged	2,841,435	1,196,581	861,088	3,176,928
X Class non-distributing share EUR hedged	795,088	250,810	530,578	515,320
<b>Global Long-Horizon Equity Fund</b>				
A Class distributing (A) share	1,047	2,892	418	3,430
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,196,304	20,754	106,104	1,049,654
A Class non-distributing share	5,160,175	3,821,600	3,487,538	5,524,246
A Class non-distributing share SGD hedged	4574	12,560	5,020	12,120
AI Class non-distributing share	443	21,624	2,275	19,792
C Class non-distributing share	122,364	94,491	36,347	180,508
D Class distributing (A) UK reporting fund share	34,163	15,758	7,252	42,669
D Class non-distributing share	397,428	708,508	823,851	482,085
E Class non-distributing share	595,922	494,204	324,400	765,726
X Class non-distributing share	-	420	-	420

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [101]

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Global Multi-Asset Income Fund</b>				
A Class distributing (A) (G) share	680,142	303,288	131,988	1,451,440
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	54,517	9,959	22,000	42,477
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	6,672,150	710,480	2,718,670	4,663,973
A Class distributing (M) (G) share	37,309,967	20,734,397	6,964,639	101,359,265
A Class distributing (O) (G) share	4,223,864	603,266	1,097,545	4,069,675
A Class distributing (O) (G) share AUD hedged	444,581	305,862	280,205	469,938
A Class distributing (O) (G) share SGD hedged	988,940	250,708	219,387	1,000,261
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	24,428,568	19,910,988	12,066,888	23,352,429
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	2,021,288	519,234	649,062	1,891,519
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	133,979	102,197	17,736	218,289
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	6,320,535	1,328,061	2,856,142	5,000,454
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	3,224,625	2,911,244	1,406,687	4,649,989
A Class distributing (S) (M) (G) share	127,684,181	48,323,481	56,311,548	129,676,014
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	29,377,042	6,606,529	14,463,688	21,520,883
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	4,368,116	7,246,616	3,971,402	7,643,330
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	30,458,880	13,254,810	33,472,758	29,289,740
A Class non-distributing share	70,687,012	74,976,880	92,169,789	69,474,916
A Class non-distributing share CHF hedged	63,648	-	3,892	54,757
A Class non-distributing share EUR hedged	7,502,411	10,038,424	5,149,064	12,389,771
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	454	44,626	-	45,080
AI Class non-distributing share EUR hedged	450	49,081	7,371	42,160
C Class distributing (S) (M) (G) share	3,690,696	221,464	1,271,249	2,540,910
C Class non-distributing share	2,232,804	314,572	637,845	1,909,531
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	367,336	25,157	119,200	283,293
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	8,951,410	3,888,407	2,621,312	10,218,505
D Class distributing (B) (M) (G) share	35,383,104	15,974,380	19,963,654	40,393,830
D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	224,313	54,742	7,698	271,357
D Class non-distributing share	19,972,641	7,739,535	14,067,238	7,638,138
D Class non-distributing share CHF hedged	71,800	41,000	49,400	63,400
D Class non-distributing share EUR hedged	6,175,267	8,452,096	3,296,748	5,331,615
E Class distributing (O) (G) share EUR hedged	110,463,984	5,960,139	32,641,437	83,782,686
E Class distributing (Y) (O) (G) share EUR hedged	19,599,158	330,369	8,090,890	12,838,637
E Class non-distributing share	15,118,559	4,016,200	10,010,437	9,124,325
E Class non-distributing share EUR hedged	11,632,718	3,681,082	6,527,708	8,786,092
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	17,254,669	593,412	-	17,848,081
I Class non-distributing share	3,796,096	4,671,881	7,003,503	7,464,464
I Class non-distributing share EUR hedged	38,263,776	6,998,423	38,799,015	10,491,184
X Class distributing (G) (G) share GBP hedged	13,528,749	424,667	2,069,917	11,883,513
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	4,916,132	1,168,937	1,834,903	4,250,166
X Class non-distributing share	1,254,896	297,990	1,071,262	481,624
<b>India Fund</b>				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	43,115	5,900	13,981	41,244
A Class non-distributing share	7,892,531	5,681,237	6,312,322	7,261,446
C Class non-distributing share	415,028	93,698	167,964	340,762
D Class distributing (A) UK reporting fund share	136,480	41,419	54,285	123,614
D Class non-distributing share	2,125,870	527,510	1,040,629	1,612,751
E Class non-distributing share	1,172,383	171,216	417,742	925,857
X Class non-distributing share	1,726,283	1,502,044	1,082,712	2,145,615
<b>Japan Flexible Equity Fund</b>				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	53,745	2,649	3,516	52,878
A Class non-distributing share	2,887,391	4,261,898	4,541,731	2,707,558
A Class non-distributing share EUR hedged	164,322	76,430	106,078	141,276
A Class non-distributing share USD hedged	346,402	511,308	670,545	187,085
C Class non-distributing share	408,118	62,863	148,153	322,828
D Class distributing (A) UK reporting fund share	17,166	29,390	1,244	35,312
D Class non-distributing share	2,488,400	3,024,389	4,707,487	865,302
D Class non-distributing share EUR hedged	1,491,618	588,713	1,388,024	247,207
E Class non-distributing share	616,474	1,279,758	1,310,979	585,253
E Class non-distributing share EUR hedged	1,621,719	217,973	498,300	1,401,392
F Class non-distributing share	507	-	-	507
X Class non-distributing share	761,220	62,298	194,813	628,705
X Class non-distributing share EUR hedged	440	-	-	440

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

[102] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Japan Small &amp; MidCap Opportunities Fund</b>				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	280	78	158	200
A Class non-distributing share	2,696,311	1,880,087	1,696,884	2,359,734
A Class non-distributing share EUR hedged	89,475	23,448	53,228	59,695
A Class non-distributing share USD hedged	1,408,329	1,730,017	1,838,888	1,299,478
C Class non-distributing share	69,989	1,436	22,895	47,406
D Class distributing (A) UK reporting fund share	1,261	13,628	9,081	5,808
D Class non-distributing share	1,672,894	632,177	1,347,931	1,657,140
D Class non-distributing share EUR hedged	15,740	20	5,088	8,692
E Class non-distributing share	234,883	77,379	136,747	175,515
F Class non-distributing share	1,047,601	1,825,287	1,961,994	1,910,894
F Class non-distributing share EUR hedged	480	-	-	430
X Class distributing (A) UK reporting fund share	3	-	3	-
X Class non-distributing share	21,708	1,385	8,760	13,344
<b>Latin American Fund</b>				
A Class distributing (A) share	36,006	5,307	10,747	31,185
A Class distributing (A) UK reporting fund share	17,704	384	8,338	11,750
A Class non-distributing share	12,896,228	6,081,073	6,153,239	12,764,071
A Class non-distributing share AUD hedged	516,294	2,266,900	1,786,477	3,020,220
A Class non-distributing share CHF hedged	10,211	825	1,800	10,136
A Class non-distributing share HKD hedged	132,646	182,880	187,660	187,861
A Class non-distributing share PLN hedged	1,468,965	7,717,464	3,468,067	5,223,262
A Class non-distributing share SGD hedged	672,463	436,716	387,048	721,631
C Class non-distributing share	62,610	34,474	86,946	117,138
D Class distributing (A) share	1,047	-	1,044	3
D Class distributing (A) UK reporting fund share	27,336	10,330	15,234	22,432
D Class non-distributing share	893,362	833,587	1,063,504	663,445
D Class non-distributing share CHF hedged	43,417	-	3,500	39,917
D Class non-distributing share EUR hedged	9,243	1,944	7,137	4,060
D Class non-distributing share PLN hedged	1,592	-	-	1,592
D Class non-distributing share SGD hedged	790	-	-	790
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	3,684	3,276	4,942	2,128
E Class non-distributing share	477,476	142,667	178,422	441,721
F Class non-distributing share	2,622,970	870,298	2,622,470	870,798
J Class non-distributing share	211,892	3,724	29,446	196,170
X Class distributing (A) UK reporting fund share	64	-	-	64
X Class non-distributing share	7,211	1,700	2,704	6,210
<b>Market Navigator Fund</b>				
A Class non-distributing share	443	2,768	-	3,211
A1 Class non-distributing share	445	-	-	445
D Class non-distributing share	2,143	-	-	2,143
E Class non-distributing share	25,813	22,467	30,263	18,007
F Class non-distributing share	443	-	-	443
X Class non-distributing share	2,030,043	-	-	2,030,043
<b>Multi-Theme Equity Fund<sup>(*)</sup></b>				
A Class non-distributing share	-	1,002	-	1,002
A1 Class non-distributing share	-	444	-	444
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	1,506	-	1,506
E Class non-distributing share	-	444	-	444
X Class non-distributing share	-	486,500	-	486,500
Z Class non-distributing share	-	2,534,653	5,380	2,529,273

(\*) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares Issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Natural Resources Growth &amp; Income Fund</b>				
A Class distributing (A) (G) share	275,048	38,104	133,501	180,648
A Class distributing (M) (G) share	500	-	-	500
A Class distributing (Q) (G) share	384,147	73,743	81,383	389,507
A Class non-distributing share	5,405,561	1,465,352	4,205,828	2,665,075
A Class non-distributing share EUR hedged	10,984	82,018	79,773	13,179
D Class non-distributing share EUR hedged	45,960	64,649	100,335	10,284
E Class distributing (O) (G) share EUR hedged	358,655	319,259	177,228	500,686
E Class non-distributing share	1,087,388	344,501	477,267	1,555,223
I Class distributing (A) (G) share	5,178,613	134,979	-	5,313,592
<b>Next Generation Technology Fund</b>				
A Class non-distributing share	1,477,308	15,553,441	4,064,796	12,965,953
A Class non-distributing share EUR hedged	166,155	4,905,057	2,166,302	2,904,910
A Class non-distributing share SGD hedged	174,665	1,550,196	1,068,576	716,285
AJ Class non-distributing share	445	183,718	1,364	182,200
D Class non-distributing share	954,049	3,491,225	1,480,491	2,964,883
D Class non-distributing share EUR hedged	6,788	731,358	22,527	715,589
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,312,191	7,707,575	2,044,958	6,974,808
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	78,532	1,240,100	305,457	1,010,175
E Class non-distributing share	692,617	9,720,295	2,181,621	8,249,291
E Class non-distributing share EUR hedged	414,000	3,400,890	695,229	3,159,660
I Class non-distributing share	492,588	4,381,582	1,339,883	3,481,308
I Class non-distributing share EUR hedged	915	95,772	415	96,272
I Class non-distributing UK reporting fund share	-	1,538,287	10,775	1,387,512
X Class non-distributing share	2,531,650	78,615	2,550,112	57,153
Z Class non-distributing UK reporting fund share	18,040	389,020	88,588	339,474
<b>North American Equity Income Fund<sup>(1)</sup></b>				
A Class distributing (Q) (G) share	291,017	212	291,229	-
A Class non-distributing share	958,737	26,313	885,050	-
C Class distributing (Q) (G) share	255,395	701	286,837	-
C Class non-distributing share	495,905	4,095	501,510	-
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	3,888	2	3,890	-
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	7,922	140	9,112	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,000,752	100,414	2,001,166	-
E Class distributing (Q) (G) share	168,707	19,200	179,907	-
E Class non-distributing share	383,132	23,278	432,410	-
E Class non-distributing share EUR hedged	100,923	6,340	107,263	-
X Class distributing (Q) (G) share	659,923	-	659,923	-
X Class non-distributing share	1,884	79	1,763	-
<b>Nutrition Fund</b>				
A Class distributing (A) share EUR hedged	17,009	881	1,193	16,697
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	101,487	1,104	27,217	75,374
A Class non-distributing share	1,993,601	1,040,624	987,706	2,088,439
A Class non-distributing share EUR hedged	358,674	144,717	184,675	318,716
A Class non-distributing share HKD	215,082	21,442	41,896	194,628
A Class non-distributing share PLN hedged	229,407	688,818	308,983	609,242
A Class non-distributing share SGD hedged	168,889	32,448	35,815	165,522
AJ Class non-distributing share	443	2,267	-	2,710
C Class non-distributing share	245,989	85,677	67,740	263,926
D Class distributing (A) share EUR hedged	347	-	-	347
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	40,428	8,338	21,198	27,568
D Class non-distributing share	282,520	89,164	86,860	284,824
D Class non-distributing share EUR hedged	94,064	329,741	109,072	314,733
D Class non-distributing share SGD hedged	548	-	-	548
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	51,135	10,042	8,774	52,403
E Class non-distributing share	752,965	782,020	388,801	1,146,184
I Class non-distributing share	268,817	17,386	13,859	272,344
I Class non-distributing share JPY hedged	-	553	-	553
X Class non-distributing share	1,150	288,999	63,662	296,387

<sup>(1)</sup> Fund terminated during the year, see Note 1, for further details

The notes on pages 992 to 993 form an integral part of these financial statements.

**[104] BlackRock Global Funds (BGF)**

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares Issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Pacific Equity Fund</b>				
A Class non-distributing share	1,666,466	611,861	1,224,694	1,043,702
C Class non-distributing share	216,341	3,617	96,282	133,676
D Class non-distributing share	293,828	5,126	53,114	185,851
E Class non-distributing share	564,844	26,760	164,270	427,334
I Class non-distributing share	500	-	-	500
<b>Sustainable Energy Fund</b>				
A Class distributing (A) share	403,751	594,606	59,668	678,259
A Class distributing (A) UK reporting fund share	516,747	364,020	116,646	764,121
A Class non-distributing share	73,655,068	33,926,184	28,229,284	79,351,968
A Class non-distributing share EUR hedged	2,460	373,363	9,915	366,668
A Class non-distributing share SGD hedged	1,140	733,027	490,054	304,113
AI Class non-distributing share	443	669,968	118,668	741,733
C Class non-distributing share	2,257,106	2,175,606	1,217,797	3,214,915
D Class distributing (A) share	1,637,947	1,427,097	325,431	2,739,613
D Class distributing (A) UK reporting fund share	1,987,561	3,511,056	1,128,183	4,370,434
D Class non-distributing share	5,043,234	8,166,872	3,944,265	9,265,841
E Class non-distributing share	12,025,077	10,028,587	4,224,577	17,829,087
I Class non-distributing share	8,248,194	11,230,170	1,230,718	19,247,646
I Class non-distributing UK reporting fund share	-	12,503,514	482,691	12,020,823
S Class non-distributing share	330,188	26,630	19,590	347,228
X Class non-distributing share	14	279,650	3,761	276,103
X Class non-distributing share EUR hedged	1,686,079	167,598	605,533	1,198,144
<b>Swiss Small &amp; MidCap Opportunities Fund<sup>(*)</sup></b>				
A Class non-distributing share	827,862	-	66,535	761,327
D Class distributing (M) UK reporting fund share	2,329,010	29,350	1,171,158	1,227,202
D Class non-distributing UK reporting fund share	371,260	837	47,142	325,085
I Class non-distributing share	8,104,292	791,053	474,390	8,420,955
<b>Systematic China A-Share Opportunities Fund<sup>(*)</sup></b>				
A Class non-distributing share	12,203,215	16,445,761	16,947,022	11,801,954
A Class non-distributing share SGD hedged	452,912	675,221	633,706	494,427
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
D Class non-distributing share	10,283,466	3,680,104	4,568,232	10,014,338
D Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	1,916,458	1,325,263	591,195
E Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
I Class non-distributing share	9,769,066	847,290	2,388,061	8,227,305
I Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
S Class non-distributing share	621,243	549,465	219,451	961,247
X Class non-distributing share	52,323	172,969	54,913	170,379
Z Class non-distributing share	7,884,712	-	1,598,248	6,286,464

(\*) Fund name changed during the Year, see Note 1, for further details.

(\*) Fund closed to subscriptions, see Note 1 for further details.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Systematic Global Equity High Income Fund<sup>(1)</sup></b>				
A Class distributing (Q) (S) share	18,472,788	3,472,412	6,693,033	15,252,167
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	372,249	379,328	106,164	645,413
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	14,233,419	11,289,820	10,538,909	15,064,129
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	955,730	2,037,801	1,697,776	1,305,755
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	20,111,631	7,326,634	10,670,575	16,766,690
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	2,423,315	2,650,608	2,530,529	2,493,394
A Class distributing (S) (M) (G) share	72,832,060	57,031,988	60,030,659	69,833,409
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	5,834,716	12,099,305	8,698,032	9,237,989
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	524,636	1,537,800	960,768	1,401,218
A Class non-distributing share	5,169,301	2,494,639	3,460,560	4,203,380
A Class non-distributing share EUR hedged	319,825	31,829	161,470	190,179
A Class non-distributing share SGD hedged	7,412	2,345	504	9,253
C Class distributing (Q) (G) share	843,945	23,317	201,453	665,799
C Class non-distributing share	169,127	2,549	35,219	136,457
D Class distributing (Q) (G) share	1,641,662	1,489,912	114,782	2,006,792
D Class non-distributing share EUR hedged	309,691	3	306,634	30
D Class non-distributing UK reporting fund share	115,083	88,249	11,744	171,588
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	137,363	220,972	71,019	387,316
E Class non-distributing share	3,684	6,749	4,000	12,561
E Class non-distributing share EUR hedged	32,888	4,357	27,660	9,585
I Class distributing (M) (G) share	4,440,134	-	3,238,662	1,201,472
I Class distributing (Q) (G) share	3,707,078	2,711,137	1,344,325	5,163,890
I Class non-distributing share	10,177,111	2,197,238	6,587,346	5,787,003
X Class non-distributing share	1,948,465	12,125	251,590	1,699,000
<b>Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup></b>				
A Class non-distributing share	1,763,742	282,797	532,624	1,513,915
A Class non-distributing share AUD hedged	38,248	76,885	37,815	77,318
C Class non-distributing share	105,514	12,117	18,422	99,209
D Class non-distributing share	74,197	8,577	19,070	63,704
E Class non-distributing share	37,777	13,895	22,145	29,527
<b>United Kingdom Fund</b>				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	271,888	15,281	25,586	261,583
A Class non-distributing share	510,454	319,897	236,240	594,111
C Class non-distributing share	19,137	14,158	11,546	21,749
D Class distributing (A) UK reporting fund share	36,149	113,189	80,272	129,066
D Class non-distributing share	12,390	33,843	15,455	30,778
D Class non-distributing UK reporting fund share	55,008	79,130	37,458	96,680
E Class non-distributing share	30,057	117,747	43,564	104,240
I Class distributing (A) UK reporting fund share	-	385	-	385
I Class non-distributing share	491,321	1,446,434	136,775	1,801,040
X Class non-distributing share	174,669	36,296	41,559	169,406
<b>US Basic Value Fund<sup>(1)</sup></b>				
A Class distributing (A) share	16,781	30,274	61,951	14,104
A Class distributing (A) UK reporting fund share	10,763	296	2,857	8,401
A Class non-distributing share	3,026,696	349,517	1,284,414	2,491,799
A Class non-distributing share CNH hedged	328	-	-	328
A Class non-distributing share EUR hedged	541,977	50,096	68,204	523,869
A Class non-distributing share SGD hedged	49,432	6,278	21,519	34,191
C Class non-distributing share	268,388	63,251	66,049	356,590
C Class non-distributing share EUR hedged	5,818	502	372	5,948
D Class distributing (A) share	3,332	65,105	1,456	67,981
D Class distributing (A) UK reporting fund share	11,062	2,579	4,874	8,767
D Class non-distributing share	539,366	70,669	200,697	399,338
D Class non-distributing share EUR hedged	25,923	636	3,777	22,781
E Class non-distributing share	537,437	21,457	88,496	470,398
E Class non-distributing share EUR hedged	34,789	9,281	36,696	67,374
I Class non-distributing share	726,783	410,465	825,119	1,312,129
X Class non-distributing share	77,432	6,187	37,627	45,992

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year; see Note 1, for further details.

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

[106] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>US Dollar Bond Fund</b>				
A Class distributing (D) share	818,516	601,813	386,967	1,033,362
A Class distributing (M) share	728,456	731,252	626,150	1,000,000
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	378	-	378	-
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	390	-	390	-
A Class non-distributing share	2,604,175	7,051,665	6,546,224	3,200,606
C Class distributing (D) share	752,564	86,396	88,640	747,300
C Class non-distributing share	402,455	288,051	235,815	451,691
D Class distributing (M) share	2,420,395	3,787,704	1,894,295	4,403,804
D Class non-distributing share	5,623,290	8,614,995	8,687,514	7,550,751
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	43,610	7,413	25,190	24,894
E Class non-distributing share	223,428	223,310	126,398	300,377
I Class distributing (O) share	1,545	1,508,412	-	1,509,957
I Class non-distributing share	21,806,566	6,476,483	9,552,083	18,530,966
I Class non-distributing share EUR hedged	3,921,518	4,451,072	1,880,476	6,372,114
X Class distributing (O) share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	626,526	1,894,142	488,552	2,042,116
<b>US Dollar High Yield Bond Fund</b>				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	157,788	7,278	83,008	165,131
A Class distributing (D) share	8,311,066	3,948,148	2,611,753	9,647,461
A Class distributing (M) share	17,247,134	12,833,201	14,018,296	16,062,039
A Class distributing (M) share AUD hedged	1,388,529	905,530	648,887	1,426,198
A Class distributing (M) share CAD hedged	1,068,347	81,269	341,590	798,116
A Class distributing (M) share EUR hedged	944,557	2,048,384	555,901	2,436,060
A Class distributing (M) share GBP hedged	837,117	257,314	488,217	606,214
A Class distributing (M) share NZD hedged	364,549	194,210	226,799	332,060
A Class distributing (M) share SGD hedged	2,288,469	817,272	1,254,784	1,860,977
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	13,787,776	1,442,322	3,836,434	11,579,684
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	2,948,942	1,517,389	2,076,871	2,189,460
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	345	-	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	151,020,388	40,466,241	58,143,415	143,383,214
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	8,126,429	3,680,316	5,400,249	6,296,496
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	1,182,482	319,217	712,287	792,272
A Class non-distributing share	9,683,589	29,009,826	21,238,171	11,441,254
A Class non-distributing share AUD hedged	350,615	306,906	291,483	366,038
A Class non-distributing share CHF hedged	113,258	5,807	10,163	112,902
A Class non-distributing share EUR hedged	69,388	57,229	33,388	93,229
A Class non-distributing share SGD hedged	151,083	72,687	102,740	120,929
C Class distributing (D) share	1,478,883	182,288	489,093	1,171,178
C Class non-distributing share	506,286	194,296	240,034	460,467
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	608,941	477,527	379,189	707,279
D Class distributing (M) share	5,476,731	11,003,032	1,946,341	14,533,422
D Class distributing (M) share SGD hedged	110,711	207,320	25,025	293,006
D Class non-distributing share AUD hedged	265,652	7,355	76,444	196,563
D Class non-distributing share CHF hedged	251,501	48,724	49,088	251,137
D Class non-distributing share EUR hedged	98,188	227,062	152,324	172,926
D Class non-distributing share SGD hedged	567	5,410	-	5,997
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,165,308	8,627,878	3,306,598	7,486,588
E Class non-distributing share	610,705	184,525	287,174	508,056
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	3	7,266,285	237,894	6,998,414
I Class distributing (M) share	7,788,089	6,752,728	2,905,792	11,635,025
I Class non-distributing share	11,883,478	35,960,440	11,445,581	27,378,337
I Class non-distributing share EUR hedged	1,685,591	32,051,185	8,941,385	24,185,401
X Class distributing (S) (M) (G) share	7,530,632	484,132	3,832,338	4,282,426
X Class non-distributing share	400,302	1,182,315	97,968	1,484,649
<b>US Dollar Reserve Fund</b>				
A Class non-distributing share	2,983,859	9,124,773	8,707,453	3,401,179
A Class non-distributing share GBP hedged	117,382	66,858	78,259	105,981
C Class non-distributing share	187,909	32,978	80,457	140,430
D Class non-distributing share GBP hedged	17	-	-	17
E Class non-distributing share	270,122	46,909	82,659	234,372
E Class non-distributing share GBP hedged	21,210	8,912	11,412	18,710
X Class non-distributing share	1,030,481	790,956	1,224,549	596,888

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [107]

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares Issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>US Dollar Short Duration Bond Fund</b>				
A Class distributing (D) share	3,350,877	3,138,580	1,119,238	5,369,219
A Class distributing (M) share	1,295,353	3,273,173	2,300,337	2,267,189
A Class distributing (M) share SGD hedged	57,025	34,203	11,959	79,269
A Class non-distributing share	34,454,083	29,677,556	19,968,433	38,228,216
A Class non-distributing share EUR hedged	2,222,009	1,259,420	900,397	2,619,432
At Class non-distributing share	1,000	-	-	1,000
C Class distributing (D) share	257,527	90,874	145,913	192,488
C Class non-distributing share	844,743	4,518,788	2,194,088	3,179,443
D Class distributing (M) share	4,012,094	2,758,349	1,383,203	5,437,240
D Class non-distributing share	22,225,800	18,963,934	12,138,015	29,049,719
D Class non-distributing share EUR hedged	287,968	888,075	242,333	933,710
E Class non-distributing share	10,630,759	3,110,643	4,374,138	9,367,264
F Class distributing (C) share	2,949,440	72,853	-	3,022,293
F Class non-distributing share	2,136,243	6,367,514	2,240,667	6,263,090
F Class non-distributing share EUR hedged	12,095,897	29,007,857	23,500,049	11,603,705
X Class non-distributing share	34,583,965	230,831	25,401,441	9,413,355
<b>US Flexible Equity Fund</b>				
A Class distributing (A) share	35,400	38,625	7,634	66,391
A Class distributing (A) share EUR hedged	102,530	12,145	60,739	53,936
A Class distributing (A) UK reporting fund share	230,075	8,029	33,700	204,399
A Class non-distributing share	11,006,034	4,465,532	5,256,659	10,214,907
A Class non-distributing share C/NH hedged	328	-	-	328
A Class non-distributing share EUR hedged	1,772,986	139,750	364,643	1,607,993
A Class non-distributing share JPY hedged	29,081	25,831	-	54,912
At Class non-distributing share	445	41,023	7,142	34,326
C Class non-distributing share	839,137	140,158	308,550	670,745
C Class non-distributing share EUR hedged	50,483	2,726	19,400	33,809
D Class distributing (A) share	371	-	75	296
D Class distributing (A) UK reporting fund share	86,455	20,594	29,950	77,099
D Class non-distributing share	7,118,790	1,778,239	7,883,769	1,013,260
D Class non-distributing share EUR hedged	1,209,648	1,772,279	2,108,074	873,853
E Class non-distributing share	953,977	99,607	273,454	780,130
E Class non-distributing share EUR hedged	480,906	34,695	189,290	326,311
F Class non-distributing share	22,199,299	6,482,783	14,025,715	14,656,367
F Class non-distributing share EUR hedged	2,774,700	2,048,103	4,822,458	430
X Class non-distributing share	843,700	189,501	351,425	681,776
X Class non-distributing share EUR hedged	482	-	-	482
<b>US Government Mortgage Fund</b>				
A Class distributing (D) share	628,633	537,500	246,321	919,812
A Class distributing (M) share	776,135	1,583,276	1,400,120	759,291
A Class non-distributing share	2,129,480	1,742,219	1,334,080	2,537,619
C Class distributing (D) share	230,433	23,482	59,044	194,871
C Class non-distributing share	215,865	698,713	212,252	699,326
D Class distributing (M) share	283,990	1,119,441	388,096	1,004,535
D Class non-distributing share	1,152,680	419,532	359,794	1,202,418
E Class non-distributing share	381,946	551,640	231,304	692,282
F Class distributing (M) share	500	531	531	500
F Class non-distributing share	1,500,500	450,000	520,000	1,430,500
X Class distributing (M) share	500	-	-	500
<b>US Growth Fund</b>				
A Class distributing (A) share	23,984	93,221	10,234	23,981
A Class non-distributing share	481,623	611,136	537,595	555,164
A Class non-distributing share EUR hedged	800,270	85,387	210,574	675,083
A Class non-distributing UK reporting fund share	4,815,865	5,283,495	4,365,307	5,113,853
At Class non-distributing share	445	38,045	37,219	61,271
C Class non-distributing share	693,619	218,823	100,389	803,643
D Class distributing (A) share	861,883	181,643	274,528	768,998
D Class non-distributing share	1,942,548	459,681	904,716	1,497,513
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,064,787	5,461,737	3,310,971	4,215,553
E Class non-distributing share	1,101,534	919,430	539,435	1,481,529
F Class non-distributing share	5,973,207	4,374,765	5,380,492	4,967,480

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

[108] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares Issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>US Small &amp; MidCap Opportunities Fund</b>				
A Class non-distributing share	553,055	228,112	317,570	474,597
A Class non-distributing share AUD hedged	104,804	137,077	164,033	77,186
C Class non-distributing share	35,346	0,970	25,634	20,681
D Class non-distributing share	68,612	5,500	18,501	63,614
E Class non-distributing share	70,526	59,029	54,777	64,778
F Class non-distributing share	440	300	-	740
<b>World Bond Fund</b>				
A Class distributing (D) share	91,894	28,060	57,842	61,911
A Class distributing (M) share	337,052	682,322	434,000	625,286
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF hedged	360	-	-	360
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	328	-	379	-
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	360	-	360	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	689	-	-	689
A Class non-distributing share	1,984,448	1,037,464	1,489,249	1,552,663
A Class non-distributing share EUR hedged	111,156	22,977	22,551	111,582
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	175,038	138,446	99,569	273,915
D Class distributing (D) share	23,091	4,434	4,147	23,378
D Class distributing (M) share	195,420	7,910	2,600	198,730
D Class non-distributing share	1,462,979	675,468	556,028	1,609,279
D Class non-distributing share CHF hedged	383,285	9,506	-	392,800
D Class non-distributing share EUR hedged	26,988	57,252	6,279	77,968
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	279,300	2,588,614	380,678	2,465,236
E Class non-distributing share	225,174	342,154	123,068	444,260
F Class distributing (A) share EUR hedged	-	477,175	-	477,175
F Class non-distributing share	900	813,700	813,700	900
X Class non-distributing share	4,731,169	316,500	652,240	4,395,429
X Class non-distributing share CHF hedged	2,657,169	-	-	2,657,169
X Class non-distributing share DKK hedged	4,800,388	-	4,800,380	5
X Class non-distributing share EUR hedged	493,282	29,508	194,494	317,297
X Class non-distributing share GBP hedged	16,128,945	6,389,209	4,913,570	16,572,483
X Class non-distributing share NCK hedged	31,741,827	-	-	31,741,827
X Class non-distributing share NZD hedged	736	-	-	736
<b>World Energy Fund</b>				
A Class distributing (A) share	632,672	437,825	320,819	749,678
A Class distributing (A) UK reporting fund share	228,481	245,583	106,044	367,970
A Class non-distributing share	64,566,316	198,947,050	115,989,246	147,514,622
A Class non-distributing share AUD hedged	4,542,880	20,538,298	18,592,801	17,888,187
A Class non-distributing share CHF hedged	467,156	136,766	185,648	478,274
A Class non-distributing share EUR hedged	7,793,784	16,267,209	8,825,776	15,235,216
A Class non-distributing share HKD hedged	2,800,174	18,095,903	15,900,589	4,995,488
A Class non-distributing share SGD hedged	10,410,558	31,451,965	10,600,428	31,262,095
A Class non-distributing share	445	40,720	3,612	37,553
C Class non-distributing share	785,350	1,719,943	864,008	1,641,185
C Class non-distributing share EUR hedged	614,996	1,828,724	302,952	2,130,768
D Class distributing (A) share	110,704	22,540	26,463	106,781
D Class distributing (A) UK reporting fund share	194,641	1,143,317	311,377	1,026,681
D Class non-distributing share	3,320,848	3,111,400	2,446,134	3,986,054
D Class non-distributing share CHF hedged	285,264	42,231	149,477	184,018
D Class non-distributing share EUR hedged	1,423,005	1,626,082	1,379,647	1,670,040
E Class non-distributing share	3,409,385	7,177,276	3,680,334	6,946,327
E Class non-distributing share EUR hedged	2,538,945	5,267,726	2,125,090	5,678,611
F Class non-distributing share	1,298,207	13,881,233	6,589,123	8,578,317
F Class non-distributing share EUR hedged	390,099	2,090,014	796,962	1,698,151
S Class non-distributing share	113,638	32,248	42,888	103,000
S Class non-distributing share EUR hedged	-	15,094	-	15,094
X Class non-distributing share	892,688	568,954	387,845	1,023,747

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [108]

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares Issued	Shares redemred	Shares outstanding at the end of the year
<b>World Financials Fund</b>				
A Class non-distributing share HKD hedged	1,381	71,274	72,083	569
A Class non-distributing share SGD hedged	1,650,349	1,501,872	1,846,190	1,605,931
A Class non-distributing UK reporting fund share	20,844,578	8,214,774	18,584,728	12,574,624
A1 Class non-distributing share	445	32,480	1,730	31,175
C Class non-distributing share	311,022	245,251	451,641	875,432
D Class non-distributing UK reporting fund share	8,128,874	1,788,512	2,064,931	2,363,655
E Class non-distributing share	1,020,942	482,083	615,820	167,215
F Class non-distributing share	450	-	-	450
X Class non-distributing share	70,567	70,206	36,073	105,694
<b>World Gold Fund</b>				
A Class distributing (A) share	371,893	93,186	216,512	239,881
A Class distributing (A) UK reporting fund share	2,183,206	457,478	586,253	2,075,145
A Class non-distributing share	26,251,625	11,445,014	16,170,088	20,526,553
A Class non-distributing share AUD hedged	2,432,986	10,212,001	9,997,043	2,637,944
A Class non-distributing share CHF hedged	3,180,136	381,278	1,400,231	2,752,243
A Class non-distributing share EUR hedged	27,701,381	23,717,367	24,408,648	27,000,490
A Class non-distributing share HKD hedged	8,314,119	38,967,879	28,288,914	16,988,194
A Class non-distributing share PLN hedged	275,976	520,007	620,638	175,345
A Class non-distributing share SGD hedged	12,415,711	14,533,226	14,428,180	12,519,657
A Class non-distributing UK reporting fund share	16,548,338	16,316,154	107,006,192	81,868,210
A1 Class non-distributing share	445	116,586	54,763	62,287
A1 Class non-distributing share EUR hedged	450	89,130	36,999	30,681
C Class non-distributing share	1,666,068	1,253,921	1,294,168	1,625,821
C Class non-distributing share EUR hedged	2,963,756	1,488,096	2,172,276	2,279,575
D Class distributing (A) share	144,803	208,759	75,290	278,272
D Class non-distributing share	11,908,695	9,779,390	10,588,388	11,127,887
D Class non-distributing share CHF hedged	1,430,004	323,829	483,031	1,380,898
D Class non-distributing share EUR hedged	22,730,984	23,859,595	38,358,695	8,291,914
D Class non-distributing share SGD hedged	101,671	98,724	10,714	189,681
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	388,179	475,578	324,289	539,468
E Class non-distributing share	9,432,257	9,395,497	9,014,968	7,892,716
E Class non-distributing share EUR hedged	14,947,828	8,774,597	9,101,112	12,620,953
F Class non-distributing share	8,642,428	8,684,630	9,122,320	8,204,744
F Class non-distributing share EUR hedged	2,569,477	2,044,632	2,521,226	2,088,889
S Class non-distributing share	73,351	7,431	48,619	32,143
X Class non-distributing share	181,728	79,043	190,329	130,442
<b>World Healthscience Fund</b>				
A Class distributing (A) share	-	30,164,161	221,398	29,942,195
A Class non-distributing share	68,084,422	66,025,038	36,471,119	92,618,238
A Class non-distributing share AUD hedged	1,908,606	4,186,048	2,783,889	3,311,742
A Class non-distributing share CNH hedged	1,493,800	2,568,113	2,088,688	1,981,830
A Class non-distributing share HKD hedged	381,008	1,622,510	764,413	1,279,111
A Class non-distributing share JPY hedged	28,609	4,178	-	32,787
A Class non-distributing share SGD hedged	2,331,549	3,898,706	1,679,132	4,461,122
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	720,118	6,240,916	1,447,208	5,513,826
A1 Class non-distributing share	443	5,786,200	719,912	5,073,631
C Class non-distributing share	2,837,784	4,075,993	1,162,011	5,751,076
D Class distributing (A) share	213,394	548,072	66,327	695,139
D Class distributing (C) UK reporting fund share	-	9,945,181	1,870,214	7,074,967
D Class non-distributing share	10,187,463	15,988,711	7,659,005	18,497,169
D Class non-distributing share EUR hedged	-	124,750	9,637	121,113
E Class non-distributing share	15,061,608	29,374,402	7,741,587	36,694,423
F Class non-distributing share	9,722,819	41,987,715	15,586,020	36,115,514
F Class non-distributing share EUR hedged	-	1,444,158	-	1,444,158
X Class non-distributing share	1,570,445	237,907	587,684	1,219,668

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

[110] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2020 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>World Mining Fund</b>				
A Class distributing (A) share	1,092,120	147,890	241,413	998,607
A Class distributing (A) UK reporting fund share	230,130	56,406	74,167	212,371
A Class non-distributing share	106,900,949	16,012,899	36,708,055	86,205,693
A Class non-distributing share AUD hedged	6,229,246	4,874,246	7,212,262	3,791,102
A Class non-distributing share CHF hedged	1,038,311	99,501	257,996	880,816
A Class non-distributing share EUR hedged	18,172,507	3,725,289	7,866,129	14,031,667
A Class non-distributing share HKD hedged	1,643,351	440,000	1,568,603	514,748
A Class non-distributing share PLN hedged	7,454,282	11,394,370	12,017,775	6,830,877
A Class non-distributing share SGD hedged	13,241,752	2,383,201	5,188,306	10,436,647
A1 Class non-distributing share	440	103,951	52,991	51,400
A1 Class non-distributing share EUR hedged	443	6,435	2,401	4,527
C Class non-distributing share	737,523	30,434	282,069	515,888
C Class non-distributing share EUR hedged	1,422,561	292,766	565,023	1,149,294
D Class distributing (A) UK reporting fund share	191,114	137,769	88,168	239,715
D Class non-distributing share	2,552,938	985,200	1,129,321	2,888,757
D Class non-distributing share CHF hedged	601,738	77,526	213,093	466,231
D Class non-distributing share EUR hedged	3,392,081	1,177,965	1,028,358	3,541,688
D Class non-distributing share PLN hedged	1,796	-	-	1,796
D Class non-distributing share SGD hedged	6,987	-	-	6,987
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	38,517	6,687	21,808	23,406
E Class non-distributing share	4,286,540	900,361	1,666,290	3,520,611
E Class non-distributing share EUR hedged	8,182,312	2,213,521	3,712,306	6,683,527
F Class non-distributing share	3,087,006	4,489,495	3,437,070	4,139,511
F Class non-distributing share EUR hedged	21,984,800	1,028,262	4,381,899	18,631,163
G Class non-distributing share	-	500	-	500
G Class non-distributing share EUR hedged	-	5,282	-	5,282
X Class non-distributing share	319,405	70,521	123,532	266,394
X Class non-distributing share EUR hedged	537	-	-	537
<b>World Real Estate Securities Fund</b>				
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	340	6,888	-	7,199
A Class distributing (S) (M) (G) share	26,756	391,990	244,710	114,025
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	-	390	-	390
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	-	700	-	700
A Class non-distributing share	8,829,548	1,614,652	2,582,712	7,861,488
D Class non-distributing share	917,692	1,404,826	1,120,238	1,202,280
D Class non-distributing share CHF hedged	90,730	2,250	-	92,980
E Class non-distributing share	492,207	295,906	234,974	553,139
X Class non-distributing share	1,443,797	1,960,797	577,201	2,827,293
X Class non-distributing share AUD hedged	193,353	79,404	25,891	253,128
<b>World Technology Fund</b>				
A Class non-distributing share	29,724,453	71,054,273	37,176,909	63,601,817
A Class non-distributing share JPY hedged	22,629	3,831	850	25,610
A Class non-distributing share SGD hedged	403,097	5,714,060	2,295,434	3,901,723
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	100,828	2,277,969	806,150	1,772,647
A1 Class non-distributing share	443	5,741,843	1,667,386	3,874,900
C Class non-distributing share	1,558,965	2,468,676	1,066,019	2,961,622
D Class non-distributing share	7,244,366	18,596,288	8,953,617	16,887,037
D Class non-distributing share EUR hedged	-	119,847	395	119,452
E Class non-distributing share	11,077,274	20,161,175	8,714,305	22,524,144
F Class non-distributing share	7,963,940	16,004,590	5,288,523	18,739,007
F Class non-distributing share EUR hedged	3,893,185	968,211	383,064	4,301,232
F Class non-distributing UK reporting fund share	-	2,821,546	4,855	2,816,691
X Class non-distributing share	61,021	109,325	71,883	98,463

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [111]

## ASEAN Leaders Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>							
<b>FUNDS</b>							
<b>Ireland</b>							
114,801	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	11,497,177	8.34				
<b>Total Funds</b>							
<b>11,497,177</b>							
<b>8.34</b>							
<b>COMMON STOCKS (SHARES) &amp; P NOTES</b>							
<b>Indonesia</b>							
8,740,300	AKR-Compendio Tbk PT	1,740,518	0.98				
17,185,300	Astra International Tbk PT	8,018,543	3.31				
4,918,600	Bank Central Asia Tbk PT	10,599,309	5.84				
13,018,500	Bank Mandiri Persero Tbk PT	5,318,148	2.93				
7,922,200	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	2,774,470	1.53				
4,309,300	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	3,513,940	1.94				
4,465,300	Indofood CBP Sukses Malmur Tbk PT	3,135,222	1.73				
55,743,700	Mitra Adiperkasa Tbk PT	2,893,921	1.43				
8,174,000	Unilever Indonesia Tbk PT	4,618,731	2.54				
<b>40,320,880</b>							
<b>22.21</b>							
<b>Malaysia</b>							
472,100	Brexit American Tobacco Malaysia Bhd	1,356,027	0.84				
1,935,700	Bursa Malaysia Bhd	4,502,935	2.48				
3,550,200	RHB Bank Bhd	3,993,492	2.15				
5,633,600	Westports Holdings Bhd	4,936,680	2.72				
<b>14,499,134</b>							
<b>7.99</b>							
<b>Philippines</b>							
5,288,200	Ayala Land Inc	3,141,176	1.73				
21,805,500	Bloomerry Resorts Corp	2,727,144	1.50				
309,667	GT Capital Holdings Inc	2,548,144	1.40				
1,886,810	International Container Terminal Services Inc	4,042,796	2.23				
8,974,600	LT Group Inc	1,211,257	0.67				
3,433,200	Metropolitan Bank & Trust Co	2,372,118	1.31				
8,118,400	SM Prime Holdings Inc	5,491,537	3.02				
<b>21,534,175</b>							
<b>11.96</b>							
				<b>Singapore</b>			
2,437,300	Ascendas Real Estate Investment Trust (Unit) (REIT)	5,946,453	3.28				
4,447,000	ComfortCellGro Corp Ltd	4,838,596	2.66				
431,868	DBS Group Holdings Ltd	6,617,286	3.66				
8,101,327	Lendlease Global Commercial REIT (REIT)	3,929,262	2.16				
3,242,100	NetLink NBN Trust*	2,311,049	1.27				
784,977	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	5,065,060	2.79				
5,022,300	Singapore Telecommunications Ltd	8,468,704	4.68				
598,307	United Overseas Bank Ltd	8,880,108	4.74				
821,134	UOL Group Ltd	4,447,327	2.45				
				<b>50,241,841</b>			
				<b>27.68</b>			
				<b>Thailand</b>			
815,100	Advanced Info Service PCL	3,816,281	1.99				
685,500	Bangkok Bank PCL	2,345,754	1.29				
335,200	Bangkok Bank PCL	1,147,641	0.63				
9,881,400	Bangkok Dusit Medical Services PCL	6,550,536	3.61				
4,489,200	CP ALL PCL	9,118,814	5.02				
1,121,500	PTT Exploration & Production PCL	3,207,116	1.77				
6,480,500	PTT PCL	7,472,983	4.12				
8,966,300	Thai Beverage PCL	4,052,278	2.23				
6,053,200	TTW PCL	2,175,803	1.20				
				<b>39,687,085</b>			
				<b>21.86</b>			
				<b>Vietnam</b>			
1,213,345	Deutsche Bank AG London (P Note 12/11/2027 - Vincom Retail JSC)	1,412,441	0.78				
				<b>Total Common Stocks (Shares) &amp; P Notes</b>			
				<b>167,885,396</b>			
				<b>82.39</b>			
				<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>			
				<b>178,182,573</b>			
				<b>88.72</b>			
				<b>Total Portfolio</b>			
				<b>179,192,573</b>			
				<b>88.72</b>			
				<b>Other Net Assets</b>			
				<b>2,330,554</b>			
				<b>1.28</b>			
				<b>Total Net Assets (USD)</b>			
				<b>191,522,627</b>			
				<b>100.00</b>			

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[112] BlackRock Global Funds (BGF)

## ASEAN Leaders Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised depreciation USD
315	MYR	FTSE Bursa Malaysia KLCI Index	September 2020	5,789,268	(88,438)
581	THB	SET50 Index	September 2020	3,187,447	(91,854)
Total				8,985,713	(178,284)

## Contracts For Difference as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
<b>Singapore</b>			
162,000	United Overseas Bank Ltd	HSBC Bank Plc	8,153
64,700	Singapore Telecommunications Ltd	JP Morgan	(1,828)
			7,325
<b>Vietnam</b>			
2,244,288	Vincom Retail JSC	HSBC Bank Plc	33,839
			33,839
Total (USD underlying exposure – USD 5,054,713)			41,164

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Financials	30.12
Real Estate	12.64
Consumer Staples	12.18
Industrials	10.84
Communication Services	7.64
Investment Funds	6.34
Consumer Discretionary	6.24
Energy	5.89
Healthcare	3.81
Materials	1.94
Utilities	1.20
Other Net Assets	1.29
	100.00

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [113]

## Asia Pacific Equity Income Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>							
<b>FUNDS</b>							
<b>Hong Kong</b>							
21,009	BlackRock Premier Funds - China A-Shares Fund*	6,121,646	2.59				
<b>Ireland</b>							
15,731	BlackRock ICS (IS Dollar Liquid Environmentally Aware Fund)*	1,574,014	0.67				
Total Funds				7,695,660 3.26			
<b>COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)</b>							
<b>Australia</b>							
2,151,631	Acacia Property Group (Unit) (REIT)	4,406,228	1.97				
329,705	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4,439,725	1.98				
485,044	Brambles Ltd	3,962,480	1.69				
715,321	Braemar Solutions Ltd*	1,633,644	0.82				
3,332,494	Nine Entertainment Co Holdings Ltd*	4,075,039	1.72				
397,543	Northern Star Resources Ltd	3,997,340	1.89				
188,858	Sonic Healthcare Ltd	4,461,111	1.99				
445,672	Treasury Wine Estates Ltd	3,038,129	1.29				
				30,313,886 12.94			
<b>Bermuda</b>							
733,000	Haler Electronics Group Co Ltd*	2,511,098	1.06				
<b>Cayman Islands</b>							
1,190,000	China Resources Land Ltd	5,504,620	2.33				
485,000	CK Asset Holdings Ltd*	2,634,629	1.12				
4,850,000	Dai Foods Group Co Ltd	2,972,559	1.26				
361,400	ENH Energy Holdings Ltd	4,010,345	1.70				
1,828,000	Geely Automobile Holdings Ltd	3,506,351	1.48				
239,800	Tencent Holdings Ltd	16,414,578	6.95				
2,555,000	TopSports International Holdings Ltd	3,161,583	1.34				
2,684,000	Xinyi Solar Holdings Ltd	3,395,200	1.43				
				41,569,921 17.61			
<b>China</b>							
695,500	Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'	5,043,460	2.14				
42,600	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	1,704,296	0.72				
640,898	Beijing New Building Materials Pte	3,060,259	1.30				
5,307,000	China Construction Bank Corp 'H'	3,759,393	1.59				
1,856,000	China Life Insurance Co Ltd 'H'	4,521,423	1.92				
9,374,000	China Telecom Corp Ltd 'H'	2,744,491	1.18				
432,012	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	2,343,893	0.99				
4,478,000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	4,483,746	1.80				
682,600	Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	3,683,091	1.64				
				31,533,241 13.36			
<b>Hong Kong</b>							
3,706,000	CNOOC Ltd	4,217,637	1.79				
1,338,000	Hang Lung Properties Ltd	3,493,155	1.48				
494,300	Link REIT (Unit) (REIT)	3,654,829	1.63				
				11,365,621 4.90			
				<b>India</b>			
85,207	ACC Ltd	1,531,893	0.65				
429,018	Axis Bank Ltd	2,895,271	1.23				
486,245	Bharti Airtel Ltd	3,389,486	1.44				
163,533	HDFC Bank Ltd	2,479,072	1.05				
210,049	IndusInd Bank Ltd	1,798,361	0.78				
1,447,822	Petronet LNG Ltd	4,727,562	2.00				
352,019	Shriram Transport Finance Co Ltd	3,368,826	1.43				
286,690	Tech Mahindra Ltd	2,886,982	1.22				
				23,076,862 9.78			
				<b>Indonesia</b>			
11,012,890	Bank Mandiri Perdana Tbk PT	4,499,650	1.91				
27,062,017	Cikarang Lestindo Tbk PT	1,170,752	0.49				
3,541,400	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	2,887,837	1.22				
				8,558,239 3.62			
				<b>New Zealand</b>			
1,865,425	Spark New Zealand Ltd	5,480,892	2.32				
				<b>Philippines</b>			
3,063,200	Metropolitan Bank & Trust Co	2,137,200	0.91				
				<b>Singapore</b>			
387,600	BDC Aviation Ltd*	2,883,223	1.22				
2,639,190	ComfortDelGro Corp Ltd	2,869,220	1.22				
6,828,243	Lendlease Global Commercial REIT (REIT)	3,310,827	1.40				
1,793,600	Singapore Telecommunications Ltd*	3,031,547	1.28				
238,800	United Overseas Bank Ltd	3,403,780	1.44				
				15,498,597 6.56			
				<b>South Korea</b>			
2,610	NCSolt Corp	2,507,156	1.06				
43,941	S-1 Corp	3,218,230	1.36				
253,486	Samsung Electronics Co Ltd	11,519,404	4.89				
117,209	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	4,886,781	1.99				
				21,931,591 9.29			
				<b>Taiwan</b>			
1,843,000	Hen Hai Precision Industry Co Ltd	4,830,249	2.05				
477,937	Stein Zu Shing Co Ltd (Restricted)	2,459,606	1.04				
1,208,220	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	17,576,896	7.44				
315,080	Win Semiconductors Corp	3,070,396	1.30				
				27,937,146 11.93			
				<b>Thailand</b>			
356,400	Bangkok Bank PCL	884,234	0.38				
857,590	Bangkok Bank PCL	2,248,939	0.95				
				3,134,173 1.33			
				<b>United Kingdom</b>			
167,649	Prudential Plc*	2,731,123	1.16				
Total Common / Preferred Stocks (Shares)				227,979,201 98.57			
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				235,674,861 99.83			
Total Portfolio				235,674,861 99.83			
Other Net Assets				396,305 0.17			
Total Net Assets (USD)				236,071,166 100.00			

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[114] BlackRock Global Funds (BGF)

## Asia Pacific Equity Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation (depreciation)	USD
<b>AUD Hedged Share Class</b>							
AUD	9,816,720	USD	7,247,540	BNY Mellon	15/9/2020		104,183
USD	229,651	AUD	316,661	BNY Mellon	15/9/2020		(5,636)
Net unrealised appreciation							178,567
<b>CNH Hedged Share Class</b>							
CNY	36,740	USD	5,263	BNY Mellon	15/9/2020		76
USD	129	CNY	991	BNY Mellon	15/9/2020		(1)
Net unrealised appreciation							75
<b>EUR Hedged Share Class</b>							
EUR	9,172,655	USD	9,643,027	BNY Mellon	15/9/2020		108,221
USD	261,361	EUR	220,261	BNY Mellon	15/9/2020		(1,501)
Net unrealised appreciation							106,720
<b>HKD Hedged Share Class</b>							
HKD	40,775,625	USD	5,261,841	BNY Mellon	15/9/2020		(1,044)
USD	180,498	HKD	1,445,203	BNY Mellon	15/9/2020		9
Net unrealised depreciation							(1,035)
<b>SGD Hedged Share Class</b>							
SGD	100,347,067	USD	70,023,147	BNY Mellon	15/9/2020		608,010
USD	2,930,870	SGD	4,025,498	BNY Mellon	15/9/2020		(19,352)
Net unrealised appreciation							578,658
<b>ZAR Hedged Share Class</b>							
ZAR	28,212,628	USD	1,684,243	BNY Mellon	15/9/2020		(11,558)
Net unrealised depreciation							(11,558)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 107,104,411)							861,345

Contracts For Difference  
as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ depreciation (depreciation)	USD
<b>Singapore</b>				
35,900	Singapore			
	Telecommunications Ltd	JP Morgan		(1,014)
103,200	United Overseas Bank Ltd	JP Morgan		8,800
				6,786
<b>United Kingdom</b>				
3,267	Prudential Plc	JP Morgan		(531)
				(531)
Total (USD underlying exposure - USD 1,600,331)				6,255

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Information Technology	21.13
Financials	18.81
Communication Services	15.93
Industrials	10.71
Real Estate	9.83
Materials	5.70
Healthcare	4.35
Consumer Discretionary	3.88
Energy	3.29
Investment Funds	3.28
Consumer Staples	2.55
Utilities	2.19
Other Net Assets	0.17
	100.00

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Asian Dragon Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>			<b>Indonesia</b>			
			49,534,800	Astra International Tbk PT	17,347,739	0.84
			19,062,100	Bank Central Asia Tbk PT	41,069,416	2.00
			71,080,200	Bank Mandiri Perseora Tbk PT	28,008,523	1.41
			151,137,375	Cikarang Listindo Tbk PT	6,638,475	0.32
					93,885,153	4.57
			<b>Singapore</b>			
			16,638,700	Singapore Telecommunications Ltd.	28,122,772	1.37
			<b>South Korea</b>			
			1,208,832	Doosan Bobcat Inc.	28,534,625	1.38
			24,760	NCSoft Corp.	17,195,892	0.84
			880,830	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	39,511,657	1.92
			1,075,957	Samsung Electronics Co Ltd	89,864,700	4.36
			10,493	Samsung SDI Co Ltd	3,997,939	0.19
			242,726	SK Innovation Co Ltd	29,628,142	1.44
					208,832,255	10.14
			<b>Taiwan</b>			
			17,781,000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	46,801,548	2.26
			184,000	Largan Precision Co Ltd	21,227,278	1.03
			9,648,000	Nanya Technology Corp	17,067,406	0.83
			9,727,952	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	141,402,887	6.87
					226,298,119	10.99
			<b>Thailand</b>			
			31,086,400	Bangkok Dust Medical Services PCL	20,783,894	1.01
			11,014,100	PTT Exploration & Production PCL	31,468,850	1.53
			37,989,900	Thai Beverage PCL	17,169,282	0.83
					59,449,896	3.37
			<b>United Kingdom</b>			
			1,885,020	Prudential Plc	26,116,409	1.27
			<b>United States</b>			
			844,515	Yum China Holdings Inc.	49,640,592	2.41
			<b>Total Common / Preferred Stocks (Shares)</b>			
					2,009,851,431	97.62
			<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>			
					2,024,213,255	98.32
<b>Other Transferable Securities</b>						
<b>COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)</b>						
<b>China</b>						
			268,236	Xiaomi Kuaizhu Inc (Pref)**	14,321,432	0.70
			159,576	Xiaomi Kuaizhu Inc**	8,454,231	0.41
					22,825,863	1.11
			<b>Hong Kong</b>			
			9,828,800	Euro-Asia Agricultural Holdings Co Ltd	-	0.00
			<b>Indonesia</b>			
			4,838	PT Apiliasi Karya Anak Bangsa**	24,773,599	1.20
			<b>Total Common / Preferred Stocks (Shares)</b>			
					47,599,262	2.31
			<b>Total Other Transferable Securities</b>			
					47,599,262	2.31
			<b>Total Portfolio</b>			
					2,071,812,517	100.63
			<b>Other Net Liabilities</b>			
					(13,004,820)	(0.63)
			<b>Total Net Assets (USD)</b>			
					2,058,807,697	100.00

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\*\* All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(i).

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[116] BlackRock Global Funds (BGF)

## Asian Dragon Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity (depreciation) date	Unrealised appreciation/ USD
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	5,424,032	USD	3,897,402	BNY Mellon	15/9/2020	96,200
USD	214,094	AUD	265,709	BNY Mellon	15/9/2020	(3,794)
Net unrealised appreciation						92,406
<b>CHF Hedged Share Class</b>						
CHF	4,477,912	USD	4,914,607	BNY Mellon	15/9/2020	45,937
USD	85,507	CHF	77,664	BNY Mellon	15/9/2020	(6,235)
Net unrealised appreciation						39,702
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	38,387,626	USD	42,905,200	BNY Mellon	15/9/2020	401,714
USD	1,065,669	EUR	924,698	BNY Mellon	15/9/2020	(7,432)
Net unrealised appreciation						332,282
<b>PLN Hedged Share Class</b>						
PLN	44,213,087	USD	11,843,245	BNY Mellon	15/9/2020	139,460
USD	259,556	PLN	962,534	BNY Mellon	15/9/2020	(1,211)
Net unrealised appreciation						138,249
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	101,267,394	USD	73,663,772	BNY Mellon	15/9/2020	564,663
USD	1,439,526	SGD	1,869,103	BNY Mellon	15/9/2020	(7,532)
Net unrealised appreciation						557,131
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 141,840,582)						1,290,440

Contracts For Difference  
as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation USD
<b>United Kingdom</b>			
847,890	Prudential Plc	JP Morgan	134,117
			134,117
Total (USD underlying exposure - USD 13,867,310)			134,117

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Consumer Discretionary	20.91
Information Technology	20.07
Financials	17.02
Communication Services	14.85
Real Estate	6.10
Energy	5.50
Consumer Staples	4.29
Materials	2.27
Healthcare	3.26
Industrials	2.92
Utilities	1.69
Investment Funds	0.70
Other Net Liabilities	(0.62)
	100.00

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [117]

## Asian Growth Leaders Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				5,116,467	Tech Mahindra Ltd	51,527,142	3.49
				2,079,211	Titan Co Ltd	31,088,122	2.10
						193,381,784	13.09
<b>FUNDS</b>				<b>Indonesia</b>			
<b>Ireland</b>				171,771,300	Astra Internasional Tbk PT	60,156,814	4.07
754,111	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	75,457,271	5.11	182,372,500	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	43,957,250	2.98
Total Funds				15,992,700	Semen Indonesia Persero Tbk PT	11,368,789	0.77
						115,462,953	7.92
<b>COMMON STOCKS (SHARES) &amp; P NOTES</b>				<b>Singapore</b>			
<b>Cayman Islands</b>				14,366,800	Singapore Telecommunications Ltd	24,282,801	1.64
1,142,492	Alibaba Group Holding Ltd*	41,688,599	2.82	<b>South Korea</b>			
88,850	Alibaba Group Holding Ltd ADR	25,685,434	1.74	23,759	NCSoft Corp	16,500,000	1.12
340,380	Bilibili Inc ADR*	18,351,855	1.31	2,437,425	Samsung Electronics Co Ltd	110,891,371	7.50
1,200,590	JD.com Inc	49,118,199	3.28	10,338	Samsung SDI Co Ltd	3,937,895	0.26
471,800	Melusian Dianping*	15,560,155	1.05	206,895	SK Innovation Co Ltd	25,254,462	1.71
445,539	Pinduoduo Inc ADR	38,198,521	2.65			156,493,828	10.50
1,784,000	Tencent Holdings Ltd	122,118,780	8.27	<b>Taiwan</b>			
13,930,000	TopSports International Holdings Ltd	17,247,026	1.17	1,999,000	MediaTek Inc	37,979,602	2.56
				6,411,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	93,188,568	6.31
						131,889,170	8.87
				<b>Thailand</b>			
				41,235,842	Bangkok Dusit Medical Services PCL*	27,558,006	1.87
				<b>United Kingdom</b>			
				3,108,879	Prudential Plc	50,566,440	3.42
						1,393,591,202	93.66
				Total Common Stocks (Shares) & P Notes			
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market			
						1,459,848,473	98.77
				<b>Other Transferable Securities</b>			
				<b>COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)</b>			
				<b>China</b>			
<b>Hong Kong</b>				97,382	Xiaoju Kuazhu Inc (Pref)**	5,183,844	0.35
5,958,500	BOC Hong Kong Holdings Ltd	16,808,651	1.14	179,853	Xiaoju Kuazhu Inc**	9,557,696	0.65
30,777,000	CNOOC Ltd	35,825,957	2.37			14,741,250	1.00
2,798,200	Link REIT (Unit) (REIT)	22,277,121	1.51			14,741,250	1.00
						14,741,250	1.00
						14,741,250	1.00
						1,473,789,723	99.77
				<b>India</b>			
5,185,468	Bharti Airtel Ltd	36,887,223	2.44	Other Net Assets			
2,747,318	HDFC Bank Ltd	41,847,859	2.82			3,381,480	0.23
619,120	Hero MotoCorp Ltd	25,284,185	1.71			1,477,171,203	100.00
4,278,335	Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	7,629,253	0.53	Total Net Assets (USD)			
						1,477,171,203	100.00

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

† All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(c).

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[118] BlackRock Global Funds (BGF)

## Asian Growth Leaders Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	70,204,958	USD	14,566,011	BNY Mellon	15/9/2020	377,046
USD	577,423	AUD	802,477	BNY Mellon	15/9/2020	(13,742)
Net unrealised appreciation						363,304
<b>CHF Hedged Share Class</b>						
CHF	21,540,434	USD	23,644,260	BNY Mellon	15/9/2020	219,250
USD	581,864	CHF	528,193	BNY Mellon	15/9/2020	(3,469)
Net unrealised appreciation						214,781
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	38,908,346	USD	45,208,161	BNY Mellon	15/9/2020	506,473
USD	1,365,253	EUR	1,109,391	BNY Mellon	15/9/2020	(9,042)
Net unrealised appreciation						497,431

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	1,202,482	USD	1,574,598	BNY Mellon	15/9/2020	27,377
USD	24,914	GBP	18,962	BNY Mellon	15/9/2020	(215)
Net unrealised appreciation						27,162
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	43,095,230	USD	29,247,800	BNY Mellon	15/9/2020	217,836
USD	1,012,631	SGD	1,396,113	BNY Mellon	15/9/2020	(6,860)
Net unrealised appreciation						211,056
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 119,877,810)						1,317,031

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
858	USD	SGX FTSE China A50 Index	September 2020	14,901,690	235,778
644	USD	SGX Nifty 50 Index	September 2020	14,594,872	(67,209)
Total				29,496,562	168,569

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Consumer Discretionary	20.57
Information Technology	20.47
Financials	15.65
Communication Services	15.23
Healthcare	6.19
Industrials	5.57
Materials	5.39
Investment Funds	5.11
Energy	4.08
Real Estate	1.51
Other Net Assets	0.23
	100.00

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [119]

## Asian High Yield Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				<b>Cayman Islands</b>			
<b>BONDS</b>							
<b>Bermuda</b>							
USD 2,003,685	China Shuifa Singyes Energy Holdings Ltd 8% 18/12/2022	1,835,049	0.88	USD 2,000,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)	2,058,250	1.11
USD 600,000	Luye Pharma Group Ltd 1.5% 9/7/2024	581,100	0.32	USD 2,450,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 25/5/2025 (Perpetual)*	2,482,156	1.35
		2,416,149	1.31	USD 1,800,000	Anton Oilfield Services Group/ Hong Kong 7.5% 2/12/2022	854,890	0.52
<b>British Virgin Islands</b>							
USD 400,000	CP Foods Capital Ltd 0.5% 18/6/2025	418,500	0.23	USD 2,000,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 16/7/2024*	1,995,000	1.08
USD 1,700,000	Easy Tactic Ltd 5.75% 13/1/2022	1,578,750	0.85	USD 1,700,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 13/8/2024	1,891,500	0.92
USD 600,000	Easy Tactic Ltd 5.875% 13/2/2023	519,000	0.29	USD 2,342,000	Central China Real Estate Ltd 7.85% 27/8/2023*	2,385,912	1.29
USD 1,000,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023*	810,000	0.49	USD 1,000,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.8% 13/1/2023	1,000,000	0.54
USD 700,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/1/2023	713,125	0.39	USD 3,650,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.05% 13/1/2025	3,856,188	2.08
USD 2,000,000	Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024*	2,075,000	1.12	USD 2,400,000	China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024	2,445,000	1.32
USD 700,000	Haimen Zhongnan Investment Development International Co Ltd 9% 3/8/2021	700,000	0.39	USD 600,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	634,875	0.34
USD 1,700,000	Haimen Zhongnan Investment Development International Co Ltd 10.875% 18/6/2022	1,771,187	0.95	USD 800,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	785,000	0.43
USD 2,100,000	Hejun Shunze Investment Co Ltd 11% 4/8/2022	2,357,750	1.17	USD 1,700,000	China Evergrande Group 12% 22/1/2024	1,854,313	0.90
USD 3,100,000	Hong Seng Ltd 9.875% 27/5/2022	3,115,422	1.69	USD 2,200,000	China Hongqiao Group Ltd 7.125% 22/7/2023	2,108,500	1.14
USD 1,800,000	Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	1,280,800	0.69	USD 500,000	China Hongqiao Group Ltd 7.375% 2/5/2023	471,582	0.26
USD 1,750,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	1,734,888	0.94	USD 500,000	China Mengniu Dairy Co Ltd 1.5% 24/5/2023	561,170	0.30
USD 500,000	New Metro Global Ltd 6.5% 20/5/2022	511,250	0.28	USD 3,300,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024*	3,378,375	1.83
USD 200,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	67,283	0.04	USD 545,000	Country Garden Holdings Co Ltd 4.2% 8/2/2020*	551,812	0.30
USD 1,100,000	Rock International Investment Inc (Defaulted) 6.625% 27/2/2020	519,173	0.28	USD 570,000	Country Garden Holdings Co Ltd 4.8% 6/8/2020*	577,125	0.31
USD 600,000	RongXingDa Development BVI Ltd 8.75% 28/1/2021	502,300	0.27	USD 1,580,000	E-House China Enterprise Holdings Ltd 7.825% 18/4/2022	1,539,375	0.83
USD 1,500,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022*	1,488,250	0.78	USD 2,100,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.25% 38/7/2023	2,102,825	1.14
USD 7,300,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	7,311,500	1.25	USD 2,390,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.075% 1/6/2023	2,545,350	1.38
USD 2,350,000	Scenery Journey Ltd 13.75% 5/11/2023	2,378,335	1.28	USD 1,200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% 18/10/2022	1,290,000	0.70
USD 907,000	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2023*	999,267	0.54	USD 250,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 15% 18/12/2021	275,896	0.15
USD 900,000	Tongji Finco Co Ltd 3.75% 28/11/2022	191,904	0.10	USD 200,000	FWD Ltd FRN 1/7/2023 (Perpetual)	190,750	0.10
USD 300,000	Tuspark Forward Ltd 7.9% 7/3/2021	241,500	0.13	USD 2,500,000	Golden Wheel Tiansi Holdings Co Ltd 14.25% 9/1/2023*	2,606,500	1.41
USD 1,100,000	Universe Trek Ltd 2.5% 8/7/2025	1,121,375	0.61	USD 300,000	Hilong Holding Ltd (Restricted) (Defaulted) 7.25% 27/6/2020	139,888	0.08
		27,270,478	14.77	USD 1,400,000	Hilong Holding Ltd 8.25% 26/9/2022*	645,531	0.35
				USD 400,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	393,975	0.21
				USD 200,000	Jinghui Holdings Ltd 10.875% 4/10/2021	195,217	0.11
				USD 3,550,000	Kaissa Group Holdings Ltd 9.075% 30/8/2024*	3,439,863	1.88
				USD 700,000	Kaissa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023	729,750	0.40
				USD 1,850,000	Kaissa Group Holdings Ltd 11.25% 16/4/2025*	1,866,485	1.01

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[120] BlackRock Global Funds (BGF)

## Asian High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,250,000	Kaasa Group Holdings Ltd 11.95% 12/11/2023	1,331,250	0.72				
USD 700,000	Melco Resorts Finance Ltd 6.75% 21/7/2026	730,777	0.40				
USD 2,000,000	Modern Land China Co Ltd 11.5% 13/11/2022	1,981,000	1.07				
USD 1,400,000	Modern Land China Co Ltd 11.8% 26/2/2022	1,418,250	0.77				
USD 300,000	Modern Land China Co Ltd 12.65% 25/10/2021	312,245	0.17				
USD 2,156,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	530,005	0.29				
USD 495,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.25% 10/9/2024	496,950	0.27				
USD 1,250,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 23/7/2023	1,290,675	0.70				
USD 880,000	Redco Properties Group Ltd 6.5% 18/8/2021	882,200	0.48				
USD 800,000	Redco Properties Group Ltd 9.875% 2/5/2021	811,625	0.44				
USD 870,000	Redco Properties Group Ltd 11% 8/8/2022	886,340	0.48				
USD 435,000	Redco Properties Group Ltd 11.5% 6/12/2020	440,841	0.24				
USD 2,000,000	Redsun Properties Group Ltd 9.7% 18/4/2023*	2,057,500	1.11				
USD 1,100,000	Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022	1,146,750	0.62				
USD 360,000	Ronshire China Holdings Ltd 6.75% 6/8/2024*	361,846	0.20				
USD 605,000	Seazen Group Ltd 8% 12/9/2024	608,025	0.33				
USD 1,700,000	Sunac China Holdings Ltd 6.5% 10/1/2026*	1,691,500	0.92				
USD 1,550,000	Sunac China Holdings Ltd 6.95% 3/8/2024	1,563,562	0.85				
USD 2,630,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025*	2,643,150	1.43				
USD 500,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025	515,000	0.28				
USD 865,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2028	878,894	0.48				
USD 580,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2028	590,005	0.32				
USD 220,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 14.2% 15/10/2021	205,699	0.11				
USD 1,800,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.375% 13/1/2026*	1,580,000	0.86				
USD 1,400,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.7% 20/2/2025	1,435,675	0.78				
USD 1,900,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026*	1,819,000	1.04				
USD 2,300,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/5/2026*	2,383,375	1.29				
USD 200,000	Zhen Ding Technology Holding Ltd 30/6/2025 (Zero Coupon)	206,400	0.11				
USD 2,000,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.875% 14/4/2024*	2,017,500	1.09				
USD 1,515,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.3% 15/9/2023	1,558,556	0.84				
USD 400,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.55% 21/1/2023	416,000	0.23				
USD 560,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.7% 3/8/2022*	519,375	0.28				
USD 1,500,000	Zhongliang Holdings Group Co Ltd 8.75% 27/8/2021*	1,503,750	0.81				
USD 2,000,000	Zhongliang Holdings Group Co Ltd 11.5% 26/9/2021	2,035,000	1.10				
		80,519,866	46.87				
					<b>China</b>		
USD 2,000,000	China Grand Automotive Services Ltd 8.825% 8/4/2022	1,779,852	0.98				
USD 1,500,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	1,491,894	0.81				
USD 800,000	Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 6.625% 18/5/2020	290,375	0.16				
USD 1,600,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 18/6/2021	1,478,000	0.80				
		5,039,931	2.73				
					<b>Hong Kong</b>		
USD 272,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 18/8/2024 (Perpetual)	271,480	0.15				
USD 1,050,000	Cayun International Investment Ltd 5.5% 8/4/2022	1,641,014	0.89				
USD 300,000	Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 2/5/2022 (Perpetual)	301,312	0.16				
USD 3,000,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	2,881,250	1.61				
USD 200,000	Yango Justice International Ltd 6.8% 11/3/2021	200,500	0.11				
USD 2,000,000	Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023*	2,807,875	1.52				
USD 1,675,000	Yango Justice International Ltd 9.25% 15/4/2023	1,735,719	0.94				
USD 400,000	Yango Justice International Ltd 10.25% 18/3/2022	420,750	0.23				
		10,359,810	5.61				
					<b>India</b>		
USD 875,000	Future Retail Ltd 5.6% 22/1/2025	828,328	0.45				
USD 2,200,000	Indiabulls Housing Finance Ltd 6.375% 28/5/2022	1,830,125	0.99				
USD 2,600,000	Manappuram Finance Ltd 5.8% 13/1/2023	2,800,000	1.41				
USD 700,000	Muthoot Finance Ltd 4.4% 2/9/2023	693,875	0.38				
USD 2,600,000	ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027*	2,628,000	1.42				
USD 600,000	ReNew Power Pvt Ltd 6.45% 27/9/2022	618,000	0.33				
USD 1,200,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024	1,260,000	0.68				
USD 2,800,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 18/7/2023*	2,861,750	1.44				
USD 9,360,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.7% 27/2/2022	3,242,250	1.78				
USD 250,000	Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch 3.75% 6/2/2023	236,894	0.13				
		16,584,422	8.99				
					<b>Indonesia</b>		
USD 200,000	Delta Marlin Dunia Telekom PT (Defaulted) 6.825% 12/3/2024	23,580	0.01				
					<b>Mauritius</b>		
USD 3,000,000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.85% 29/7/2026*	3,133,125	1.70				
USD 1,200,000	Neerg Energy Ltd 8% 13/2/2022	1,206,000	0.66				
USD 1,300,000	Network QI Ltd 144A FRN 15/1/2025 (Perpetual)	1,310,563	0.71				
USD 1,000,000	Vedanta Holdings Mauritius II Ltd 13% 21/8/2023	1,028,750	0.56				
		6,878,438	3.62				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.  
The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Asian High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Mongolia</b>				USD 1,200,000	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	988,500	0.53
USD 2,990,000	Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25% 15/4/2024	2,051,888	1.11	USD 550,000	SriLankan Airlines Ltd 7% 25/6/2024	408,031	0.22
<b>Philippines</b>							
USD 2,050,000	Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)	2,051,331	1.11	<b>Taiwan</b>			
<b>Singapore</b>				USD 200,000	Innolux Corp 22/1/2025 (Zero Coupon)	213,000	0.12
USD 857,143	Alam Synergy Pte Ltd 11.5% 22/4/2021	519,348	0.28	<b>United Kingdom</b>			
USD 2,800,000	APL Realty Holdings Pte Ltd 5.95% 2/6/2024	1,797,376	0.97	USD 4,500,000	Vedanta Resources Finance II Plc (Restricted) 8% 23/4/2023	3,051,350	2.08
USD 200,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025	195,375	0.11	USD 1,800,000	Vedanta Resources Ltd 6.375% 30/1/2022*	1,841,315	0.89
USD 450,000	JGC Yenbu's Pte Ltd 10.75% 30/8/2021	365,375	0.09	USD 700,000	Vedanta Resources Ltd 7.125% 21/5/2023	569,625	0.31
USD 200,000	Jobstent Pharma Ltd/GS 4.875% 8/10/2021	201,500	0.11	<b>Vietnam</b>			
USD 500,000	Medco Bell Pte Ltd 6.375% 30/1/2027	489,700	0.25	USD 300,000	No Va Land Investment Group Corp 5.5% 27/4/2023	301,835	0.16
USD 1,400,000	Medco Oak Tree Pte Ltd 7.375% 14/5/2026*	1,414,000	0.77	Total Bonds			
USD 950,000	Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025	880,887	0.52	175,775,127			
USD 1,800,000	Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13/4/2024	636,488	0.35	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market			
				175,775,127			
				95.22			
				Total Portfolio			
				175,775,127			
				95.22			
<b>South Korea</b>				Other Net Assets			
USD 200,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	192,200	0.11	8,819,847			
				4.76			
				Total Net Assets (USD)			
				184,594,974			
				100.00			
<b>Sri Lanka</b>							
USD 2,800,000	Sri Lanka Government International Bond 8.825% 18/7/2026	2,244,125	1.22				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[122] BlackRock Global Funds (BGF)

## Asian High Yield Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity (depreciation) date	Unrealised appreciation/ depreciation USD
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	9,505,736	USD	6,877,045	BNY Mellon	15/9/2020	174,784
USD	30,654	AUD	42,614	BNY Mellon	15/9/2020	(738)
Net unrealised appreciation						174,056
<b>CNH Hedged Share Class</b>						
CNY	11,136,132	USD	1,601,111	BNY Mellon	15/9/2020	23,185
Net unrealised appreciation						23,185
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	3,841,578	USD	4,540,601	BNY Mellon	15/9/2020	42,434
USD	13,812	EUR	11,562	BNY Mellon	15/9/2020	10
Net unrealised appreciation						42,452
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	437,612	USD	572,603	BNY Mellon	15/9/2020	10,394
USD	2,988	GBP	2,187	BNY Mellon	15/9/2020	(18)
Net unrealised appreciation						10,370
<b>HKD Hedged Share Class</b>						
HKD	31,772,697	USD	4,098,998	BNY Mellon	15/9/2020	(741)
USD	17,462	HKD	135,481	BNY Mellon	15/9/2020	2
Net unrealised depreciation						(739)
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	30,330,231	USD	22,130,821	BNY Mellon	15/9/2020	184,612
USD	119,745	SGD	163,768	BNY Mellon	15/9/2020	(812)
Net unrealised appreciation						184,000
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 49,372,111)						413,351

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup>

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				5,000	China Evergrande Group	11,877	0.81
<b>FUNDS</b>				6,000	China Medical System Holdings Ltd	6,774	0.01
<b>Ireland</b>				14,000	China Resources Cement Holdings Ltd	20,413	0.02
338	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	38,774	0.05	48,000	China Resources Land Ltd*	212,385	0.25
<b>Luxembourg</b>				30,000	China SCE Group Holdings Ltd	15,839	0.02
288,994	BlackRock Global Funds - China Bond Fund*	2,383,385	4.01	32,000	China State Construction International Holdings Ltd*	24,815	0.03
70,500	BlackRock Global Funds - India Fund*	879,139	1.04	43,000	CIFI Holdings Group Co Ltd	35,767	0.04
<b>Total Funds</b>				95,000	CK Asset Holdings Ltd	516,051	0.61
				6,000	COFCO Meat Holdings Ltd	2,809	0.00
				62,000	Country Garden Holdings Co Ltd	76,979	0.09
				7,000	Cowell e Holdings Inc	2,809	0.00
				224,560	Dali Foods Group Co Ltd	137,596	0.16
				16,800	ENH Energy Holdings Ltd	184,205	0.22
				103,000	ESR Cayman Ltd	309,461	0.37
				83,000	Geely Automobile Holdings Ltd	133,153	0.16
				51	GSX Techdu Inc ADR	7,577	0.01
				4,000	Hengan International Group Co Ltd	31,535	0.04
				5,500	HKSN Ltd	10,304	0.01
				2,000	IGG Inc	2,310	0.00
				1,288	JD.com Inc ADR	101,765	0.12
				16,000	KWG Group Holdings Ltd	30,431	0.04
				45,000	Logan Group Co Ltd*	83,845	0.10
				1,500	Longfor Group Holdings Ltd	7,945	0.01
				55,000	Lanking Holdings Ltd	15,755	0.02
				7,200	Metuan Dianping	227,459	0.28
				2,000	Midea Real Estate Holding Ltd	8,529	0.01
				36,000	NagaCorp Ltd	43,525	0.05
				130	NetEase Inc ADR	64,243	0.08
				1,543	NIO Inc ADR	37,450	0.03
				374	Pinduoduo Inc ADR	32,904	0.04
				11,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd	7,882	0.01
				130	Sea Ltd ADR	20,242	0.02
				10,000	Seazen Group Ltd	8,071	0.01
				2,000	Semiconductor Manufacturing International Corp	6,426	0.01
				7,500	Shimao Group Holdings Ltd	33,774	0.04
				3,500	Sino Biopharmaceutical Ltd	4,042	0.01
				31,000	SITC International Holdings Co Ltd	40,720	0.05
				3,000	Sunac China Holdings Ltd	12,619	0.02
				204,000	SUNeVision Holdings Ltd	151,617	0.18
				489	TAL Education Group ADR	37,131	0.04
				21,000	Tencent Holdings Ltd	1,478,544	1.75
				14,000	Times China Holdings Ltd	21,533	0.03
				16,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	30,859	0.04
				101,000	Topsports International Holdings Ltd	124,978	0.15
				16,000	Uni-President China Holdings Ltd	14,575	0.02
				70,000	Wandouwan China Holdings Ltd	48,051	0.06
				500	WH Group Ltd	432	0.00
				10,000	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	41,613	0.05
				2,000	WuXi Biologics Cayman Inc	51,874	0.06
				2,000	Xinyi Glass Holdings Ltd	3,458	0.00
				106,000	Xinyi Solar Holdings Ltd	133,901	0.16
				13,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd	6,972	0.01
				3,500	Zhongliang Holdings Group Co Ltd	2,258	0.00
						5,719,138	8.78
<b>COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) &amp; WARRANTS</b>							
<b>Australia</b>							
84,531	Abacus Property Group (Unit) (REit)	173,107	0.20				
51,664	ARA Group	398,476	0.47				
103,375	Atlas Ardena Ltd	494,975	0.59				
258,784	AusNet Services	947,900	0.41				
13,667	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	174,610	0.21				
17,678	Brambles Ltd	144,417	0.17				
25,808	Bravura Solutions Ltd	70,038	0.08				
60,992	Dexus (Unit) (REit)	396,723	0.47				
26,629	Goodman Group (REit)	361,666	0.43				
157,700	Nine Entertainment Co Holdings Ltd	182,839	0.23				
14,785	Northern Star Resources Ltd	148,464	0.18				
7,506	Sonic Healthcare Ltd	177,211	0.21				
134,075	Sydney Airport	584,835	0.87				
100,284	Transurban Group	894,331	1.18				
15,003	Treasury Wine Estates Ltd	102,228	0.12				
				4,742,121	5.62		
<b>Bermuda</b>							
6,000	Alibaba Health Information Technology Ltd	14,483	0.02				
5,000	CK Infrastructure Holdings Ltd	26,451	0.03				
4,000	COSCO SHIPPING Ports Ltd	2,266	0.00				
30,000	Haier Electronics Group Co Ltd*	102,774	0.12				
6,000	Haitong International Securities Group Ltd	1,003	0.00				
110,800	Hengsheng Land Holdings Ltd	424,364	0.50				
3,600	Man Wah Holdings Ltd	5,035	0.01				
36,000	NWS Holdings Ltd	30,611	0.04				
28,000	Shenzhen International Holdings Ltd	48,546	0.06				
4,100	vTech Holdings Ltd	29,912	0.03				
7,000	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	12,121	0.01				
				690,179	0.82		
<b>Cayman Islands</b>							
3,389	Alibaba Group Holding Ltd ADR	661,277	1.14				
7,000	Asia Cement China Holdings Corp	7,089	0.01				
293	Baidu Inc ADR	37,073	0.04				
82	BeiGene Ltd ADR	19,070	0.02				
28,000	Bosideng International Holdings Ltd	6,021	0.01				
8,000	China Aoyuan Group Ltd	10,382	0.01				

\* Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

\* Fund name changed during the year, see Note 9, for further details.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[124] BlackRock Global Funds (BGF)

Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	<b>China</b>			2,000	Great Wall Motor Co Ltd 'H'	2,170	0.00
50,000	Agricultural Bank of China Ltd 'H'	18,715	0.02	200	Guangzhou Wondfo Biotech Co Ltd	2,885	0.00
500	Anhui Conch Cement Co Ltd	4,447	0.01	4,900	Haitong Securities Co Ltd 'H'	4,380	0.01
30,000	Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'	217,547	0.26	17,300	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	93,888	0.11
1,500	Asymtchem Laboratories Tianjin Co Ltd	84,011	0.09	300	Hibink RoyalFlush Information Network Co Ltd	7,356	0.01
279,000	Bank of China Ltd 'H'	91,439	0.11	84,000	Huadian Power International Corp Ltd 'H'	23,520	0.03
18,000	Bank of Communications Co Ltd 'H'	8,381	0.01	270	Hualan Biological Engineering Inc	2,271	0.00
4,000	BSMG Corp 'H'	841	0.00	58,000	Huaneig Power International Inc 'H'	23,339	0.03
23,500	Beijing New Building Materials Ptc	112,545	0.13	1,280	Hundain Technologies Inc	20,582	0.02
200	Beijing Tianan Biological Products Corp Ltd	1,236	0.00	120,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	72,799	0.09
400	Beta Pharmaceuticals Co Ltd	7,842	0.01	176,000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	176,226	0.21
700	BGI Genomics Co Ltd	14,973	0.02	2,134	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	29,560	0.04
1,900	BYD Co Ltd	23,581	0.03	100	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co Ltd	537	0.00
1,500	BYD Co Ltd 'H'	14,883	0.02	1,800	Jinyu Bio-Technology Co Ltd	8,728	0.01
200	CanSino Biologicals Inc 'H'	4,240	0.01	100	Kweichow Moutai Co Ltd	26,085	0.03
100	Changchun High & New Technology Industry Group Inc	6,827	0.01	800	Lens Technology Co Ltd	3,024	0.00
22,000	China Cinda Asset Management Co Ltd 'H'	4,201	0.01	25,230	Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	142,788	0.17
17,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	7,107	0.01	1,000	LONGI Green Energy Technology Co Ltd	9,240	0.01
449,000	China Construction Bank Corp 'H'	318,000	0.38	128	Luxshare Precision Industry Co Ltd	1,035	0.00
8,800	China Everbright Bank Co Ltd 'H'	2,152	0.00	4,430	Luxshare Precision Industry Co Ltd	35,578	0.04
800	China International Travel Service Corp Ltd	18,222	0.02	800	Muyuan Foodstuff Co Ltd	10,256	0.01
400	China Life Insurance Co Ltd	2,551	0.00	1,500	New China Life Insurance Co Ltd 'H'	5,390	0.01
98,000	China Life Insurance Co Ltd 'H'	283,887	0.28	31,000	People's Insurance Co Group of China Ltd/The 'H'	10,120	0.01
7,000	China Merchants Bank Co Ltd 'H'	33,419	0.04	1,700	Perfect World Co Ltd	9,087	0.01
13,000	China Minsheng Banking Corp Ltd 'H'	7,917	0.01	80,000	PICC Property & Casualty Co Ltd 'H'	61,832	0.07
1,800	China Molybdenum Co Ltd	1,187	0.00	11,580	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	122,493	0.15
100	China National Medicines Corp Ltd	655	0.00	48,000	Postal Savings Bank of China Co Ltd 'H'	21,783	0.03
15,800	China Pacific Insurance Group Co Ltd 'H'	43,378	0.05	200	S F Holding Co Ltd	8,898	0.01
56,000	China Railway Signal & Communication Corp Ltd 'H'	22,889	0.03	100	Sangfor Technologies Inc	3,212	0.00
68,000	China Reinsurance Group Corp 'H'	7,293	0.01	1,540	Shandong Gold Mining Co Ltd	6,519	0.01
60,000	China Sunken Green Energy Corp Ltd 'H'	18,103	0.02	200	Shanghai Fosun Pharmaceutical Co Ltd	1,801	0.00
422,000	China Telecom Corp Ltd 'H'	138,306	0.15	300	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	972	0.00
1,102,000	China Tower Corp Ltd 'H'	210,445	0.25	1,500	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd 'H'	2,675	0.00
700	China Vanke Co Ltd 'H'	2,177	0.00	7,000	Shanghai RAAS Blood Products Co Ltd	9,169	0.01
8,000	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd 'H'	3,282	0.00	119	Shanxi Xinghuacun Fen Wai Factory Co Ltd	3,427	0.00
100	Chongqing Zhifei Biological Products Co Ltd	5,920	0.01	1,480	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	11,406	0.01
500	CITIC Securities Co Ltd 'H'	1,201	0.00	200	Shenzhen Kangtai Biological Products Co Ltd	5,782	0.01
400	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	12,052	0.01	822	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	41,181	0.05
26,000	COSCO SHIPPING Energy Transportation Co Ltd 'H'	11,977	0.01	1,200	Shenzhen Sunway Communication Co Ltd	10,867	0.01
162,000	Datang International Power Generation Co Ltd 'H'	21,738	0.03	200	Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical Co Ltd	835	0.00
8,400	Dongfang Electric Corp Ltd 'H'	3,634	0.00				
10,838	East Money Information Co Ltd	41,380	0.05				
20	Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	535	0.00				
200	Glodon Co Ltd	2,035	0.00				
2,100	GoerTek Inc	12,598	0.02				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

\* Fund name changed during the year; see Note 9, for further details.  
The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
37,000	Sinopec Engineering Group Co Ltd 'H'	14,204	0.02	120,000	Sunlight Real Estate Investment Trust (REIT)	57,754	0.07
177,000	Sinotrans Ltd 'H'	42,023	0.05	9,500	Swire Pacific Ltd	46,264	0.05
600	Thunder Software Technology Co Ltd	8,080	0.01	1,500	Technic Industries Co Ltd	19,045	0.02
900	Walvax Biotechnology Co Ltd	1,854	0.00	102,000	Yueai Property Co Ltd	19,479	0.02
4,000	Weichai Power Co Ltd 'H'	6,082	0.01			2,583,152	3.04
200	Will Semiconductor Co Ltd	4,901	0.01		<b>India</b>		
1,300	Wuhu Sangi Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	7,888	0.01	1,970	HDFC Bank Ltd ADR	98,887	0.12
700	Wulianye Yibin Co Ltd	24,530	0.03		<b>Indonesia</b>		
2,400	Wuxi App Tec Co Ltd	38,516	0.05	447,800	Bank Mandiri Persero Tbk PT	162,664	0.22
600	Wuxi App Tec Co Ltd 'H'	8,888	0.01	92,200	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	7,781	0.01
1,400	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd 'H'	1,205	0.00	1,078,871	Cikarang Lestindo Tbk PT	46,722	0.05
5,800	YiChang HEC ChangJiang Pharmaceutical Co Ltd 'H'	8,247	0.01	2,200	Gudang Garam Tbk PT	7,178	0.01
700	Yintai Resources Co Ltd	1,852	0.00	72,200	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT	8,181	0.01
260	Yonyou Network Technology Co Ltd	1,591	0.00	127,400	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	183,888	0.12
36,000	Zhejiang Expressway Co Ltd 'H'	24,294	0.03	7,200	Indofoot Sukses Makmur Tbk PT	3,770	0.00
500	Zhejiang Huiyou Cobalt Co Ltd	2,832	0.00	55,700	Matahan-Department Store Tbk PT	4,838	0.01
1,600	Zhangji Innolight Co Ltd	13,832	0.02	458,800	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	90,857	0.11
2,200	Zijin Mining Group Co Ltd	2,310	0.00			455,387	0.54
10,000	Zijin Mining Group Co Ltd 'H'	8,826	0.01		<b>Japan</b>		
600	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	995	0.00	62	Actria Properties Inc (REIT)	388,843	0.37
18,400	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd 'H'	18,421	0.02	39	Comforia Residential REIT, Inc (REIT)	120,232	0.14
100	ZTE Corp	588	0.00	1,790	East Japan Railway Co	110,539	0.13
1,400	ZTE Corp 'H'	4,074	0.00	483	Ichigo Office REIT Investment Corp (REIT)	345,183	0.41
		3,053,075	3.82	58	Kenedix Office Investment Corp (REIT)	343,843	0.41
				48	Mitsui Fudosan Logistics Park Inc (REIT)	239,841	0.28
				4,100	West Japan Railway Co	215,340	0.25
						1,883,901	1.99
					<b>Jersey</b>		
				14,000	West China Cement Ltd	2,457	0.00
					<b>Malaysia</b>		
				2,900	British American Tobacco Malaysia Bhd	7,101	0.01
				3,200	Bursa Malaysia Bhd	7,444	0.01
				6,900	Hartaiga Holdings Bhd	27,365	0.03
				400	Kossan Rubber Industries	1,534	0.00
				3,400	Malayan Banking Bhd	5,983	0.01
				11,500	Mavis Bhd	13,804	0.02
				3,200	My EG Services Bhd	1,145	0.00
				100	Petronas Chemicals Group Bhd	131	0.00
				3,000	Public Bank Bhd	11,826	0.01
				44,000	Sime Darby Bhd	23,133	0.03
				1,000	Supermax Corp Bhd	5,315	0.01
				6,700	Tenaga Nasional Bhd	17,469	0.02
				5,700	Top Glove Corp Bhd	35,961	0.04
						156,210	0.19
					<b>New Zealand</b>		
				42,230	Auckland International Airport Ltd	188,501	0.22
				92,708	Spark New Zealand Ltd	203,915	0.24
						392,416	0.46
					<b>Philippines</b>		
				350	Globe Telecom Inc	15,073	0.02
				1,760	Manila Electric Co	8,764	0.01
				113,300	Metropolitan Bank & Trust Co	78,263	0.09
				765	PLDT Inc	23,336	0.03
						126,456	0.16

<sup>1</sup> All or a portion of this security represents a security on loan.  
<sup>2</sup> Fund name changed during the year; see Note 9, for further details.  
The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Singapore</b>				1,041	Mentz Securities Co Ltd	2,809	0.00
348,400	AIMS APAC REIT (REIT)	307,235	0.36	316	NAVER Corp	85,790	0.10
500	Ascendas India Trust (Unit)	492	0.00	328	NCSalt Corp	226,408	0.27
74,100	Ascendas Real Estate Investment Trust (Unit) (REIT)	180,797	0.21	2,291	NH Investment & Securities Co Ltd	17,280	0.02
18,400	BOC Aviation Ltd	136,871	0.16	165	POSCO	25,827	0.03
95,300	CapitalLand Commercial Trust (Unit) (REIT)	117,658	0.14	2,157	S-I Corp	158,339	0.19
258,300	CapitalLand Retail China Trust (Unit) (REIT)	218,290	0.26	31	Samsung Biologics Co Ltd	20,303	0.02
86,300	ComfortDelGro Corp Ltd	104,737	0.12	1,130	Samsung Card Co Ltd	27,349	0.03
576,800	Cromwell European Real Estate Investment Trust (Unit) (REIT)	507,246	0.36	18,868	Samsung Electronics Co Ltd	883,212	1.07
3,400	DBS Group Holdings Ltd	52,145	0.06	4,204	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	172,102	0.20
1,800	ESR-REIT (Unit) (REIT)	565	0.00	206	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	32,428	0.04
138,800	Frasers Centrepoint Trust (Unit) (REIT)	259,077	0.31	988	Samsung Life Insurance Co Ltd	50,852	0.06
240,400	Frasers Logistics & Commercial Trust (Unit) (REIT)	236,728	0.28	51	Samsung SDI Co Ltd	19,477	0.02
100	Jardine Cycle & Carriage Ltd	1,293	0.00	59	Samsung SDS Co Ltd	7,823	0.01
783,700	Lendlease Global Commercial REIT (REIT)	380,106	0.45	1,279	Shinhan Financial Group Co Ltd	30,678	0.04
41,800	Manulife US Real Estate Investment Trust (Unit) (REIT)	31,215	0.04	17	SK Holdings Co Ltd	3,062	0.00
175,900	Mapletree Commercial Trust (REIT)	248,186	0.29	785	SK Hynix Inc	48,364	0.06
230,400	Mapletree Logistics Trust (Unit) (REIT)	350,480	0.42	37	SK Innovation Co Ltd	4,516	0.01
301,600	Mapletree North Asia Commercial Trust (Unit) (REIT)*	206,339	0.25	158	SK Telecom Co Ltd	32,986	0.04
727,400	Netlink NBN Trust	519,509	0.61	1,444	Ssangyong Cement Industrial Co Ltd	5,866	0.01
8,100	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	36,665	0.05	1,971	Woori Financial Group Inc	14,037	0.02
420,000	Sabana Shariah Compliant Industrial Real Estate Investment Trust (Unit) (REIT)	118,646	0.14			2,351,834	2.79
17,800	Sheng Siong Group Ltd	23,020	0.03	<b>Taiwan</b>			
18,600	Singapore Technologies Engineering Ltd	41,476	0.05	3,000	Arcadyan Technology Corp	9,487	0.01
108,300	Singapore Telecommunications Ltd	178,689	0.21	7,000	ASE Technology Holding Co Ltd	14,601	0.02
13,400	United Overseas Bank Ltd	182,612	0.23	8,000	Asustek Computer Inc	66,254	0.08
400	Venture Corp Ltd	5,835	0.01	7,000	Chicony Electronics Co Ltd	21,113	0.03
1,300	Wilmar International Ltd (Unit)	4,165	0.01	5,000	Delta Electronics Inc	32,287	0.04
		4,282,348	5.05	6,000	Elan Microelectronics Corp	29,037	0.04
				3,000	Gigabyte Technology Co Ltd	8,681	0.01
<b>South Korea</b>				97,000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	254,234	0.30
185	Celtrion Inc	46,254	0.06	35,000	Inventec Corp	27,137	0.03
244	Cheil Worldwide Inc	3,749	0.00	37,000	Lite-On Technology Corp	42,897	0.05
94	Doosan Bobcat Inc	1,880	0.00	4,000	MediaTek Inc	75,797	0.09
674	Doosan Co Ltd	29,395	0.03	2,000	Micro-Star International Co Ltd	9,236	0.01
492	Grand Korea Leisure Co Ltd	4,808	0.01	2,000	Nanya Technology Corp	3,538	0.00
797	Hana Financial Group Inc	18,920	0.02	4,000	Novatek Microelectronics Corp	32,718	0.04
245	Hyundai Heavy Industries Holdings Co Ltd	45,612	0.06	18,000	Pegatron Corp	36,342	0.05
126	Hyundai Motor Co Ltd	23,671	0.03	41,000	Quanta Computer Inc	107,595	0.13
313	Hyundai Motor Co	48,508	0.06	2,000	Radiant Opto-Electronics Corp	7,382	0.01
427	Industrial Bank of Korea	2,942	0.00	4,000	Realtek Semiconductor Corp	51,804	0.06
123	Kakao Corp	42,142	0.05	18,742	Shin Zu Shing Co Ltd (Restricted)	86,452	0.11
72	Kangwon Land Inc	1,252	0.00	20,000	Synnex Technology International Corp	29,787	0.04
1,009	KB Financial Group Inc	31,300	0.04	9,700	Taiwan Cement Corp	14,192	0.02
497	Kia Motors Corp	17,617	0.02	100,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,453,573	1.72
30	Korea Zinc Co Ltd	10,084	0.01	3,000	Tripod Technology Corp	11,660	0.01
681	KT&G Corp	47,640	0.06	9,000	Uni-President Enterprises Corp	20,428	0.02
101	LG Chem Ltd	62,918	0.07	38,000	United Microelectronics Corp	37,456	0.03
245	LG Corp	17,056	0.02	12,000	Win Semiconductors Corp	116,868	0.14
8	LG Household & Health Care Ltd	9,926	0.01	42,000	Wistron Corp	45,662	0.05
				1,000	Yageo Corp	11,349	0.01
				45,760	Yuanta Financial Holding Co Ltd	28,696	0.03
						2,899,163	3.18
				<b>Thailand</b>			
				101,400	Airports of Thailand PCL	182,453	0.22
				10,700	Bangkok Bank PCL	38,615	0.04
				25,800	Bangkok Bank PCL	88,387	0.10
				2,400	Central Pattana PCL	3,624	0.00
				5,900	Central Plaza Hotel PCL	5,166	0.01

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

① Fund name changed during the year; see Note 9, for further details.  
The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets		
1,043,600	Digital Telecommunications Infrastructure Fund	496,226	0.59	USD 200,000	CFLD Cayman Investment Ltd 7.125% 8/4/2022	204,000	0.24		
6,800	Indramita Ventures PCL	5,178	0.01	USD 200,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.05% 13/1/2025	195,250	0.23		
365,200	Jasmine Broadband Internet Infrastructure Fund	118,516	0.14	USD 200,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.625% 28/2/2021	203,500	0.24		
27,100	Minor International PCL	19,505	0.02	USD 200,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/3/2023	211,625	0.25		
1,232	Minor International PCL (Warrants 31/7/2023)	390	0.00	USD 200,000	China Aoyuan Group Ltd 8.5% 23/1/2022	207,825	0.25		
11,000	PTT Exploration & Production PCL	31,456	0.04	USD 245,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	240,498	0.28		
8,100	PTT Global Chemical PCL	12,037	0.01	USD 200,000	China Evergrande Group 12% 22/1/2024	194,625	0.23		
30,900	PTT PCL	35,743	0.04	USD 200,000	China Resources Land Ltd FRN 9/12/2024 (Perpetual)	205,250	0.24		
33,100	Thai Beverage PCL	14,959	0.02	USD 200,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	205,500	0.24		
3,400	Thai Oil PCL	4,534	0.01	USD 200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 8.65% 28/3/2024	208,750	0.25		
		1,054,689	1.25	USD 200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 7.825% 28/2/2023	212,825	0.25		
<b>United Kingdom</b>				USD 200,000	Country Garden Holdings Co Ltd 9% 27/1/2024	218,750	0.26		
6,754	Prudential Plc	109,898	0.13	USD 200,000	DRB Sukuk Ltd 2.95% 18/1/2028	207,375	0.25		
<b>United States</b>				USD 400,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 10.875% 9/1/2023	419,500	0.50		
227,912	AREIT Inc (REIT)	120,337	0.14	USD 200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% 18/10/2022	215,000	0.25		
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants				30,271,806	35.87	USD 200,000	FYWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	190,750	0.23
<b>BONDS</b>				USD 200,000	Jingru Holdings Ltd 8.45% 23/4/2021	196,938	0.23		
<b>Bermuda</b>				USD 200,000	Kaissa Group Holdings Ltd 11.25% 9/4/2022	211,250	0.25		
USD 306,000	China Shuifu Singyes Energy Holdings Ltd 6% 19/12/2022	290,221	0.33	USD 400,000	Kaissa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	423,000	0.50		
<b>British Virgin Islands</b>				USD 200,000	Kaissa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	214,500	0.25		
USD 200,000	China Cinda 2020-1 Management Ltd 3% 18/3/2027	209,707	0.25	USD 200,000	KMG Group Holdings Ltd 7.4% 5/3/2024	210,500	0.25		
USD 200,000	Coastal Emerald Ltd 3.85% 1/8/2022	202,656	0.24	USD 200,000	Logan Group Co Ltd 6.5% 16/7/2023	207,750	0.25		
USD 200,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023	192,000	0.21	USD 249,000	Logan Group Co Ltd 7.5% 25/8/2022	258,540	0.31		
USD 200,000	Easy Tactic Ltd 9.125% 28/7/2022	190,500	0.22	USD 200,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.25% 26/4/2026	207,250	0.24		
USD 200,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/1/2023	203,750	0.24	USD 200,000	Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 10/10/2020 (Perpetual)	200,400	0.24		
USD 200,000	Fortune Star BVI Ltd 8.75% 27/2/2023	207,750	0.25	USD 200,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	50,000	0.06		
USD 200,000	Fortune Star BVI Ltd 6.85% 27/2/2024	207,500	0.25	USD 200,000	QIB Tier 1 Sukuk Ltd FRN 20/11/2024 (Perpetual)	198,625	0.24		
USD 200,000	JIC Zhong Ltd 3.5% 24/11/2027	219,794	0.26	USD 300,000	Redco Properties Group Ltd 11.5% 8/12/2020	303,891	0.36		
USD 500,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	495,625	0.59	USD 300,000	Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023	308,625	0.37		
USD 200,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 7.875% 1/2/2023	211,500	0.25	USD 200,000	Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022	208,500	0.25		
USD 200,000	Scenery Journey Ltd 11% 8/11/2023	200,500	0.24	USD 200,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 5/8/2024	201,025	0.24		
USD 200,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	195,500	0.23	USD 200,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	212,250	0.25		
		2,726,782	3.23	USD 200,000	Seazen Group Ltd 8% 12/8/2024	201,000	0.24		
<b>Canada</b>				USD 200,000	Seazen Group Ltd 6.45% 11/8/2022	204,250	0.24		
USD 225,000	MEGlobal Canada ULC 5% 18/5/2025	246,094	0.29	USD 200,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.8% 15/7/2026	216,250	0.26		
<b>Cayman Islands</b>									
USD 200,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)	205,625	0.24						
USD 200,000	Agile Group Holdings Ltd 5.7% 7/3/2022	207,375	0.25						
USD 400,000	Anton Oilfield Services Group/Hong Kong 7.5% 2/13/2022	238,500	0.28						
USD 200,000	Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021	202,250	0.24						
USD 200,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 10/2/2021	200,375	0.24						
USD 200,000	Central China Real Estate Ltd 6.975% 9/8/2022	203,500	0.24						

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

\* Wfs is an abbreviation for warrants.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[128] BlackRock Global Funds (BGF)

Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 200,000	Sinmas Group Holdings Ltd. 6.125% 21/2/2024	213,500	0.26	USD 200,000	Lanzhou City Development Investment Co Ltd 4.15% 15/11/2022	201,592	0.24
USD 200,000	Shui On Development Holding Ltd 5.75% 12/11/2022	201,250	0.24	USD 400,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	388,750	0.44
USD 200,000	Sunac China Holdings Ltd. 7% 9/7/2025	201,000	0.24			4,810,532	5.46
USD 200,000	Sunac China Holdings Ltd. 7.25% 14/6/2022	205,500	0.24	<b>Hong Kong</b>			
USD 200,000	Sunac China Holdings Ltd. 7.95% 11/10/2023	209,250	0.25	USD 250,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 10/8/2024 (Perpetual)	249,531	0.29
USD 200,000	Times China Holdings Ltd. 8.75% 0/7/2026	208,000	0.24	USD 250,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 29/5/2020	261,279	0.31
USD 200,000	Times China Holdings Ltd. 7.925% 21/2/2022	206,000	0.24	USD 250,000	Chong Hing Bank Ltd FRN 15/7/2024 (Perpetual)	251,250	0.30
USD 200,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026	202,450	0.24	HKD 900,000	Hong Kong Government Bond 0.97% 20/6/2022	117,896	0.14
USD 200,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 1/10/2027	201,750	0.24	HKD 300,000	Hong Kong Government Bond Programme 0.91% 5/11/2020	38,759	0.05
USD 300,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.375% 13/1/2028	297,750	0.35	HKD 450,000	Hong Kong Government Bond Programme 1.1% 17/1/2023	58,271	0.07
USD 200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.95% 12/10/2026	202,000	0.24	HKD 300,000	Hong Kong Government Bond Programme 1.16% 18/5/2022	39,351	0.05
USD 200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 4/2/2023	213,000	0.25	HKD 250,000	Hong Kong Government Bond Programme 2.22% 7/8/2024	34,564	0.04
USD 200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.825% 23/1/2022	209,250	0.25	HKD 500,000	Hong Kong Government Bond Programme 2.48% 4/8/2021	65,928	0.08
USD 400,000	Zhenro Properties Group Ltd. 8.3% 15/9/2023	411,500	0.49	USD 200,000	Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 2/8/2022 (Perpetual)	209,875	0.24
		12,215,980	14.47	USD 200,000	Wanda Group Overseas Ltd. 7.5% 24/7/2022	198,750	0.23
<b>China</b>				USD 200,000	Yangtze Justice International Ltd. 7.5% 15/4/2024	200,250	0.24
CNY 1,800,000	Agricultural Development Bank of China 3.12% 17/7/2022	233,048	0.28	USD 200,000	Yangtze Justice International Ltd. 8.25% 25/11/2023	200,582	0.24
CNY 1,000,000	Agricultural Development Bank of China 3.63% 19/7/2026	146,808	0.17	USD 500,000	Yangtze Justice International Ltd. 9.25% 15/4/2023	518,125	0.61
USD 200,000	China Cinda Asset Management Co Ltd FRN 30/9/2021 (Perpetual)	202,250	0.24	USD 200,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23/4/2023	207,500	0.24
CNY 5,000,000	China Development Bank 2.88% 22/10/2025	711,884	0.84	USD 200,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 23/2/2024	208,750	0.25
CNY 1,100,000	China Development Bank 3.42% 2/7/2024	160,544	0.19			2,852,441	3.38
CNY 1,800,000	China Development Bank 3.45% 20/9/2029	229,044	0.27	<b>India</b>			
CNY 1,500,000	China Development Bank 3.5% 10/8/2028	218,313	0.26	USD 200,000	Adani Green Energy UP Ltd / Prayagrah Developers Pvt Ltd / Parampurya Solar Energy '144A' 6.25% 10/12/2024	216,500	0.26
CNY 2,000,000	China Development Bank 4.02% 17/4/2022	296,206	0.35	USD 198,000	Adani Transmission Ltd 4.25% 21/5/2026	198,124	0.24
CNY 170,000	China Government Bond 3.12% 5/12/2028	24,991	0.03	USD 200,000	DeBN International Airport Ltd 6.45% 4/6/2029	200,000	0.24
CNY 1,820,000	China Government Bond 3.13% 21/11/2029	260,452	0.32	USD 250,000	Future Retail Ltd 5.6% 22/1/2025	236,094	0.28
CNY 2,700,000	China Government Bond 3.16% 11/4/2024	392,800	0.47	INR 21,000,000	International Finance Corp 6.3% 26/11/2024	433,203	0.51
CNY 1,200,000	China Government Bond 3.29% 23/5/2029	177,347	0.21	USD 200,000	JSW Steel Ltd 5.95% 18/4/2024	206,500	0.24
CNY 1,000,000	China Government Bond 3.6% 2/8/2028	154,913	0.18	USD 200,000	Mansapuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023	200,000	0.24
CNY 2,700,000	China Government Bond 3.86% 22/7/2049	402,000	0.49	INR 40,000,000	NTPC Ltd 7.375% 10/8/2021	551,574	0.65
CNY 500,000	China Government Bond 4% 22/5/2024	76,411	0.09	USD 200,000	ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027	202,000	0.24
CNY 600,000	China Government Bond 4.08% 22/10/2049	92,877	0.11	USD 200,000	ReNew Power Synthetic '144A' 6.87% 12/3/2024	210,000	0.25
CNY 1,300,000	Export-Import Bank of China The 3.23% 4/11/2022	188,732	0.22			2,854,495	3.15
CNY 400,000	Export-Import Bank of China The 3.86% 20/5/2029	58,992	0.07	<b>Indonesia</b>			
				USD 200,000	Indonesia Government International Bond 4.35% 11/1/2048	238,250	0.28
				EUR 153,000,000	Indonesia Treasury Bond 5.5% 15/4/2026	10,504	0.01

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year; see Note 7, for further details. The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
IDR 8,116,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	538,373	0.64	USD 200,000	<b>Mongolia</b> Mongolia Government International Bond 8.75% 9/3/2024	226,880	0.27
IDR 3,097,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 16/6/2025	221,485	0.26	USD 450,000	Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25% 15/4/2024	308,813	0.36
IDR 1,000,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.825% 15/5/2033	65,084	0.08	USD 500,000	Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 8.75% 29/1/2022	486,449	0.58
IDR 7,942,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	551,646	0.65			1,021,262	1.21
IDR 2,200,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/8/2032	153,339	0.18	USD 200,000	<b>Netherlands</b> Bhardi Airtel International Netherlands BV 5.35% 20/5/2024	217,712	0.26
IDR 1,355,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 16/6/2035	94,210	0.11	USD 200,000	Greenko Dutch BV 5.25% 24/1/2024	204,500	0.24
IDR 1,000,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 16/5/2038	68,670	0.08	USD 200,000	Listrindo Capital BV 144A 4.95% 14/9/2026	206,000	0.25
IDR 1,243,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 16/4/2040	88,148	0.10	USD 250,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	252,656	0.30
IDR 1,288,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.125% 15/5/2024	96,893	0.12			882,888	1.05
IDR 1,641,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	123,674	0.15	PHP 4,860,000	<b>Philippines</b> Philippine Government Bond 3.5% 26/3/2021	96,963	0.12
IDR 1,353,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	100,315	0.12	PHP 800,000	Philippine Government Bond 3.625% 21/3/2033	18,829	0.02
IDR 600,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/2/2044	45,569	0.05	PHP 3,000,000	Philippine Government Bond 4.625% 8/9/2040	70,356	0.08
IDR 1,200,000,000	Indonesia Treasury Bond 9% 16/3/2029	93,734	0.11	PHP 20,000,000	Philippine Government Bond 5.5% 8/3/2023	445,158	0.53
USD 200,000	Pertamina Persero PT 8.45% 30/5/2044	296,250	0.32	PHP 1,800,000	Philippine Government Bond 6.25% 22/3/2028	45,941	0.05
USD 200,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.25% 25/1/2049	268,000	0.32	PHP 15,000,000	Philippine Government International Bond 6.25% 14/1/2036	399,082	0.47
IDR 8,000,000,000	Wijaya Karya Persero Tbk PT 7.7% 31/1/2021	393,448	0.47	USD 200,000	Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)	260,130	0.24
		3,413,592	4.05			1,277,179	1.51
	<b>Japan</b>			USD 200,000	<b>Singapore</b> ABJA Investment Co Pte Ltd 5.45% 24/1/2028	194,000	0.23
USD 200,000	Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)	217,093	0.26	USD 200,000	ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31/7/2024	298,750	0.25
	<b>Kuwait</b>			USD 131,428	Alam Synergy Pte Ltd 11.5% 22/4/2021	183,870	0.12
USD 200,000	Burgan Bank SAK FRN 9/7/2024 (Perpetual)	198,944	0.23	USD 400,000	APL Realty Holdings Pte Ltd 5.95% 2/6/2024	256,788	0.30
	<b>Malaysia</b>			SGD 500,000	Housing & Development Board 2.088% 30/8/2022	378,516	0.45
MYR 603,000	Malaysia Government Bond 3.502% 21/5/2027	155,248	0.18	USD 187,800	LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 4/2/2039	218,674	0.26
MYR 709,000	Malaysia Government Bond 3.733% 15/6/2028	181,575	0.22	USD 387,000	Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025	401,466	0.47
MYR 1,865,000	Malaysia Government Bond 3.844% 15/4/2033	478,725	0.57	SGD 283,000	Singapore Government Bond 1.25% 1/10/2021	217,888	0.26
MYR 908,000	Malaysia Government Bond 3.966% 15/7/2026	208,147	0.25	SGD 100,000	Singapore Government Bond 1.75% 1/2/2023	76,046	0.09
MYR 250,000	Malaysia Government Bond 4.065% 15/8/2030	83,378	0.07	SGD 40,000	Singapore Government Bond 1.875% 1/3/2050	32,982	0.04
MYR 438,000	Malaysia Government Bond 4.738% 15/3/2045	118,888	0.14	SGD 170,000	Singapore Government Bond 2% 1/2/2024	131,893	0.16
MYR 50,000	Malaysia Government Bond 4.935% 30/9/2043	14,215	0.02	SGD 123,000	Singapore Government Bond 2.25% 1/8/2036	102,899	0.12
		1,221,154	1.45	SGD 460,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/7/2023	360,841	0.43
	<b>Maldives</b>			SGD 281,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/4/2042	287,852	0.32
USD 200,000	Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/8/2022	152,500	0.18				
	<b>Mauritius</b>						
USD 200,000	Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023	206,125	0.25				
USD 200,000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.55% 28/1/2025	204,500	0.24				
USD 200,000	HT Global IT Solutions Holdings Ltd 144A 7% 14/7/2021	203,250	0.24				
		613,875	0.73				

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year; see Note 1, for further details.  
The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[130] BlackRock Global Funds (BGF)

Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
SGD 100,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/3/2048	95,261	0.31				
SGD 357,000	Singapore Government Bond 3.375% 1/9/2037	332,304	0.39				
SGD 340,000	Singapore Government Bond 3.5% 1/3/2027	293,656	0.35				
USD 200,000	Theta Capital Pte Ltd 6.75% 31/10/2036	171,675	0.20				
		3,843,741	4.55				
<b>South Korea</b>							
USD 200,000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)	200,250	0.24				
USD 200,000	Kookmin Bank FRN 2/2/2024 (Perpetual)	209,125	0.25				
KRW 283,000,000	Korea Monetary Stabilization Bond 1.315% 2/10/2021	248,158	0.29				
KRW 181,000,000	Korea Treasury Bond 1.5% 10/9/2036	150,091	0.19				
KRW 50,000,000	Korea Treasury Bond 1.5% 10/3/2050	40,575	0.05				
KRW 7,000,000	Korea Treasury Bond 1.5% 10/9/2066	5,491	0.01				
KRW 85,770,000	Korea Treasury Bond 2% 10/3/2046	80,951	0.10				
KRW 158,560,000	Korea Treasury Bond 2.125% 10/3/2047	147,318	0.17				
KRW 120,000,000	Korea Treasury Bond 2.25% 10/9/2037	110,406	0.13				
KRW 284,430,000	Korea Treasury Bond 2.375% 10/3/2023	230,617	0.27				
KRW 696,360,000	Korea Treasury Bond 2.625% 10/6/2028	620,084	0.74				
KRW 5,000,000	Korea Treasury Bond 2.625% 10/9/2035	4,789	0.01				
KRW 188,140,000	Korea Treasury Bond 2.825% 10/3/2048	189,635	0.23				
KRW 180,000,000	Korea Treasury Bond 3% 10/12/2042	188,740	0.22				
KRW 55,460,000	Korea Treasury Bond 3.375% 10/9/2023	50,008	0.06				
KRW 111,170,000	Korea Treasury Bond 3.5% 10/3/2024	101,438	0.12				
KRW 126,500,000	Korea Treasury Bond 3.75% 10/12/2035	134,290	0.16				
		2,725,951	3.23				
<b>Sri Lanka</b>							
USD 200,000	Sri Lanka Government International Bond 6.35% 28/6/2024	176,683	0.21				
USD 200,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 3/11/2025	174,534	0.21				
USD 200,000	Sri Lanka Government International Bond 7.65% 14/3/2029	167,210	0.20				
USD 200,000	SriLankan Airlines Ltd 7% 25/6/2024	148,375	0.17				
		688,802	0.79				
				<b>Thailand</b>			
				THB 6,000,000	Thailand Government Bond 2% 17/12/2022	265,356	0.31
				THB 2,583,000	Thailand Government Bond 2.125% 17/12/2026	88,344	0.10
				THB 4,500,000	Thailand Government Bond 2.875% 17/6/2046	166,495	0.20
				THB 2,939,000	Thailand Government Bond 3.3% 17/6/2038	112,182	0.13
				THB 3,862,000	Thailand Government Bond 3.4% 17/8/2036	151,383	0.18
				THB 500,000	Thailand Government Bond 3.59% 17/12/2027	18,990	0.02
				THB 1,300,000	Thailand Government Bond 3.625% 16/6/2023	45,246	0.05
				THB 1,350,000	Thailand Government Bond 3.65% 20/6/2031	52,143	0.06
				THB 760,000	Thailand Government Bond 3.775% 25/6/2022	30,889	0.04
				THB 7,200,000	Thailand Government Bond 3.95% 12/12/2025	265,649	0.32
				THB 2,919,000	Thailand Government Bond 4.85% 17/6/2061	151,897	0.18
				THB 2,500,000	Thailand Government Bond 4.875% 22/6/2029	103,837	0.12
				USD 200,000	Thaiol Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/6/2050	188,000	0.24
				USD 200,000	TMB Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)	191,915	0.23
						1,843,090	2.18
				<b>United Kingdom</b>			
				USD 290,000	Vedanta Resources Finance II Plc (Restricted) 8% 23/4/2023	249,500	0.30
				USD 298,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.25% 13/4/2028	243,950	0.29
						493,450	0.59
				<b>United States</b>			
				USD 200,000	Hyundai Capital America 5.875% 7/4/2025	235,344	0.28
Total Bonds				44,393,280 52.80			
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Another Regulated Market				78,868,224 93.57			
				<b>Other Transferable Securities</b>			
				<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>			
				<b>China</b>			
				3,407	Xiaopu Kuazhu Inc**	181,355	0.21
Total Common Stocks (Shares)				181,355 0.21			
Total Other Transferable Securities				181,355 0.21			
Total Portfolio				79,147,579 93.78			
Other Net Assets				5,248,842 6.22			
Total Net Assets (USD)				84,396,421 100.00			

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(a)

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup> continuedOpen Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
IDR	2,751,291,849	USD	189,494	Bank of America	15/9/2020	2,048
INR	46,782,158	USD	621,669	Bank of America	15/9/2020	13,020
INR	4,000,000	USD	65,312	Goldman Sachs	15/9/2020	1,229
KRW	650,580,751	USD	414,251	Citibank	15/9/2020	(1,037)
MYR	1,380,000	USD	328,728	Barclays	15/9/2020	2,017
MYR	1,304,865	USD	330,341	Morgan Stanley	15/9/2020	2,183
MYR	1,300,000	USD	310,263	Goldman Sachs	15/9/2020	1,074
PHP	14,800,000	USD	304,278	HSBC Bank Plc	15/9/2020	910
THB	5,840,855	USD	197,689	Deutsche Bank	15/9/2020	(2)
USD	81,556	CNH	568,854	Citibank	15/9/2020	(1,263)
USD	57,155	IDR	636,251,380	Bank of America	15/9/2020	(215)
USD	181,375	EUR	2,682,943,269	Citibank	15/9/2020	(1,304)
USD	0,591	IDR	125,938,215	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(58)
USD	75,522	EUR	1,109,482,114	Goldman Sachs	15/9/2020	(518)
USD	2,134	IDR	31,310,198	JP Morgan	15/9/2020	(14)
USD	236,462	PHP	11,330,294	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(3,278)
USD	33,118	SGD	45,380	Barclays	15/9/2020	(237)
USD	33,650	SGD	46,077	BNP Paribas	15/9/2020	(21)
USD	33,847	SGD	46,077	JP Morgan	15/9/2020	(214)

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
INR	71,488,486	USD	948,233	HSBC Bank Plc	15/10/2020	22,784
USD	180,622	PHP	4,932,800	Deutsche Bank	15/10/2020	(977)
USD	706,890	THB	22,158,000	Westpac	15/10/2020	(5,093)
USD	75,002	THB	2,350,000	State Street	15/10/2020	48
HKD	5,885,318	USD	758,634	Goldman Sachs	16/10/2020	2,347
HKD	360,000	USD	38,702	BNP Paribas	16/10/2020	(5)
Net unrealised appreciation						35,177
<b>HKD Hedged Share Class</b>						
HKD	29,488	USD	4,984	BNY Mellon	15/9/2020	(1)
USD	20	HKD	199	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised depreciation						(1)
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	6,637	USD	4,840	BNY Mellon	15/9/2020	37
USD	25	SGD	34	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised appreciation						37
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD \$,190,558)						38,213

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
8	KRW	Korean 10 Year Bond	September 2020	1,001,589	(18,781)
(28)	KRW	Korean 3 Year Bond	September 2020	2,729,110	11,811
43	USD	SGX Nifty 50 Index	September 2020	974,569	(13,335)
15	USD	SGX FTSE China A50 Index	September 2020	233,325	1,285
(29)	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	1,591,085	(164,615)
2	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	278,219	(772)
Total				6,807,847	(124,297)

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	MYR 1,070,000	Fund receives Fixed 2.865%, and pays Floating MYR KLIB3M 3 Month	Bank of America	18/3/2022	3,907	3,907
IRS	MYR 1,690,000	Fund receives Fixed 3.16%, and pays Floating MYR KLIB3M 3 Month	Bank of America	18/3/2022	12,568	12,568
IRS	INR 97,593,807	Fund receives Floating INR MIBOR 1 Day, and pays Fixed 4.55%	Bank of America	15/9/2025	4,704	4,704
IRS	KRW 340,799,039	Fund receives Fixed 1.395%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	18/3/2022	2,650	2,650
IRS	KRW 582,933,700	Fund receives Fixed 1.395%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	18/3/2022	4,533	4,533
IRS	MYR 870,000	Fund receives Fixed 3.175%, and pays Floating MYR KLIB3M 3 Month	Goldman Sachs	16/9/2022	5,965	5,965
IRS	SGD 30,000	Fund receives Fixed 1.32%, and pays Floating SGD SDOOW 6 Month	Goldman Sachs	18/3/2025	2,270	2,270
IRS	HKD 2,300,000	Fund receives Floating HKD HIBOR 3 Month, and pays Fixed 1.62%	Goldman Sachs	18/3/2025	12,308	12,308
IRS	HKD 2,738,000	Fund receives Floating HKD HIBOR 3 Month, and pays Fixed 1.67%	Goldman Sachs	18/3/2028	22,593	22,593

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year; see Note 1, for further details.  
The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	HKD 410,000	Fund receives Fixed 0.836%, and pays Floating HKD HIBOR 3 Month	Goldman Sachs	18/9/2020	(808)	(808)
IRS	THB 3,300,000	Fund receives Fixed 0.99%, and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	HSBC Bank Plc	18/3/2025	715	715
Total (USD underlying exposure - USD 3,948,464)					715	715

IRS: Interest Rate Swaps.

## Contracts For Difference as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation USD
<b>Singapore</b>			
1,100	United Overseas Bank Ltd	JP Morgan	72
Total (USD underlying exposure - USD 15,925)			72

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year; see Note 9, for further details. The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Asian Tiger Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>							
<b>BONDS</b>							
<b>Australia</b>							
USD 3,617,000	QBE Insurance Group Ltd FRN 17/6/2045*	2,985,139	0.09	USD 18,435,000	CLP Power Hong Kong Financing Ltd 2.125% 10/6/2030	18,296,801	0.44
USD 8,700,000	Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2029	10,796,765	0.26	USD 10,000,000	CNOOC Finance 2019 Ltd 3.3% 30/9/2049*	10,842,855	0.26
		14,792,904	0.35	USD 10,420,000	Coastal Emerald Ltd FRN 1/9/2024 (Perpetual)	10,726,087	0.25
<b>Bermuda</b>							
USD 3,011,575	China Shuifa Singye Energy Holdings Ltd 5% 19/12/2022	2,757,885	0.07	USD 4,050,000	CP Foods Capital Ltd 0.5% 18/8/2025	4,185,000	0.10
USD 8,740,000	Luye Pharma Group Ltd 1.5% 9/7/2024	8,454,690	0.20	USD 8,000,000	Easy Tactic Ltd 5.75% 13/1/2022	7,420,000	0.18
		11,222,555	0.27	USD 3,000,000	Easy Tactic Ltd 5.875% 13/2/2023	2,595,000	0.06
<b>British Virgin Islands</b>							
USD 8,800,000	IMOB Global Investments Ltd 4.4% 9/3/2023	8,977,000	0.21	USD 2,800,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023*	2,548,000	0.06
EUR 4,100,000	ANLIAN Capital Ltd 5/3/2025 (Zero Coupon)	4,700,486	0.11	USD 8,900,000	Easy Tactic Ltd 8.875% 27/9/2021*	8,322,375	0.18
USD 1,575,000	Baoxin Auto Finance I Ltd FRN 30/10/2020 (Perpetual)	1,198,953	0.03	USD 20,100,000	Elect Global Investments Ltd FRN 3/8/2025 (Perpetual)	19,722,120	0.47
USD 8,100,000	Beijing Environment Bhi Co Ltd 5.0% 18/10/2021	8,245,485	0.19	USD 3,100,000	Fortune Star BVI Ltd 5.85% 29/1/2023	3,158,125	0.07
USD 8,895,000	Bj Hai Co Ltd 8.25% 5/3/2022	7,079,897	0.17	USD 1,400,000	Fortune Star BVI Ltd 6.75% 27/2/2023	1,454,250	0.03
USD 4,800,000	Blue Bright Ltd 2.5% 4/6/2025*	4,827,000	0.11	USD 18,980,000	Fortune Star BVI Ltd 6.05% 27/2/2024*	18,994,250	0.40
USD 12,000,000	CCTI 2017 Ltd 3.625% 8/8/2022	12,221,250	0.29	USD 4,995,000	Franshion Brilliant Ltd 4.25% 23/7/2029	5,174,153	0.12
USD 5,000,000	Chang Development International Ltd 3.9% 12/9/2022	5,012,385	0.12	USD 1,200,000	Greenland Global Investment Ltd 5.6% 13/11/2022	1,198,500	0.03
USD 15,000,000	Charming Light Investments Ltd 4.375% 21/12/2027*	17,058,900	0.40	USD 4,889,000	Greenland Global Investment Ltd 6.25% 18/12/2022	4,868,448	0.12
USD 18,730,000	China Cinda 2020 I Management Ltd 3% 18/3/2027*	19,839,063	0.47	USD 1,000,000	Haimen Zhongnan Investment Development International Co Ltd 10.875% 19/6/2022	1,041,875	0.02
USD 8,754,000	China Cinda Finance 20151 Ltd 4.25% 23/4/2025*	7,509,227	0.18	USD 19,600,000	Hanhua International Ltd 4% 19/6/2023	19,624,500	0.47
USD 10,000,000	China Great Wall International Holdings III Ltd 3.875% 31/8/2027	11,086,034	0.26	USD 8,215,000	Hanhua International Ltd 4.37% 22/9/2022	8,510,894	0.20
USD 11,250,000	China Great Wall International Holdings V Ltd 2.375% 18/6/2030	11,185,635	0.27	USD 10,000,000	Hengian International Investment Ltd 1.875% 23/8/2025	10,151,328	0.24
USD 14,775,000	China Huadian Overseas Development 2018 Ltd FRN 23/6/2025 (Perpetual)	15,181,313	0.36	USD 12,680,000	Hong Seng Ltd 9.875% 27/6/2022	12,862,885	0.30
USD 21,890,000	China Huadian Overseas Development Management Co Ltd FRN 29/5/2024 (Perpetual)	22,879,886	0.54	USD 20,805,000	Horse Gallop Finance Ltd 1.7% 29/7/2026	20,752,866	0.73
USD 11,935,000	China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding Ltd 3% 10/12/2029*	12,725,694	0.30	USD 18,720,000	Huangeng Hong Kong Capital Ltd FRN 30/10/2022 (Perpetual)	18,954,000	0.45
USD 13,828,000	China Reinsurance Finance Corp Ltd 3.375% 9/3/2022	14,106,111	0.33	USD 5,000,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd FRN 24/1/2022 (Perpetual)*	5,100,000	0.12
USD 7,000,000	China Shandong International Economic & Technical Finance I Ltd 4% 21/12/2020	7,011,690	0.17	USD 10,000,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.25% 7/11/2027*	10,821,484	0.26
USD 12,000,000	China Southern Power Grid International Finance BVI 2018 Co Ltd 4.25% 18/8/2028	14,025,119	0.33	USD 19,500,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.25% 13/11/2024*	20,214,988	0.48
USD 8,285,000	Chinalco Capital Holdings I Ltd FRN 11/9/2024 (Perpetual)	8,442,125	0.15	USD 8,000,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 9.75% 29/5/2024	8,451,320	0.20
USD 14,095,000	CICC Hong Kong Finance 2018 MTN Ltd 1.75% 10/8/2023*	14,152,643	0.34	USD 8,993,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.875% 13/11/2028*	7,477,880	0.18
				USD 13,140,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 4.5% 29/5/2029	14,676,207	0.35
				USD 12,428,000	Huarong Finance II Co Ltd 4.625% 3/6/2026	13,601,381	0.33
				USD 3,250,000	Huarong Finance II Co Ltd 4.875% 23/11/2028	3,892,374	0.09
				USD 9,250,000	Huarong Finance II Co Ltd 5% 19/11/2025	10,432,842	0.25
				USD 9,740,000	JGSH Philippines Ltd 4.125% 9/7/2030	8,819,138	0.23
				USD 19,005,000	JIC Zhixin Ltd 2.125% 27/8/2030	17,936,794	0.42
				USD 8,805,000	Joy Treasure Assets Holdings Inc 3.5% 24/9/2029	7,378,427	0.17

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[134] BlackRock Global Funds (BGF)

## Asian Tiger Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 7,034,000	Knight Castle Investments Ltd 7.98% 23/1/2021	5,677,962	0.13	USD 6,400,000	Wanda Properties International Co Ltd 7.25% 29/1/2024	6,452,480	0.16
USD 12,100,000	Milmetals Baurteous Finance BVI Ltd 4.75% 30/7/2026	13,784,547	0.23	USD 6,525,000	Wanda Properties Overseas Ltd 6.875% 23/7/2023	6,810,641	0.16
USD 2,800,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	2,677,250	0.06	USD 11,705,000	Yunda Holding Investment Ltd 3.25% 19/8/2025	11,761,086	0.28
USD 5,455,000	New Metro Global Ltd 6.8% 5/8/2023*	5,686,381	0.13			328,916,970	22.28
USD 2,902,000	Nubvi Capital Ltd (Defaulted) 7.5% 28/1/2022*	754,506	0.02	<b>Canada</b>			
USD 25,000,000	NWJ Finance BVI Ltd FRN 22/3/2026 (Perpetual)*	26,234,375	0.62	USD 6,720,000	CNOOC Petroleum North America ULC 7.4% 1/5/2028	9,324,739	0.22
USD 7,500,000	Poly Real Estate Finance Ltd 4.75% 17/9/2023	8,110,087	0.19	USD 9,000,000	CNOOC Petroleum North America ULC 7.875% 15/3/2032	13,985,550	0.33
USD 8,118,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022*	2,731,353	0.06	USD 11,875,000	ME Global Canada ULC 5% 16/5/2026*	12,788,531	0.31
USD 6,148,000	Rock International Investment Inc (Defaulted) 5.525% 27/3/2020	2,901,703	0.07	USD 9,100,000	ME Global Canada ULC-5 6.875% 16/5/2036	10,885,407	0.26
USD 17,935,000	Rongshi International Finance Ltd 3.75% 21/5/2029	20,210,503	0.48			47,065,227	1.12
USD 5,000,000	Rongshingda Development BVI Ltd 8.75% 26/1/2021	5,025,000	0.12	<b>Cayman Islands</b>			
USD 6,000,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	5,685,000	0.14	USD 3,000,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)	3,064,375	0.07
USD 5,800,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	5,829,000	0.14	USD 5,400,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 25/5/2025 (Perpetual)*	5,470,875	0.13
USD 8,000,000	Scenery Journey Ltd 13.75% 6/11/2023*	8,100,000	0.19	USD 10,500,000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% 8/10/2027	11,883,179	0.29
USD 10,840,000	Shanghai Port Group BVI Development 2 Co Ltd 2.375% 13/7/2030	11,002,600	0.26	USD 8,300,000	Alibaba Group Holding Ltd 4.5% 28/11/2034*	10,447,825	0.26
USD 1,500,000	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd 5.95% 4/2/2027	1,658,289	0.04	USD 9,500,000	Anton Oilfield Services Group/Hong Kong 7.5% 21/2/2022	9,884,375	0.23
USD 8,573,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2028	8,816,516	0.23	USD 7,835,000	Baidu Inc 3.075% 7/4/2026	8,362,241	0.20
USD 9,030,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 14/1/2030	9,280,924	0.22	USD 2,835,000	Baidu Inc 3.425% 7/4/2030*	3,159,696	0.07
USD 7,260,000	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 2.75% 29/9/2026	7,606,423	0.19	USD 773,000	Boozun Inc 1.825% 1/5/2024	778,788	0.02
USD 10,250,000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3.825% 12/4/2027*	11,383,156	0.27	USD 13,675,000	Boubyan Sukuk Ltd 2.593% 18/2/2025	14,052,342	0.33
USD 32,600,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.7% 13/5/2030	34,610,008	0.82	USD 9,880,000	CBFL Funding 1-3.5% 24/10/2027*	10,831,295	0.26
USD 10,000,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.95% 12/11/2029*	10,777,787	0.26	USD 3,725,000	Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021	3,765,906	0.09
USD 8,400,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 3.35% 13/5/2030*	9,296,984	0.22	USD 3,000,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 16/7/2024*	2,992,800	0.07
USD 10,000,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 3.68% 8/6/2048	11,699,333	0.28	USD 7,320,000	Central China Real Estate Ltd 7.65% 27/8/2023*	7,457,250	0.18
USD 22,090,000	SFIC MTN Co Ltd 1.625% 2/7/2025	22,103,070	0.53	USD 8,000,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.8% 13/1/2023	8,000,000	0.19
USD 5,008,454	Star Energy Geothermal Wuyang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033*	5,512,430	0.13	USD 2,788,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.8% 8/4/2024	2,818,900	0.07
USD 20,395,000	Sunny Express Enterprises Corp 3.125% 23/4/2030	21,946,385	0.52	USD 20,380,000	Champion MTN Ltd 2.95% 15/6/2038	20,778,454	0.49
USD 18,840,000	TCL Technology Investments Ltd 1.875% 14/7/2025	18,855,097	0.45	USD 20,050,000	China Aoyuan Group Ltd 6.35% 9/2/2024	20,425,938	0.48
USD 20,200,000	UHI Capital Ltd 3% 12/6/2024	21,210,000	0.50	HKD 20,000,000	China Evergrande Group 4.25% 14/2/2023	2,869,756	0.07
USD 8,000,000	Univerie Trek Ltd 2.5% 8/7/2025	8,154,000	0.19	USD 9,000,000	China Evergrande Group 8.75% 28/6/2025	7,895,000	0.19
USD 15,000,000	Vigorous Champion International Ltd 2.75% 2/8/2025	15,426,734	0.37	USD 5,269,000	China Evergrande Group 9.5% 29/3/2024	4,718,220	0.11
				USD 2,354,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	2,221,587	0.06
				USD 4,050,000	China Evergrande Group 10.5% 11/4/2024*	3,794,219	0.09
				USD 8,195,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	8,041,344	0.19
				USD 13,123,000	China Evergrande Group 12% 22/1/2024	12,778,318	0.30
				USD 11,200,000	China Mengniu Dairy Co Ltd 1.5% 24/8/2023	12,576,200	0.30

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Asian Tiger Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 10,845,000	China Overseas Finance Cayman VIII Ltd 3.45% 15/7/2023	11,736,389	0.29	USD 11,860,000	Lagan Group Co Ltd 6.5% 16/7/2023	12,257,250	0.29
USD 11,945,000	China Resources Land Ltd FRN 9/12/2024 (Perpetual)	12,258,556	0.29	USD 7,525,000	Longfor Group Holdings Ltd 9.975% 13/4/2027*	7,751,803	0.19
USD 3,000,000	China SCE Group Holdings Ltd 5.875% 10/3/2022	2,012,500	0.05	USD 15,200,000	Longfor Group Holdings Ltd 3.85% 13/1/2032	15,973,746	0.38
USD 6,850,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	7,012,686	0.17	USD 13,470,000	Longfor Group Holdings Ltd 3.95% 16/9/2029	14,425,528	0.34
USD 12,000,000	CK Hutchison International 19 II Ltd 2.375% 6/9/2048	13,440,000	0.32	USD 23,725,000	MAR Sukuk Ltd 2.21% 2/9/2025	23,975,536	0.57
USD 19,975,000	CK Hutchison International 20 Ltd 2.5% 8/5/2030*	21,056,380	0.50	USD 7,382,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.975% 4/12/2029*	7,612,888	0.18
USD 15,825,000	CK Hutchison International 20 Ltd 3.375% 8/5/2050	17,737,545	0.42	USD 7,475,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21/7/2026*	7,863,658	0.19
USD 19,465,000	Country Garden Holdings Co Ltd 4.2% 8/2/2026*	19,898,187	0.47	USD 6,510,000	MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/8/2025*	6,794,813	0.16
USD 20,220,000	Country Garden Holdings Co Ltd 4.8% 6/8/2030*	20,472,750	0.49	USD 7,695,000	MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/5/2026*	8,156,700	0.19
USD 8,685,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.4% 27/5/2025	7,098,225	0.17	USD 4,595,000	Modern Land China Co Ltd 11.6% 28/2/2022*	4,658,181	0.11
USD 4,730,000	Country Garden Holdings Co Ltd 8.15% 17/9/2025	5,167,525	0.12	USD 6,000,000	Modern Land China Co Ltd 12.65% 25/10/2021	6,244,894	0.15
USD 8,000,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.5% 8/4/2024*	8,940,000	0.20	USD 12,500,000	New Oriental Education & Technology Group Inc 2.125% 2/7/2025	12,412,109	0.29
USD 2,898,000	Country Garden Holdings Co Ltd 8% 27/1/2024	3,169,887	0.08	USD 5,000,000	New World China Land Ltd 4.75% 23/1/2027	5,189,182	0.12
USD 13,650,000	CSCEC Finance Cayman II Ltd 3.5% 5/7/2027*	13,713,222	0.33	USD 23,140,000	Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 10/10/2020 (Perpetual)	23,186,280	0.55
USD 19,900,000	DHB Sukuk Ltd 2.95% 16/1/2028	20,633,813	0.49	USD 7,100,000	Pearl Holding III Ltd 6.5% 11/12/2022	1,775,015	0.04
USD 10,000,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.25% 28/7/2023*	10,012,500	0.24	USD 7,055,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.25% 10/8/2024	7,125,550	0.17
USD 8,660,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% 1/6/2023	9,222,900	0.22	USD 8,000,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 23/7/2023	8,300,080	0.20
USD 5,125,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% 18/10/2022	5,508,375	0.13	USD 7,850,000	Redco Properties Group Ltd 8.5% 19/8/2021	7,869,125	0.18
USD 17,000,000	Formosa Group Cayman Ltd 3.975% 22/4/2025	18,285,625	0.43	USD 7,800,000	Redco Properties Group Ltd 11% 6/9/2022	7,846,467	0.19
USD 4,075,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	3,890,531	0.09	USD 9,730,000	Redco Properties Group Ltd 11.5% 6/12/2020	9,778,373	0.09
USD 4,100,000	Goodman HK Finance 3% 22/7/2030	4,273,202	0.10	USD 12,000,000	Redsun Properties Group Ltd 9.7% 18/4/2023*	12,245,000	0.28
USD 4,700,000	Hilong Holding Ltd (Defaulted) 7.25% 22/6/2020	2,188,497	0.05	USD 5,803,000	Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022	6,048,827	0.14
USD 2,275,000	Hilong Holding Ltd (Restricted) 8.25% 28/9/2022*	1,048,988	0.02	USD 2,850,000	Redsun Properties Group Ltd 10.9% 3/10/2022	2,898,938	0.07
USD 5,800,000	Jingui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	5,711,188	0.14	USD 5,260,000	Romshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	5,496,700	0.13
USD 3,000,000	Jingui Holdings Ltd 10.875% 4/10/2021	2,944,688	0.07	USD 5,060,000	Romshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	5,291,150	0.13
USD 11,680,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 20/8/2024	11,315,000	0.27	USD 9,015,000	Sands China Ltd 4.975% 18/6/2030*	9,748,832	0.23
USD 3,000,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.95% 23/7/2025	1,832,500	0.05	USD 8,380,000	Seazen Group Ltd 8% 12/8/2024	8,481,800	0.20
USD 9,800,000	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023	9,174,000	0.22	USD 5,660,000	Seazen Group Ltd 6.45% 11/8/2022	5,780,275	0.14
USD 5,000,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 16/4/2025*	5,044,554	0.12	USD 17,145,000	Shimao Group Holdings Ltd 4.8% 13/7/2030*	17,380,796	0.42
USD 5,807,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/7/2023	6,140,983	0.15	USD 1,000,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.8% 15/7/2026	1,081,250	0.03
USD 6,000,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	6,435,000	0.15	USD 9,450,000	Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024	9,532,888	0.23
USD 4,000,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 12/11/2023	4,280,000	0.10	USD 9,755,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025*	8,803,775	0.23
USD 2,600,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	2,317,250	0.05	USD 5,420,000	Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022	5,568,050	0.13
USD 4,000,000	KWS Group Holdings Ltd 7.4% 5/9/2024*	4,210,000	0.10				
USD 5,500,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023	5,781,875	0.14				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[136] BlackRock Global Funds (BGF)

## Asian Tiger Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,000,000	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 8/8/2022*	3,120,000	0.07	USD 9,139,000	Union-Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	8,447,663	0.20
USD 9,200,000	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 11/10/2023	9,629,500	0.23	USD 18,385,000	Yinchuan Tonglian Capital Investment Operation Co Ltd 4.45% 10/8/2023	18,834,921	0.44
USD 20,000,000	Tencent Holdings Ltd 3.975% 11/4/2029	23,086,249	0.55			171,986,133	4.09
USD 17,000,000	Tencent Holdings Ltd 3.975% 11/4/2029	19,606,312	0.46		<b>Hong Kong</b>		
USD 18,402,000	Tencent Music Entertainment Group 2% 3/9/2030	18,311,100	0.43	USD 10,375,000	AIA Group Ltd 3.375% 7/4/2030*	11,886,575	0.28
USD 11,600,000	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd 3.15% 2/6/2029	12,669,257	0.30	USD 6,268,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)	6,256,247	0.15
USD 8,825,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 9/7/2025*	8,883,750	0.21	USD 14,945,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 29/9/2030	15,618,289	0.37
USD 694,000	Weibo Corp 1.25% 15/11/2022	578,840	0.01	USD 5,000,000	Canyon International Investment Ltd 5.5% 8/4/2022	4,297,727	0.10
USD 10,000,000	Weibo Corp 3.375% 8/7/2030*	10,467,248	0.25	CNH 2,989,562	China City Construction International Co Ltd (Restricted) (Defaulted) 5.35% 3/7/2017	26,190	0.00
USD 13,825,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026	14,015,094	0.33	USD 13,690,000	CITIC Ltd 2.85% 25/2/2030	14,343,789	0.34
USD 13,985,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026	14,144,661	0.34	USD 5,000,000	CITIC Ltd 4% 11/1/2028	5,592,654	0.13
USD 8,915,000	Yankuang Group Cayman Ltd 4.75% 30/11/2020	8,983,319	0.21	USD 17,460,000	CMB International Leasing Management Ltd 1.975% 12/8/2025	17,392,736	0.41
USD 7,020,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6% 25/10/2023	7,037,550	0.17	USD 16,846,000	CMB International Leasing Management Ltd 2.75% 12/8/2030	17,051,184	0.40
USD 16,000,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.7% 28/2/2025*	16,410,000	0.39	USD 12,000,000	CMB Wing Lung Bank Ltd FRN 22/11/2027	12,254,863	0.29
USD 9,700,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/9/2028*	9,797,000	0.23	USD 9,345,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.825% 14/3/2023*	10,024,286	0.24
USD 3,000,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.375% 30/10/2024	3,183,125	0.08	USD 5,763,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14/3/2025	6,499,420	0.15
USD 4,200,000	Zhen Ding Technology Holding Ltd 30/9/2025 (Zero Coupon)	4,334,480	0.10	USD 10,000,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 5.125% 14/3/2028	11,643,750	0.28
USD 10,945,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.3% 15/9/2023	11,256,689	0.27	USD 15,000,000	CRCC Chengde Ltd FRN 27/6/2024 (Perpetual)	15,412,500	0.37
USD 4,000,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.95% 10/3/2024*	4,105,060	0.10	USD 14,600,000	Leader Goal International Ltd FRN 19/1/2023 (Perpetual)	14,803,250	0.34
USD 2,220,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/3/2022	2,311,576	0.05	USD 16,091,000	Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 20/11/2029	16,499,545	0.44
USD 4,000,000	Zhonghang Holdings Group Co Ltd 9.75% 16/2/2021	4,005,000	0.10	USD 8,310,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.875% 9/11/2027	8,013,894	0.21
USD 8,350,000	Zhonghang Holdings Group Co Ltd 8.75% 27/8/2021*	8,370,875	0.20	USD 8,345,000	Yango Justice International Ltd 7.5% 15/4/2024	8,255,431	0.20
		1,005,145,694	23.83	USD 10,525,000	Yango Justice International Ltd 8.35% 25/11/2023*	10,564,630	0.25
				USD 400,000	Yanfeng Land HK Co Ltd 8.8% 27/2/2024	417,500	0.01
						210,033,350	4.99
					<b>India</b>		
USD 20,050,000	China Construction Bank Corp FRN 24/8/2030	20,356,144	0.48	USD 18,237,000	Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949% 12/2/2030	18,328,195	0.43
CNY 400,000,000	China Development Bank 2.93% 22/8/2025	58,949,149	1.35	USD 2,321,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 3.95% 19/1/2022*	2,371,899	0.06
CNY 117,400,000	China Development Bank 3.45% 20/9/2026	19,808,113	0.46	USD 9,549,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4% 30/1/2027	9,840,254	0.23
CNY 17,910,000	China Government Bond 3.12% 5/12/2026	2,806,637	0.06	USD 3,000,000	Adani Transmission Ltd 4% 3/9/2026	3,124,900	0.07
CNY 140,000,000	China Government Bond 3.86% 22/7/2049	20,844,426	0.50	USD 13,822,540	Adani Transmission Ltd 4.25% 21/5/2026	13,931,179	0.33
USD 8,100,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	8,083,781	0.14	USD 10,780,000	Bharat Petroleum Corp Ltd 4% 9/5/2025	11,360,800	0.27
USD 6,397,000	Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 8.825% 18/5/2020*	2,321,911	0.06	USD 9,000,000	Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/8/2025*	9,578,231	0.23
USD 8,432,000	Inner Mongolia High-Grade High Way Construction And Development Co Ltd 4.375% 4/12/2020	6,438,366	0.15	USD 26,560,000	Future Retail Ltd 5.6% 22/1/2025	25,973,156	0.69
USD 12,415,000	Lanzhou City Development Investment Co Ltd 4.15% 15/11/2022	12,513,823	0.30				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Asian Tiger Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,000,000	Indian Oil Corp Ltd 4.75% 16/1/2024	4,503,065	0.10	USD 10,000,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029	11,881,584	0.26
INR 582,000,000	Indian Railway Finance Corp Ltd II 4.5% 4/12/2039	9,673,132	0.21	USD 7,975,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 19/7/2047*	10,018,594	0.24
USD 1,750,000	JSW Steel Ltd 5.85% 18/4/2024*	1,806,875	0.04	USD 10,000,000	Indonesia Government International Bond 5.125% 15/1/2045	12,875,000	0.31
USD 8,300,000	Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023*	9,300,000	0.20	USD 9,000,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 8/1/2047	11,881,250	0.28
USD 8,375,000	Muthoot Finance Ltd 4.4% 2/9/2023	8,201,719	0.20	USD 10,000,000	Indonesia Government International Bond 8.75% 15/1/2044*	15,312,500	0.36
INR 524,000,000	NHPC Ltd B 12% 20/9/2029	7,854,889	0.19	IDR 57,277,000,000	Indonesia Treasury Bond 5.5% 15/4/2028	3,932,398	0.09
USD 4,730,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 19/8/2024	4,917,043	0.12	IDR 1,215,723,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/6/2025	86,847,672	2.08
USD 5,224,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 6/12/2027	5,225,851	0.12	USD 6,000,000	Pertamina Persero PT 3.1% 21/1/2030	6,191,250	0.15
USD 3,734,000	Power Finance Corp Ltd 3.95% 23/4/2030	3,710,662	0.09	USD 2,000,000	Pertamina Persero PT 3.65% 30/7/2029	2,145,000	0.05
USD 2,500,000	Power Finance Corp Ltd 4.5% 16/8/2039	2,579,986	0.06	USD 7,000,000	Pertamina Persero PT 6.45% 30/5/2044	9,319,750	0.22
USD 5,000,000	REC Ltd 4.825% 22/3/2026	5,206,578	0.12	USD 10,000,000	Pertamina Persero PT 6.5% 7/11/2049*	13,500,000	0.32
USD 4,900,000	REC Ltd 4.75% 19/5/2023	5,183,176	0.12	USD 10,000,000	Perusahaan Gas Negara Tbk PT 5.125% 16/5/2024	10,875,000	0.26
USD 12,500,000	Reliance Industries Ltd 3.667% 30/11/2027	13,733,535	0.33	USD 10,289,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.8% 23/8/2050*	11,188,650	0.27
USD 10,000,000	Reliance Industries Ltd 4.125% 29/1/2025	11,015,169	0.26	USD 13,000,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.15% 29/3/2027	14,722,500	0.35
USD 14,150,000	ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027*	14,291,500	0.34	USD 19,850,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.4% 1/3/2028	22,901,837	0.54
USD 6,000,000	ReNew Power Pvt Ltd 6.45% 27/9/2022	6,180,000	0.15	USD 15,000,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.55% 29/3/2026	17,287,500	0.41
USD 5,000,000	ReNew Power Synthetic Co Ltd 5.67% 12/3/2024*	5,250,000	0.12	USD 10,000,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 3% 30/6/2030	10,175,000	0.24
USD 5,000,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.7% 27/2/2022	4,912,500	0.12	USD 5,000,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 3.975% 17/7/2029	5,412,500	0.13
USD 5,000,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022*	4,900,000	0.12	USD 8,000,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15/5/2027	8,720,000	0.21
USD 1,000,000	Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch 3.75% 6/2/2023	944,375	0.02	USD 320,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.375% 25/1/2029	380,000	0.01
		219,598,004	5.21	USD 10,000,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.25% 25/1/2049*	16,950,000	0.47
						437,335,257	10.37
	<b>Indonesia</b>				<b>Isle of Man</b>		
USD 8,155,000	Bank Mandiri Persero Tbk PT 3.75% 11/4/2024	9,565,767	0.20	USD 10,000,000	Gohi Capital Ltd 4.25% 24/1/2027	10,888,846	0.24
USD 10,000,000	Hutama Karya Persero PT 3.75% 11/5/2030	10,995,348	0.26		<b>Japan</b>		
USD 10,000,000	Indonesia Government International Bond 3.4% 18/8/2028*	11,837,500	0.26	USD 13,187,000	Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)	14,313,899	0.34
USD 5,000,000	Indonesia Government International Bond 3.5% 14/2/2050*	5,206,250	0.13	JPY 430,000,000	LINE Corp 19/9/2025 (Zero Coupon)	4,061,075	0.10
USD 12,500,000	Indonesia Government International Bond 3.85% 18/7/2023*	14,109,375	0.34	JPY 200,000,000	SBI Holdings Inc/Japan 13/9/2023 (Zero Coupon)	1,881,060	0.04
USD 10,000,000	Indonesia Government International Bond 3.85% 15/10/2030*	11,421,557	0.27			20,258,134	0.48
USD 10,000,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	11,431,250	0.27				
USD 10,000,000	Indonesia Government International Bond 4.2% 15/10/2050*	11,837,500	0.28				
USD 5,000,000	Indonesia Government International Bond 4.35% 8/1/2027*	5,759,375	0.14				
USD 25,000,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 9/1/2028*	29,082,500	0.69				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[139] BlackRock Global Funds (BGF)

## Asian Tiger Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Luxembourg</b>				<b>Philippines</b>			
USD 6,387,471	Dragon Aviation Finance Luxembourg SA 4% 28/11/2022	6,600,528	0.16	USD 10,527,000	BDO Unibank Inc 2.125% 13/1/2026	10,510,858	0.25
<b>Macau</b>				USD 18,357,000	Globe Telecom Inc 0.5% 23/7/2030	18,624,279	0.43
USD 14,200,000	Luso International Banking Ltd FRN 28/12/2027	13,847,336	0.32	USD 11,310,000	Globe Telecom Inc 3% 23/7/2035	11,013,113	0.26
<b>Malaysia</b>				USD 25,525,000	Philippine Government International Bond 2.457% 5/5/2030*	27,911,750	0.65
USD 15,600,800	IMEB Energy Ltd 5.99% 11/5/2022	16,497,000	0.39	USD 5,000,000	Philippine Government International Bond 3% 1/2/2028	5,465,825	0.13
USD 12,475,000	Pebrons Capital Ltd 3.5% 21/4/2030	14,170,758	0.33	USD 10,300,000	Philippine Government International Bond 5% 12/1/2037	13,544,500	0.32
USD 15,982,000	Pebrons Capital Ltd 4.55% 21/4/2050*	21,079,818	0.50	USD 5,000,000	Philippine Government International Bond 5.5% 00/3/2028	6,158,250	0.14
USD 7,000,000	RHB Bank Bhd 3.768% 19/2/2024	7,487,758	0.18	USD 2,000,000	Philippine Government International Bond 6.375% 15/1/2032	2,830,000	0.07
USD 5,700,000	TNB Global Ventures Capital Bhd 4.851% 1/11/2028	6,701,775	0.16	USD 17,000,000	Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	24,905,000	0.59
		65,647,105	1.56	USD 5,000,000	Philippine Government International Bond 7.75% 14/1/2031	7,625,000	0.18
<b>Maldives</b>				USD 10,000,000	Philippine Government International Bond 10.625% 18/9/2025*	14,268,750	0.34
USD 7,363,000	Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	5,606,682	0.13	USD 12,000,000	Philippine National Bank 3.26% 27/9/2024	12,940,000	0.30
<b>Mauritius</b>				USD 6,935,000	PLDT Inc 2.5% 23/1/2031	7,189,856	0.17
USD 3,000,000	Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023*	3,091,835	0.07	USD 20,000,000	Rizal Commercial Banking Corp FRN 2/8/2025 (Perpetual)	20,012,882	0.47
USD 14,000,000	Neerg Energy Ltd 6% 13/2/2022	14,070,000	0.33	USD 12,000,000	Rizal Commercial Banking Corp 3% 11/9/2024	12,195,000	0.29
USD 18,200,000	Network (2) Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)*	16,331,626	0.39			192,571,983	4.50
USD 4,250,000	UPL Corp Ltd 4.5% 6/3/2028*	4,423,663	0.11	<b>Saudi Arabia</b>			
USD 7,297,000	Vedanta Holdings Mauritius I Ltd 13% 21/8/2023	7,509,789	0.19	USD 39,880,000	Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/4/2039*	46,168,895	1.09
		45,423,952	1.08	<b>Singapore</b>			
<b>Mongolia</b>				USD 2,132,428	Alam Synergy Pte Ltd 11.5% 22/4/2021	1,895,285	0.04
USD 6,000,000	Mongolia Government International Bond 10.875% 6/4/2021	6,247,500	0.15	USD 14,239,000	APL Realty Holdings Pte Ltd 5.85% 2/6/2024	9,140,289	0.22
USD 3,500,000	Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.35% 15/4/2024	2,401,975	0.06	USD 3,000,000	Bakrie Telecom Pte Ltd (Restricted) (Defaulted) 11.5% 7/5/2015	19,264	0.00
USD 3,960,000	Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75% 28/1/2022	3,852,678	0.09	USD 16,700,000	BOC Aviation Ltd 3% 11/9/2029*	17,441,062	0.41
		12,502,653	0.30	USD 10,000,000	BPRL International Singapore Pte Ltd 4.375% 16/1/2027	10,542,271	0.25
<b>Netherlands</b>				USD 10,000,000	COSE Singapore Capital Ltd 4.5% 30/7/2025	11,227,470	0.27
USD 4,000,000	Bharti Airtel International Netherlands BV 5.35% 20/5/2024*	4,354,242	0.10	USD 15,660,000	DBS Group Holdings Ltd FRN 27/2/2025 (Perpetual)	15,787,237	0.37
USD 10,000,000	Equite Petrochemical BV 4.25% 3/11/2028*	10,742,188	0.26	USD 8,860,000	Global Prime Capital Pte Ltd 6.95% 23/1/2025*	8,598,500	0.20
USD 3,000,000	Greenko Dutch BV 5.25% 24/7/2024*	3,067,500	0.07	USD 4,000,000	GLP Pte Ltd 3.875% 4/6/2025	4,131,251	0.10
USD 8,025,000	MDGH - GMTN BV 3.7% 7/11/2049	8,627,500	0.21	USD 7,200,000	JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/9/2021	7,846,000	0.06
USD 5,000,000	Minejesa Capital BV 4.025% 10/8/2030*	5,212,500	0.12	USD 4,000,000	Jubilant Pharma Ltd 5% 5/3/2024*	5,021,112	0.12
USD 5,000,000	Minejesa Capital BV 5.825% 10/8/2037*	5,271,875	0.13	USD 29,109,000	LLPL Capital Pte Ltd 8.875% 4/2/2039	33,584,589	0.80
USD 11,845,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	11,970,653	0.28				
USD 5,000,000	Royal Capital BV FRN 5/2/2026 (Perpetual)	4,885,825	0.12				
		54,412,283	1.29				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Asian Tiger Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 5,000,000	Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025*	5,056,250	0.12				
USD 22,000,000	Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13/4/2024	7,779,093	0.19				
USD 9,965,000	FSA Treasury Pte Ltd 2.125% 5/9/2029	9,389,970	0.22				
		142,027,543	3.37				
<b>South Korea</b>				<b>Thailand</b>			
USD 21,500,000	GS Caltex Corp 1.625% 2/7/2025*	21,568,685	0.51	USD 23,000,000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/8/2034*	23,071,875	0.55
USD 10,850,000	Hanwha Total Petrochemical Co Ltd 3.975% 23/1/2024	11,652,900	0.28	USD 15,340,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong, FRN 2/10/2031	15,215,700	0.36
USD 5,970,000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)	5,977,462	0.14	USD 10,000,000	Minor International PCL FRN 4/12/2021 (Perpetual)	10,274,969	0.24
USD 7,300,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 2/15/2023 (Perpetual)	7,015,300	0.17	USD 4,990,000	PTTEP Treasury Center Co Ltd 2.587% 10/6/2027*	4,994,598	0.12
USD 15,800,000	Kookmin Bank FRN 2/7/2024 (Perpetual)	16,520,975	0.39	USD 16,925,000	Thaiol Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/6/2050*	16,940,375	0.40
USD 11,460,000	Korea South-East Power Co, Ltd 2.125% 3/2/2025	12,032,910	0.28	USD 12,000,000	TMB Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)	11,514,900	0.27
USD 1,000,000	LG Display Co Ltd 1.5% 22/6/2024	1,027,377	0.02			81,902,517	1.94
USD 21,125,000	Mirae Asset Eleewoo Co Ltd 2.825% 30/7/2025*	21,518,827	0.51	<b>United Arab Emirates</b>			
USD 9,100,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)*	9,765,438	0.23	USD 5,000,000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 2/1/2047*	6,114,062	0.14
USD 9,075,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 5/2/2030	9,566,910	0.23	USD 8,500,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 30/9/2049*	9,166,719	0.22
		119,849,004	2.76	USD 2,750,000	Emirates NBD Bank PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)	2,845,391	0.07
				USD 8,825,000	Emirates NBD Bank PJSC FRN 26/4/2026 (Perpetual)	9,277,281	0.22
						27,403,453	0.65
<b>Sri Lanka</b>				<b>United Kingdom</b>			
USD 7,375,000	Sri Lanka Government International Bond 5.75% 19/4/2023*	6,847,700	0.16	USD 5,300,000	Vedanta Resources Finance II Plc (Restricted) 8% 23/4/2023*	4,437,425	0.10
USD 5,000,000	Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/5/2027	4,128,125	0.10	USD 14,272,000	Vedanta Resources Ltd 6.375% 30/7/2022*	12,228,867	0.28
USD 5,000,000	Sri Lanka Government International Bond 6.75% 19/4/2028	4,134,375	0.10	USD 5,000,000	Vedanta Resources Ltd 7.125% 31/5/2029	4,968,750	0.10
USD 5,000,000	Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/7/2026*	5,178,750	0.12			20,835,042	0.49
USD 4,775,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/3/2024	4,281,995	0.10	<b>United States</b>			
USD 8,000,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 3/1/2025*	5,236,010	0.12	USD 15,533,000	Hyundai Capital America 3.5% 2/11/2028	16,836,316	0.40
USD 10,000,000	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 2/9/2030	8,237,500	0.20	USD 25,000,000	Hyundai Capital America 5.875% 7/4/2025	28,477,969	0.69
USD 5,000,000	Sri Lanka Government International Bond 7.95% 14/3/2029	4,780,250	0.10	USD 13,650,000	Hyundai Capital America 6.375% 8/4/2030*	17,653,612	0.42
USD 6,500,000	SriLankan Airlines Ltd 7% 25/9/2024	4,822,188	0.11			62,907,897	1.51
		46,626,971	1.11	<b>Vietnam</b>			
				USD 6,322,000	No Va Land Investment Group Corp 5.6% 27/4/2023	6,256,455	0.15
<b>Taiwan</b>				Total Bonds		4,044,026,993	95.87
USD 6,400,000	Imolux Corp 22/1/2025 (Zero Coupon)	6,816,000	0.16	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		4,944,929,993	95.87
				Total Portfolio		4,044,026,993	95.87
				Other Net Assets		173,997,439	4.10
				Total Net Assets (USD)		4,218,024,432	100.00

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[140] BlackRock Global Funds (BGF)

## Asian Tiger Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CNH	53,000,000	USD	9,122,130	HSBC Bank Plc	15/9/2020	88,701
HKD	34,000,000	USD	4,367,032	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(414)
IDR	800,522,626,720	USD	54,220,999	Bank of America	15/9/2020	507,721
MYR	56,405,000	USD	13,453,787	Morgan Stanley	15/9/2020	89,333
MYR	56,405,000	USD	13,436,150	Barclays	15/9/2020	108,059
MYR	53,090,000	USD	12,670,644	Goldman Sachs	15/9/2020	76,527
USD	48,622,840	CNH	324,870,730	Citibank	15/9/2020	(732,534)
USD	8,491,012	EUR	8,000,000	BNP Paribas	15/9/2020	(53,094)
USD	8,963,844	HKD	59,970,030	UBS	15/9/2020	925
USD	21,493,697	IDR	314,605,063,200	Bank of America	15/9/2020	(62,304)
USD	20,476,780	IDR	417,080,150,590	Goldman Sachs	15/9/2020	(195,409)
USD	709,746	IDR	11,722,391,942	JP Morgan	15/9/2020	(5,414)
USD	3,212,467	IDR	47,146,164,357	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(21,774)
USD	17,294,391	EUR	1,301,922,409	Bank of America	15/9/2020	(379,013)
USD	3,786,020	JPY	400,000,000	BNP Paribas	15/9/2020	14,267
USD	1,953,919	JPY	208,288,798	HSBC Bank Plc	15/9/2020	8,758
Net unrealised depreciation						(588,974)
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	277,471,534	USD	199,222,130	BNY Mellon	15/9/2020	5,189,698
USD	1,220,794	AUD	1,694,033	BNY Mellon	15/9/2020	(27,158)
Net unrealised appreciation						5,162,541
<b>CAD Hedged Share Class</b>						
CAD	104,025,015	USD	78,750,120	BNY Mellon	15/9/2020	1,377,789
USD	709,325	CAD	1,041,833	BNY Mellon	15/9/2020	(11,738)
Net unrealised appreciation						1,366,051
<b>CHF Hedged Share Class</b>						
CHF	13,072,621	USD	15,224,833	BNY Mellon	15/9/2020	143,479
USD	88,585	CHF	81,657	BNY Mellon	15/9/2020	(975)
Net unrealised appreciation						142,504
<b>CNH Hedged Share Class</b>						
CNY	258,393,596	USD	37,167,298	BNY Mellon	15/9/2020	531,522
USD	205,280	CNY	2,051,759	BNY Mellon	15/9/2020	(3,898)
Net unrealised appreciation						527,624

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	294,025,439	USD	306,062,519	BNY Mellon	15/9/2020	3,730,935
USD	3,324,300	EUR	2,901,278	BNY Mellon	15/9/2020	(26,353)
Net unrealised appreciation						3,710,582
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	142,448,508	USD	186,501,877	BNY Mellon	15/9/2020	3,271,475
USD	2,463,928	GBP	1,870,104	BNY Mellon	15/9/2020	(27,460)
Net unrealised appreciation						3,244,015
<b>HKD Hedged Share Class</b>						
HKD	2,520,263,490	USD	326,388,407	BNY Mellon	15/9/2020	(64,898)
USD	2,013,570	HKD	23,346,683	BNY Mellon	15/9/2020	739
Net unrealised depreciation						(64,159)
<b>NZD Hedged Share Class</b>						
NZD	87,437,519	USD	57,737,293	BNY Mellon	15/9/2020	1,128,537
USD	1,038,684	NZD	2,784,138	BNY Mellon	15/9/2020	(37,720)
Net unrealised appreciation						1,090,817
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	481,004,807	USD	336,300,616	BNY Mellon	15/9/2020	2,472,727
USD	2,040,820	SGD	3,994,344	BNY Mellon	15/9/2020	(20,771)
Net unrealised appreciation						2,451,956
<b>ZAR Hedged Share Class</b>						
USD	263,604	ZAR	4,936,589	BNY Mellon	15/9/2020	(8,888)
ZAR	320,032,650	USD	18,276,994	BNY Mellon	15/9/2020	751,247
Net unrealised appreciation						742,359
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 1,076,570,185)						17,865,885

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
1,085	KRW	Korean 10 Year Bond	September 2020	120,749,379	(2,278,108)
(3,830)	KRW	Korean 3 Year Bond	September 2020	380,430,759	1,539,153
1,915	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	423,880,349	44,880
256	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	56,096,000	24,810
(9)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	1,575,000	13,497
(37)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	4,661,422	(1,448)
(716)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	99,802,312	(185,435)
(3,087)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	478,206,969	(759,652)
Total				1,544,401,169	(1,574,309)

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Asian Tiger Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	JPY 769,230,770	Fund receives default protection on ITRAXX JPN 25 V1 and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2021	(39,550)	(52,708)
CDS	JPY 1,230,769,230	Fund receives default protection on ITRAXX JPN 25 V1 and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2021	(64,564)	(85,834)
CDS	JPY 461,539,462	Fund receives default protection on ITRAXX JPN 25 V1 and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2021	(23,637)	(22,225)
CDS	EUR 890,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2020	(4,149)	(2,973)
CDS	EUR 1,740,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2020	(8,180)	(5,911)
CDS	USD (5,000,000)	Fund provides default protection on Hongkong Land Co Ltd and receives Fixed 1%	Citigroup	20/9/2020	30,072	2,414
CDS	USD (5,000,000)	Fund provides default protection on Hongkong Land Co Ltd and receives Fixed 1%	Citigroup	20/9/2020	62,412	2,414
CDS	USD (5,000,000)	Fund provides default protection on Reliance Industries Ltd and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/9/2020	184,873	2,309
CDS	EUR 1,350,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(5,323)	(4,509)
CDS	USD 3,976,143	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(10,273)	(11,614)
CDS	USD 6,023,857	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(15,738)	(17,444)
CDS	JPY 384,615,384	Fund receives default protection on ITRAXX JPN 25 V1 and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(19,370)	(26,855)
CDS	JPY 769,230,770	Fund receives default protection on ITRAXX JPN 25 V1 and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(38,738)	(53,708)
CDS	JPY 384,615,384	Fund receives default protection on ITRAXX JPN 25 V1 and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(17,761)	(26,854)
CDS	EUR 480,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2020	(2,157)	(1,536)
Total (USD underlying exposure - USD 69,638,378)					30,016	(315,936)

CDS: Credit Default Swaps

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[142] BlackRock Global Funds (BGF)

China A-Share Fund<sup>(2)</sup>

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				58,800	Jinyu Bio-Technology Co Ltd	247,280	1.81	
				3,700	Wweichow Moutai Co Ltd	865,138	7.07	
				38,500	Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	217,886	1.60	
				30,400	LONGi Green Energy Technology Co Ltd	280,883	2.08	
				455,800	Maanshan Iron & Steel Co Ltd	187,010	1.37	
				57,200	Midea Group Co Ltd	588,137	4.92	
				58,200	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	848,868	4.75	
				112,500	Poly Developments and Holdings Group Co Ltd	284,462	1.94	
				6,200	Sangfor Technologies Inc	189,141	1.48	
				117,900	Sany Heavy Industry Co Ltd	381,133	2.79	
				50,418	Shandong Linglong Tyre Co Ltd	210,928	1.55	
				24,100	Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd	144,590	1.06	
				4,200	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	210,006	1.54	
				28,800	Spring Airlines Co Ltd	189,529	1.38	
				34,000	Walvax Biotechnology Co Ltd	315,237	2.31	
				16,400	Wuliangye Yibin Co Ltd	574,898	4.21	
				28,950	Yeslink Network Technology Corp Ltd	238,192	1.75	
				122,800	Zhejiang Huabe Film & TV Co Ltd	149,179	1.09	
				95,333	Zhejiang Wwoing New Building Materials Co Ltd	199,651	1.46	
				255,500	Zorriion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	317,845	2.33	
				55,800	ZYE Corp	316,610	2.32	
						13,432,299	98.43	
				<b>Total Common Stocks (Shares)</b>			<b>13,432,299</b>	<b>98.43</b>
<b>FUNDS</b>				<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				
	<b>Ireland</b>					13,519,999	99.81	
1,678	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	187,700	1.39			12,518,998	99.61	
<b>Total Funds</b>				<b>Other Net Assets</b>				
						25,853	0.19	
				<b>Total Net Assets (USD)</b>			<b>13,645,852</b>	<b>100.00</b>
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>								
<b>China</b>								
48,508	Anhui Conch Cement Co Ltd	413,548	3.03					
4,400	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	176,031	1.29					
35,403	Avay Holding Shenzhen Co Ltd H	252,775	1.85					
345,400	BBMG Corp	166,428	1.22					
48,300	Beijing New Building Materials Pfc	230,837	1.68					
30,600	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd	269,558	1.98					
299,500	China Construction Bank Corp	216,811	1.59					
207,300	China Eastern Airlines Corp Ltd	152,854	1.12					
91,400	China Merchants Bank Co Ltd	502,388	3.69					
444,300	China Molybdenum Co Ltd	277,855	2.03					
100,875	China Yangtze Power Co Ltd	284,548	2.08					
107,300	CITIC Securities Co Ltd	497,745	3.65					
112,400	Foxconn Industrial Internet Co Ltd	241,897	1.77					
88,100	Gemdale Corp	186,297	1.38					
28,500	Glodon Co Ltd	380,134	2.79					
38,358	GoerTek Inc	230,132	1.69					
150,600	Haitong Securities Co Ltd	333,576	2.44					
25,800	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	138,885	1.03					
28,300	Henan Shuanghui Investment & Development Co Ltd	282,389	1.92					
50,058	Hongfa Technology Co Ltd	341,184	2.50					
103,800	Huatai Securities Co Ltd	324,488	2.38					
122,300	Industrial Bank Co Ltd	298,571	2.11					
81,500	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	498,081	3.66					

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

China A-Share Fund<sup>(2)</sup> continuedOpen Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity (depreciation) date	Unrealised appreciation/ Maturity (depreciation) USD
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	32,714	USD	38,587	BNY Mellon	15/9/2020	(83)
USD	1,824	EUR	1,393	BNY Mellon	15/9/2020	(13)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 48,652)						418

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Financials	20.61
Consumer Staples	16.66
Information Technology	15.10
Industrials	14.28
Materials	10.89
Healthcare	8.55
Consumer Discretionary	5.67
Real Estate	3.30
Utilities	2.68
Investment Funds	1.38
Communication Services	1.09
Other Net Assets	0.19
	100.00

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## China Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>			USD 400,000	Chinaico Capital Holdings Ltd 4.25% 2/14/2023	2,796,027 0.02
<b>COMMERCIAL PAPER</b>			USD 17,200,000	Chouzhou International Investment Ltd 4% 18/2/2035	117,958,500 0.98
<b>China</b>			USD 4,130,000	CLP Power Hong Kong Financing Ltd 2.125% 30/6/2030	26,748,852 0.24
CNY 10,000,000	Beijing Haidian State-Owned Assets Investment Group 4.5% 13/10/2020	9,992,315 0.09	USD 22,095,000	Coastal Emerald Ltd FRN 1/8/2024 (Perpetual)*	155,769,616 1.28
Total Commercial Paper		9,992,315 0.09	USD 8,000,000	CSSC Capital 2015 Ltd 2.5% 13/2/2025	41,748,849 0.35
<b>BONDS</b>			USD 11,000,000	CSSC Capital 2015 Ltd 3% 13/2/2030	75,266,459 0.62
<b>Australia</b>			USD 3,000,000	Dianjian Hanyu Ltd FRN 14/6/2022 (Perpetual)	20,784,736 0.17
USD 5,400,000	Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2028	41,372,870 0.34	USD 750,000	Dianjian Hanyu Ltd FRN 20/8/2024 (Perpetual)*	5,300,337 0.04
<b>Bermuda</b>			USD 2,000,000	Dianjian International Finance Ltd FRN 13/3/2023 (Perpetual)	14,211,261 0.12
USD 405,154	China Shuifa Singyes Energy Holdings Ltd 8% 19/12/2022	2,541,058 0.02	USD 3,150,000	Easy Tactic Ltd 5.75% 13/1/2022	20,009,855 0.17
HKD 1,160,847	REPLot Holdings Ltd (Restricted) (Defaulted) 4.5% 17/4/2019	178,524 0.00	USD 5,750,000	Elec Global Investments Ltd FRN 3/8/2025 (Perpetual)	38,640,302 0.32
USD 2,500,000	Shenzhen International Holdings Ltd FRN 28/11/2022 (Perpetual)	17,475,167 0.15	USD 2,500,000	Excel Capital Global Ltd FRN 17/5/2021 (Perpetual)	17,400,258 0.14
<b>British Virgin Islands</b>			USD 300,000	Expand Lead Ltd 5.4% 18/9/2021	2,098,304 0.02
USD 2,500,000	Baoyin Auto Finance I Ltd FRN 30/10/2020 (Perpetual)	13,044,843 0.11	USD 1,000,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/1/2023	6,877,225 0.06
USD 340,000	Beijing Environment BVI Co Ltd 5.3% 18/10/2021	2,394,132 0.02	USD 5,470,000	Fortune Star BVI Ltd 6.95% 2/7/2024*	38,867,854 0.32
USD 980,000	Bi Hai Co Ltd 6.25% 5/3/2022	6,074,352 0.05	USD 1,350,000	Guohu International BVI Co Ltd 4.37% 9/7/2022	9,459,705 0.08
USD 22,700,000	CCCI Treasury Ltd FRN 21/11/2024 (Perpetual)	183,432,729 1.35	USD 2,000,000	Hamen Zhongnan Investment Development International Co Ltd 9% 3/8/2021	13,897,920 0.11
USD 4,750,000	CCCI Treasury Ltd FRN 21/11/2026 (Perpetual)	32,450,519 0.27	USD 4,500,000	Hamen Zhongnan Investment Development International Co Ltd 10.875% 18/6/2022	32,110,218 0.27
USD 1,300,000	CCCI 2017 Ltd 3.625% 8/8/2022*	9,067,811 0.07	USD 6,600,000	Hanhu International Ltd 4% 19/8/2023	45,258,950 0.37
USD 400,000	Celestial Dynasty Ltd 4.25% 27/6/2029	2,777,971 0.02	USD 3,215,000	Hanhu International Ltd 4.37% 22/9/2022	22,537,140 0.19
USD 11,000,000	Central Plaza Development Ltd 3.85% 14/7/2025	75,464,826 0.62	USD 1,000,000	Hejun Shunze Investment Co Ltd 9% 4/3/2021	6,909,737 0.06
USD 4,100,000	Chang Development International Ltd 3.9% 12/8/2022	28,149,676 0.23	USD 1,500,000	Hejun Shunze Investment Co Ltd 11% 10/9/2020	10,355,080 0.09
USD 4,194,000	Chang Development International Ltd 5.7% 8/11/2021	29,425,922 0.24	USD 1,000,000	Hejun Shunze Investment Co Ltd 12% 25/4/2021	7,059,825 0.06
USD 1,185,000	China Cinda 2020 I Management Ltd 3% 18/3/2027	8,509,744 0.07	USD 12,200,000	Hong Seng Ltd 9.875% 27/8/2022	83,871,172 0.69
USD 5,200,000	China Great Wall International Holdings IV Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)	36,848,839 0.30	USD 4,000,000	Hopson Capital International Group Co Ltd 8% 17/2/2021	27,360,997 0.23
USD 3,780,000	China Great Wall International Holdings V Ltd 2.375% 18/8/2030	25,763,397 0.21	USD 3,600,000	Huafa 2019 I Co Ltd 4.25% 3/7/2024*	25,149,831 0.21
USD 3,140,000	China Huadian Overseas Development 2018 Ltd FRN 23/6/2025 (Perpetual)	22,096,859 0.18	USD 3,400,000	Huarong Hong Kong Capital Ltd FRN 30/10/2022 (Perpetual)	23,577,029 0.19
USD 650,000	China Huadian Overseas Development Management Co Ltd FRN 29/5/2024 (Perpetual)	4,688,875 0.04	USD 1,000,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd FRN 24/1/2022 (Perpetual)	6,985,786 0.06
USD 3,300,000	China Shandong International Economic & Technical Finance I Ltd 4% 21/12/2020	22,838,817 0.19	USD 1,000,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd FRN 7/11/2022 (Perpetual)	6,877,225 0.06
USD 6,285,000	Chinaico Capital Holdings Ltd FRN 11/9/2024 (Perpetual)	44,120,891 0.36	USD 9,000,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.25% 7/11/2027	58,939,339 0.49
			USD 2,000,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.75% 27/4/2027*	15,263,267 0.13
			USD 7,300,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.95% 7/11/2047	58,928,889 0.50
			USD 5,300,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 5.5% 27/4/2047	43,792,699 0.36

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

## China Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD 5,800,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.875% 13/11/2029*	41,012,637	0.34	USD 21,960,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 6/8/2029	153,804,323	1.27
USD 1,700,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 4.5% 29/5/2029	13,094,186	0.11	USD 2,000,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 14/1/2030*	14,078,240	0.12
USD 3,500,000	Huarong Finance II Co Ltd 4.025% 3/8/2028	26,618,781	0.22	USD 5,000,000	Sinopet Group Overseas Development 2012 Ltd 4.875% 17/5/2042*	45,350,624	0.38
USD 2,000,000	Huarong Finance II Co Ltd 4.875% 22/11/2026	15,562,072	0.13	USD 1,050,000	Sinopet Group Overseas Development 2017 Ltd 4.25% 12/4/2047	8,872,793	0.07
EUR 6,000,000	Huarong Universe Investment Holding Ltd 1.825% 5/12/2022*	22,401,342	0.19	USD 3,850,000	Sinopet Group Overseas Development 2018 Ltd 2.7% 13/5/2030*	27,883,678	0.23
USD 6,055,000	JiC Zhen Ltd 2.125% 27/8/2030	41,082,129	0.34	USD 1,475,000	Sinopet Group Overseas Development 2018 Ltd 3.35% 13/5/2030*	11,180,791	0.09
USD 445,000	Joy Treasure Assets Holdings Inc 3.5% 24/9/2029	3,200,955	0.03	USD 1,485,000	Sunny Express Enterprises Corp 3.125% 23/4/2030	10,949,489	0.09
USD 800,000	Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	4,344,885	0.04	USD 9,000,000	Tongfang Aqua 2017 Ltd 5.375% 29/3/2021	60,838,807	0.50
USD 8,085,000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd FRN 3/8/2024 (Perpetual)*	42,571,022	0.35	USD 2,430,000	Tuspark Forward Ltd 7.8% 7/2/2021	13,397,300	0.11
USD 1,800,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.79% 10/10/2020	12,219,989	0.10	USD 200,000	Tuspark Forward Ltd 7.95% 15/8/2021	828,970	0.01
USD 200,000	New Metro Global Ltd 6.5% 23/4/2021	1,386,851	0.01	USD 11,000,000	Vertex Capital Investment Ltd 4.75% 3/4/2024	79,888,784	0.66
USD 2,000,000	New Metro Global Ltd 6.5% 20/5/2022*	14,005,617	0.12	USD 1,500,000	Wanda Properties International Co Ltd 7.25% 29/1/2024	10,357,456	0.09
USD 850,000	New Metro Global Ltd 6.8% 5/8/2033*	6,047,071	0.05	USD 6,815,000	Wanda Properties Overseas Ltd 6.875% 23/7/2023	47,287,246	0.39
USD 2,000,000	New Metro Global Ltd 7.5% 16/12/2021	14,074,295	0.12	USD 3,270,000	Xi Yang Overseas Ltd 4.3% 5/6/2024	23,277,436	0.19
USD 398,000	Nuoxi Capital Ltd (Defaulted) 7.5% 26/1/2022	708,702	0.01	USD 3,830,000	Yunda Holding Investment Ltd 2.25% 19/8/2025	27,044,794	0.22
USD 500,000	Nuoxi Capital Ltd (Defaulted) 7.875% 24/5/2021*	959,904	0.01	USD 4,800,000	Yunnan Energy Investment Overseas Finance Co Ltd 4.25% 14/11/2022	31,391,583	0.26
USD 10,700,000	NWD Finance BVI Ltd FRN 22/3/2026 (Perpetual)	76,900,591	0.64	USD 1,485,000	Yunnan Energy Investment Overseas Finance Co Ltd 6.25% 28/11/2021	10,486,545	0.09
USD 5,700,000	NWD MTN Ltd 4.125% 18/7/2029	39,541,173	0.33	USD 4,800,000	Zhaobing Investment BVI Ltd 5.875% 18/9/2022	33,321,174	0.28
USD 3,000,000	NWD MTN Ltd 4.5% 19/5/2030	21,313,439	0.18	USD 615,000	Zhejiang Baron BVI Co Ltd 6.8% 27/8/2021	4,227,875	0.03
USD 855,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.94% 5/7/2022	1,808,959	0.02	USD 3,350,000	Zhongyuan Sincere Investment Co Ltd 4.25% 28/9/2024	23,305,985	0.19
USD 2,000,000	Radiance Capital Investments Ltd 10.5% 16/1/2022	14,352,539	0.12			2,920,947,823	24.19
USD 800,000	RKI Overseas Finance 2018 B Ltd 4.7% 8/9/2021	5,513,292	0.05	<b>Cayman Islands</b>			
USD 1,000,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6.7% 30/9/2024	7,131,324	0.06	USD 1,000,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 26/9/2021 (Perpetual)	7,025,381	0.06
USD 600,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 7.875% 1/2/2023	4,345,570	0.04	USD 2,200,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)	15,255,725	0.13
USD 1,000,000	RKPF Overseas 2019 B Ltd (Restricted) 7.75% 18/4/2021	7,031,882	0.06	USD 5,000,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 4/12/2023 (Perpetual)	35,889,423	0.30
USD 4,100,000	RongXingDa Development BVI Ltd 8.75% 28/11/2021	28,220,522	0.23	USD 6,500,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)	59,852,180	0.50
USD 7,800,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022*	52,898,224	0.44	USD 865,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 25/5/2025 (Perpetual)*	6,210,127	0.05
USD 250,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	1,720,784	0.01	USD 770,000	Anton Oilfield Services Group Hong Kong 7.5% 2/12/2022	3,144,374	0.03
USD 1,300,000	Scenery Journey Ltd 13.75% 6/11/2023	9,014,746	0.07	USD 200,000	Central China Real Estate Ltd 6.5% 5/3/2021	1,379,796	0.01
USD 3,000,000	SDG Finance I Ltd FRN 29/5/2022 (Perpetual)	13,935,188	0.11	USD 250,000	Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021	1,731,485	0.01
USD 1,500,000	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co Ltd 6.85% 25/9/2022	10,420,883	0.09	USD 300,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020	2,059,780	0.02
USD 2,740,000	Shanghai Port Group BVI Development 2 Co Ltd 2.375% 13/7/2030	19,047,228	0.16	USD 1,755,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 10/2/2021	12,042,199	0.10
USD 2,000,000	Shuffa International Holdings BVI Co Ltd 4.3% 8/6/2023*	13,854,451	0.12	USD 800,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 8/8/2022*	5,534,831	0.05
USD 8,000,000	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd FRN 21/9/2022 (Perpetual)	34,723,467	0.29				

\*All or a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[146] BlackRock Global Funds (BGF)

## China Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD 2,000,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 18/7/2024*	13,663,376	0.31	USD 3,050,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.25% 18/7/2023	20,914,962	0.17
USD 5,000,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 13/8/2024	40,887,397	0.34	USD 1,600,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% 1/6/2023	12,326,831	0.10
USD 1,345,000	Central China Real Estate Ltd 7.65% 27/9/2023	9,394,368	0.08	USD 300,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 15% 18/12/2021	3,251,118	0.02
USD 500,000	Central China Real Estate Ltd 7.8% 7/11/2023	3,501,454	0.03	USD 200,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	1,308,411	0.01
USD 300,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.5% 21/12/2020	2,063,334	0.02	USD 3,000,000	Golden Wheel Tiansi Holdings Co Ltd 14.25% 9/1/2023	20,597,797	0.17
USD 2,100,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.9% 13/1/2022	14,382,501	0.12	USD 565,000	Goodman HK Finance 3% 22/7/2020*	4,033,045	0.03
USD 3,000,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.92% 1/6/2022	20,751,895	0.17	USD 1,300,000	Hilong Holding Ltd (Defaulted) 7.25% 22/8/2020	4,145,670	0.03
USD 5,000,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024	41,165,820	0.34	USD 1,200,000	Hilong Holding Ltd (Restricted) 8.25% 26/9/2022*	3,789,532	0.03
USD 335,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.825% 28/2/2021	2,334,503	0.02	USD 3,120,000	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co Ltd The 2.875% 23/5/2030	22,717,479	0.19
USD 1,000,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8% 31/7/2021	7,046,624	0.06	USD 400,000	Jingna Holdings Ltd 8.46% 23/4/2021	2,897,575	0.02
USD 2,120,000	Champion MTR Ltd 2.95% 15/6/2020	14,884,064	0.12	USD 300,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022	2,076,576	0.02
USD 400,000	China Aoyuan Group Ltd 4.8% 18/2/2021	2,737,812	0.02	USD 10,800,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/8/2024	71,855,878	0.59
USD 2,700,000	China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024	18,638,608	0.16	USD 2,500,000	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023	17,848,711	0.15
USD 1,084,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 7/9/2021	7,455,648	0.06	USD 600,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	4,345,570	0.04
USD 1,500,000	China Aoyuan Group Ltd 7.85% 18/2/2023	10,870,346	0.09	USD 2,400,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	17,628,837	0.15
USD 3,000,000	China Evergrande Group 8.5% 28/3/2024	18,430,146	0.15	USD 1,000,000	KWS Group Holdings Ltd 6.2% 21/9/2022*	8,883,054	0.06
USD 5,500,000	China Evergrande Group 10.5% 11/4/2024*	35,196,463	0.29	USD 750,000	KWS Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023	5,398,859	0.04
USD 595,000	China Evergrande Group 12% 22/1/2024	3,965,525	0.03	USD 9,500,000	Lenovo Perpetual Securities Ltd FRN 16/3/2022 (Perpetual)*	66,384,970	0.55
USD 6,732,000	China Resources Land Ltd FRN 9/12/2024 (Perpetual)*	47,318,477	0.39	USD 3,500,000	Logan Group Co Ltd 7.5% 27/8/2021	24,595,088	0.20
USD 1,500,000	China SCE Group Holdings Ltd 5.875% 10/3/2022	10,337,422	0.09	USD 290,000	Longfor Group Holdings Ltd 3.375% 13/4/2027	2,946,018	0.02
USD 3,600,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	25,333,749	0.21	USD 6,400,000	Longfor Group Holdings Ltd 3.85% 13/1/2032	45,775,273	0.38
USD 3,000,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	21,034,408	0.17	USD 5,785,000	Longfor Group Holdings Ltd 3.85% 18/9/2039	42,284,244	0.35
USD 5,000,000	CIFI Holdings Group Co Ltd FRN 28/2/2021 (Perpetual)	34,329,681	0.28	USD 2,600,000	Longfor Group Holdings Ltd 4.5% 16/1/2028	19,609,856	0.16
USD 2,500,000	CIFI Holdings Group Co Ltd FRN 24/8/2022 (Perpetual)	17,164,830	0.14	USD 4,525,000	MAF Sukuk Ltd 3.933% 28/2/2030*	32,322,595	0.27
USD 2,000,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.45% 7/11/2024	14,278,769	0.12	USD 4,708,000	MAR Sukuk Ltd 2.21% 2/9/2025	32,529,328	0.27
USD 1,000,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 7.825% 2/3/2021	5,895,796	0.05	USD 2,125,000	Meico Resorts Finance Ltd 5.75% 21/7/2028	15,193,514	0.13
USD 1,350,000	CK Hutchison International 20 Ltd 3.375% 8/5/2050*	10,383,315	0.09	USD 242,000	Modern Land China Co Ltd 7.95% 5/3/2021	1,861,558	0.01
USD 5,500,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.125% 14/1/2027*	39,289,385	0.33	USD 3,700,000	Modern Land China Co Ltd 11.5% 13/11/2023	25,088,862	0.21
USD 1,265,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.4% 27/5/2025*	8,153,948	0.08	USD 685,000	Modern Land China Co Ltd 11.8% 26/2/2022	4,825,372	0.04
USD 5,000,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.825% 15/12/2026	36,213,084	0.30	USD 3,390,000	Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021	23,523,550	0.19
USD 8,500,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.15% 17/9/2025	48,835,113	0.40	USD 3,200,000	Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 10/10/2020 (Perpetual)	21,860,025	0.18
USD 7,500,000	Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 8/4/2026	57,080,553	0.47	USD 20,500,000	Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 15/7/2022 (Perpetual)*	142,331,116	1.18
USD 2,600,000	DRE Sukuk Ltd 2.65% 16/1/2026	18,483,538	0.15	USD 1,100,000	Pearl Holding III Ltd 8.5% 11/12/2023	1,883,439	0.02
USD 8,000,000	E-Home China Enterprise Holdings Ltd 7.825% 18/4/2022*	42,171,548	0.35	USD 500,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 4.875% 15/8/2021	3,837,247	0.03
USD 8,000,000	Excellence Commercial Management Ltd 8.8% 15/8/2022	54,780,345	0.45				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

## China Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD 5,265,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 8.25% 10/8/2024	36,350,402	0.30	USD 200,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 14.2% 15/10/2021	1,280,718	0.01
USD 200,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 8.95% 17/4/2021	1,288,597	0.01	USD 2,000,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd FRN 28/8/2022 (Perpetual)	13,243,887	0.11
USD 2,900,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 8.95% 23/7/2023*	20,806,358	0.17	USD 1,700,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6% 25/10/2023	11,672,085	0.10
USD 415,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022	2,858,489	0.02	USD 6,000,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.7% 20/2/2025*	42,145,855	0.35
USD 5,885,000	Redco Properties Group Ltd 8.5% 18/8/2021	38,895,500	0.32	USD 5,500,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/5/2025	39,033,937	0.32
USD 4,330,000	Redco Properties Group Ltd 11% 8/8/2022	30,212,328	0.25	USD 500,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 4/2/2023	3,546,891	0.03
USD 280,000	Redco Properties Group Ltd 11.5% 8/12/2020	1,942,537	0.02	USD 3,500,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024	25,488,976	0.21
USD 5,200,000	Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023*	36,837,710	0.30	USD 4,000,000	Zhenro Properties Group Ltd FRN 25/1/2022 (Perpetual)	28,011,834	0.23
USD 1,300,000	Redsun Properties Group Ltd 8.85% 11/4/2022	9,281,850	0.08	USD 1,550,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.875% 14/4/2024	10,708,543	0.09
USD 2,515,000	Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022*	18,064,464	0.15	USD 9,235,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.3% 15/8/2023	22,782,863	0.19
USD 2,625,000	Ronshine China Holdings Ltd 6.75% 5/8/2024	18,070,297	0.15	USD 1,400,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.85% 21/1/2023*	9,971,868	0.08
USD 5,000,000	Ronshine China Holdings Ltd 7.35% 15/12/2023*	35,185,762	0.29	USD 200,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/3/2022	1,426,265	0.01
USD 4,500,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.85% 22/1/2023	32,707,349	0.27	USD 395,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/5/2023	2,838,853	0.02
USD 200,000	Ronshine China Holdings Ltd 11.25% 22/8/2021	1,448,623	0.01	USD 430,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.8% 20/8/2021*	3,057,246	0.03
USD 8,890,000	Seazen Group Ltd 8% 12/8/2024*	47,424,243	0.39	USD 4,800,000	Zhongfang Holdings Group Co Ltd 8.75% 27/8/2021*	22,856,474	0.27
USD 1,000,000	Seazen Group Ltd 8.16% 15/4/2023	8,888,884	0.08			2,848,396,434	23.58
USD 1,180,000	Seazen Group Ltd 8.45% 11/6/2022	9,253,330	0.07	<b>China</b>			
USD 3,400,000	Seazen Group Ltd 7.5% 22/1/2021*	23,598,880	0.20	CNY 60,000,000	Agricultural Development Bank of China 3.05% 28/2/2031	60,587,188	0.50
USD 13,240,000	Shimao Group Holdings Ltd 4.8% 10/7/2030*	94,148,889	0.78	CNY 11,000,000	Blue Sail Medical Co Ltd (Step-up coupon) 8.4% 28/5/2028	15,954,100	0.13
USD 8,800,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.8% 15/7/2035	50,355,877	0.42	CNY 10,000,000	Changchun Urban Development & Investment Holdings Group Co Ltd 2.8% 30/4/2025	9,553,446	0.08
USD 2,000,000	Sunac China Holdings Ltd 8.5% 9/7/2023	13,888,841	0.11	USD 18,175,000	Chengdu Communications Investment Group Co Ltd 4.75% 13/12/2027	128,845,200	1.08
USD 2,950,000	Sunac China Holdings Ltd 8.85% 3/8/2024	20,380,775	0.17	CNY 12,999,700	Chengdu Kanghong Pharmaceutical Group Co Ltd (Step-up coupon) 8.4% 5/3/2025	18,065,813	0.16
USD 4,135,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025*	28,451,429	0.24	USD 9,400,000	Chengdu Tianlu New Area Investment Group Co Ltd 4.65% 7/5/2024	68,752,784	0.58
USD 430,000	Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022	3,025,976	0.02	EUR 4,400,000	Chengdu Xingcheng Investment Group Co Ltd 2.5% 20/3/2021	35,776,785	0.30
USD 1,000,000	Sunac China Holdings Ltd 7.35% 19/7/2021	6,999,518	0.06	CNY 20,000,000	Chilwee Group Co Ltd 7% 18/10/2020	19,651,110	0.16
USD 300,000	Sunac China Holdings Ltd 7.85% 8/8/2022	2,136,620	0.02	CNY 30,000,000	China Baobai Group Co Ltd 5.8% 28/3/2021	29,733,300	0.25
USD 10,300,000	Sunrise Cayman Ltd 5.75% 11/3/2024*	73,838,413	0.61	CNY 20,000,000	China Development Bank 3.09% 18/6/2030	19,211,789	0.16
USD 3,200,000	Tencent Holdings Ltd 3.24% 3/6/2050	22,886,798	0.19	CNY 20,000,000	China Development Bank 2.8% 25/1/2038	19,702,881	0.16
USD 1,000,000	Tencent Holdings Ltd 4.625% 11/4/2049*	8,883,730	0.07	CNY 70,000,000	China Development Bank 4.04% 6/7/2028	71,820,861	0.60
USD 2,735,000	Tencent Music Entertainment Group 2% 3/9/2030	19,638,869	0.15	CNY 10,000,000	China Development Bank 5.25% 24/6/2028	11,897,415	0.09
USD 1,450,000	Times China Holdings Ltd 6.25% 17/1/2021	9,999,992	0.08	CNY 20,000,000	China Forestry Group 6.86% 28/4/2024	18,874,280	0.17
USD 789,000	Times China Holdings Ltd 8.75% 18/7/2023	5,613,165	0.05	CNY 20,000,000	China Fortune Land Development Co Ltd 8.2% 24/1/2022	20,185,270	0.17
USD 3,100,000	Times China Holdings Ltd 8.75% 9/7/2026*	21,688,251	0.18				
USD 282,000	Weibo Corp 1.25% 15/11/2022	1,854,118	0.02				
USD 25,000,000	Weibo Corp 3.375% 8/7/2030*	178,220,486	1.48				
USD 4,855,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/11/2026	32,431,162	0.27				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[148] BlackRock Global Funds (BGF)

## China Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
CNY 10,000,000	China Fortune Land Development Co Ltd 8.5% 29/11/2021	10,128,250	0.08	USD 1,960,000	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd 8.25% 2/8/2021*	13,447,853	0.11
CNY 20,000,000	China Government Bond 2.98% 16/7/2030	19,536,404	0.16	CNY 28,000,000	GEM Co Ltd 6.65% 21/12/2020	27,830,320	0.23
CNY 50,000,000	China Government Bond 3.39% 16/3/2050	47,080,600	0.39	CNY 9,000,000	GeerTek Inc (Step-up coupon) 0.2% 12/6/2026	14,172,760	0.12
CNY 13,584,000	China Grand Automotive Services Group Co Ltd 7.2% 20/9/2021	13,541,754	0.11	CNY 45,000,000	Game Appliances Co Ltd FRN 7/1/2022	43,535,225	0.36
USD 3,000,000	China Grand Automotive Services Ltd B 625% 8/4/2022	18,276,802	0.15	CNY 39,225,000	Greattown Holdings Ltd 7.68% 4/11/2020	38,080,517	0.32
USD 1,000,000	China Grand Automotive Services Ltd B 885% 25/7/2021	6,599,471	0.06	CNY 2,000,000	Guangdong Giant Leap Construction Co Ltd 8.9% 16/12/2021	7,013,070	0.02
CNY 10,000,000	China Merchants Group Ltd 4.28% 25/7/2169	10,001,225	0.08	CNY 17,000,000	Guanghui Energy Co Ltd 7.5% 12/10/2022	16,913,725	0.14
USD 2,000,000	China Minerals Corp FRN 13/5/2021 (Perpetual)	13,603,095	0.12	USD 15,350,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 22/1/2021	154,565,031	0.87
USD 400,000	China Minerals Corp FRN 13/11/2022 (Perpetual)	2,794,315	0.02	CNY 10,000,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 7.3% 27/12/2169	8,942,690	0.08
CNY 20,000,000	China National Bluestar Group Co Ltd 5.2% 14/10/2168	20,161,730	0.17	CNY 20,000,000	Guangzhou Communications Investment Group Co Ltd 3.58% 30/4/2169	19,230,411	0.16
CNY 10,000,000	China Nuclear Engineering Corp Ltd 4.47% 15/1/2169	10,104,680	0.08	CNY 8,000,000	Guangzhou R&F Properties 6.58% 4/12/2022	7,959,840	0.07
CNY 30,000,000	China Sunten Green Energy Corp Ltd 3.86% 15/5/2025	29,367,394	0.24	CNY 15,000,000	Guangzhou R&F Properties 7.9% 18/8/2021	14,845,350	0.12
CNY 8,832,000	China United SME Guarantee Corp FRN 25/12/2022	8,754,420	0.08	CNY 11,000,000	Guangzhou R&F Properties Co Ltd FRN 11/1/2021	10,490,280	0.09
CNY 10,000,000	Chongqing International Logistics Hub Industry Zone Construction Co Ltd 6.5% 10/9/2023	10,581,385	0.09	CNY 1,000,000	Guangzhou R&F Properties Co Ltd 3.95% 7/4/2023	910,768	0.01
USD 6,900,000	Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co Ltd 3.25% 6/9/2021	46,990,354	0.39	CNY 15,000,000	Guangzhou R&F Properties Co Ltd 7% 3/1/2023	14,873,025	0.12
USD 2,000,000	Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co Ltd 4.3% 28/9/2024	13,488,613	0.11	CNY 10,000,000	Guangzhou R&F Properties Co Ltd 7.7% 18/8/2023	9,518,450	0.08
USD 14,100,000	Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co Ltd 4.5% 17/6/2020	97,684,233	0.81	CNY 16,000,000	Guyang City Construction Investment Group Co Ltd 4.37% 25/3/2026	12,521,198	0.10
USD 7,000,000	Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co Ltd 4.66% 4/6/2024	40,900,563	0.41	CNY 22,930,000	Guotai Leasing Ltd Co 5.56% 9/9/2022	22,838,280	0.19
USD 6,700,000	Daban Deta Holding Co Ltd 5.95% 29/7/2023	46,300,011	0.38	CNY 3,670,000	Guoxin Investment Group Co Ltd 4.26% 18/11/2022	3,611,445	0.03
CNY 500,000	Excellence Commercial Properties Co Ltd 6.64% 18/12/2021	501,190	0.00	CNY 2,330,000	Guoxin Investment Group Co Ltd 4.26% 18/11/2022	2,292,825	0.02
CNY 20,000,000	Export-Import Bank of China The 3.23% 23/9/2030	19,165,705	0.16	CNY 10,000,000	GZ Heying Real Estate 6.8% 26/9/2020	18,008,600	0.08
CNY 10,000,000	Fantasia Group China 7.5% 17/12/2021	9,927,000	0.08	CNY 10,000,000	GZ Water Investment Group 4% 20/3/2025	9,739,919	0.08
CNY 45,498,000	Fantasia Group China Co Ltd FRN 16/9/2020	45,453,139	0.38	CNY 32,000,000	Haisang Group Co Ltd FRN 22/7/2021	31,707,136	0.26
CNY 627,000	Fantasia Group Co Ltd 7.28% 30/12/2020	620,953	0.01	CNY 30,000,000	HBRS Group Co Ltd 4.44% 9/7/2025	30,466,355	0.25
CNY 12,000,000	Fujian Anjoy Foods Co Ltd (Step-up coupon) 0.3% 8/7/2026	18,561,000	0.15	CNY 18,751,000	Hefei Huatai Group Co Ltd FRN 9/31/2021	18,568,710	0.15
USD 900,000	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co Ltd 3.975% 5/7/2022	8,232,318	0.06	CNY 10,000,000	Henan Energy & Chemical Industry Group Co Ltd 7.2% 8/9/2021	10,084,710	0.08
				CNY 10,000,000	Hongdou Group Co Ltd 6.5% 31/10/2022	9,984,750	0.08
				CNY 5,000,000	Hongkuan Weiye Real Estate Development Co Ltd 7.5% 12/10/2022	4,986,163	0.04
				CNY 20,000,000	Huachen Automotive Group Holding Co Ltd 5.8% 20/3/2024	17,095,040	0.14
				USD 200,000	Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 6.625% 18/5/2020	497,161	0.00
				CNY 10,000,000	Huafa Industrial Stock 5.5% 10/9/2168	10,253,050	0.09
				CNY 30,000,000	Huaneng Power International Inc 4.53% 5/11/2168	30,258,935	0.25

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

## China Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD 3,000,000	Huayuan Property Co Ltd 8.5% 27/9/2021	20,520,747	0.17	CNY 15,000,000	Orient Group Inc FRN 29/1/2022	15,016,545	0.13
USD 8,615,000	Inner Mongolia High-Grade High Way Construction And Development Co Ltd 4.375% 4/12/2020	59,070,057	0.49	CNY 50,000,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 5.85% 24/11/2023	50,104,025	0.42
USD 3,000,000	International Industrial Investment Group Ltd 3.7% 24/9/2021	20,658,511	0.17	CNY 10,000,000	Qingdao Hiron Commercial Cold Chain Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 28/6/2025	15,495,000	0.13
CNY 10,000,000	Jiangdong Holding Group Co Ltd 4.59% 6/9/2024	9,802,054	0.08	CNY 20,000,000	Radianca Group Co Ltd 7.4% 28/8/2021	20,060,800	0.17
CNY 10,000,000	Jiangsu Zhongnan Cnstr Group Co Ltd 7.8% 27/6/2023	10,017,200	0.08	CNY 18,204,000	Red Star Macalline Holding Group Co Ltd FRN 28/1/2022	18,125,917	0.13
CNY 13,000,000	Jiangsu Zhongnan Construction Ltd 7.5% 14/12/2022	13,031,135	0.11	CNY 2,000,000	Red Star Macalline Holding Group Co Ltd 6.2% 14/12/2022	1,987,370	0.02
CNY 3,153,000	Jiangsu Zhongnan Technology Co Ltd (Step-up coupon) 0.8% 28/2/2025	3,911,454	0.03	CNY 950,000	Road King Junyu Real Estate 7% 9/9/2022	959,875	0.01
CNY 18,490,200	Jiangxi Waimianqing Cement Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 3/6/2028	24,418,886	0.20	CNY 10,000,000	Rong Qiao Group 7.5% 8/11/2021	9,978,945	0.08
CNY 17,998,400	Jiangxi Zhengbang Technology Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 17/6/2028	30,273,389	0.25	CNY 10,000,000	Rongqiao Group Co Ltd 7.5% 20/12/2021	10,001,050	0.08
CNY 50,000,000	Jilin Provincial Expressway Group Co Ltd 4.08% 8/5/2030	49,358,518	0.41	CNY 10,000,000	Rongqiao Group Co Ltd 7% 5/6/2022	9,958,850	0.08
CNY 10,000,000	Jilin Provincial Expressway Group Co Ltd 4.1% 23/4/2030	9,872,215	0.08	CNY 20,000,000	Rongqiao Group Co Ltd 7.5% 23/7/2022	19,993,300	0.17
CNY 10,000,000	Jilin Provincial Expressway Group Co Ltd 4.78% 10/1/2024	10,180,310	0.09	USD 1,500,000	Rongxing Development 8% 15/7/2021	10,363,106	0.09
CNY 10,000,000	Jilin Expressway Group 4.7% 29/11/2029	10,131,080	0.08	CNY 19,000,000	RSM Holding Group 6.5% 23/10/2021	18,854,854	0.16
CNY 40,000,000	Jingxi Real Estate Group Co Ltd FRN 17/3/2021	39,787,520	0.33	CNY 2,500,000	Sh Power 7.5% 19/1/2021	2,518,725	0.02
USD 4,600,000	Jinke Properties Group Co Ltd 8.375% 20/6/2021	32,213,339	0.27	CNY 10,000,000	Shaanxi Provincial Communication Construction Group 6.5% 23/10/2188	10,838,095	0.09
CNY 5,000,000	JX Zhenro Real Estate 7.5% 28/9/2021	5,001,175	0.04	CNY 10,000,000	Shandong Chenming Paper Holdings Ltd 7.28% 21/8/2022	8,791,900	0.07
USD 3,000,000	Kunming Rail Transit Group Co Ltd 3.8% 12/12/2024*	29,687,687	0.17	CNY 18,203,000	Shandong Commercial Group Co Ltd FRN 22/4/2021	18,204,349	0.15
USD 4,700,000	Kunming Traffic Investment Co Ltd 8.2% 27/6/2022	32,872,249	0.27	CNY 5,500,000	Shandong Commercial Group Co Ltd 3.66% 8/4/2023	5,378,503	0.05
CNY 10,000,000	KWG Group Holdings 8.85% 25/7/2021	10,043,280	0.08	CNY 14,988,800	Shandong Longda Meat Foodstuff Co Ltd (Step-up coupon) 0.3% 13/7/2026	23,125,833	0.19
USD 4,280,000	Lanzhou City Development Investment Co Ltd 4.15% 15/11/2022	33,086,935	0.27	CNY 3,023,000	Shandong Weiqiao Aluminum & Power Co Ltd 6.5% 10/3/2021	2,908,307	0.02
CNY 10,000,000	Legend Holdings Corp 5.5% 21/6/2024	10,083,350	0.08	CNY 12,000,000	Shanghai Chengdi Xiangjiang Data Technology Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 28/7/2028	14,013,000	0.12
CNY 10,000,000	Liuzhou Holdings 8.95% 7/9/2023	10,526,685	0.09	CNY 9,999,400	Shanghai Kebus Bio-Eh 0.3% 28/7/2026	11,524,750	0.10
EUR 1,000,000	Mianyang Investment Holding Group Co Ltd 5% 10/9/2020	8,163,675	0.07	CNY 20,000,000	Shangrao Investment Holding Group 4.2% 31/7/2025	18,806,940	0.16
USD 9,608,000	Nanjing Yangao State-owned Investment Group Co Ltd 4.5% 5/12/2027	87,433,395	0.56	CNY 10,000,000	Shanxi Guoxin Energy Co Ltd 7.8% 12/10/2187	10,090,130	0.08
CNY 8,866,000	Nanshan Group Co Ltd FRN 14/3/2021	7,987,747	0.07	USD 1,925,000	Shaoyong Shangyu State-owned Capital Investment Operation Co Ltd 4.18% 4/12/2022	13,405,148	0.11
CNY 9,000,000	Nanshan Group Co Ltd 5.7% 25/12/2020	8,541,446	0.07	CNY 11,999,200	Shenzhen YUTO Packaging Technology Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 7/4/2026	16,724,752	0.16
CNY 10,000,000	Nanshan Group Co Ltd 5.75% 12/4/2021	10,004,731	0.08	CNY 30,000,000	Shougang Group Co Ltd 3.97% 28/2/2189	28,239,530	0.24
CNY 11,000,000	Oppen Home Group Inc (Step-up coupon) 0.8% 18/8/2025	15,543,000	0.13	CNY 10,000,000	Sichuan Energy Investment 4.45% 23/10/2024	10,137,400	0.08
CNY 10,000,000	Order Group Co Ltd 4.7% 27/8/2023	9,834,830	0.08	CNY 10,000,000	Sichuan Languang Development Co Ltd 7.5% 37/4/2021	9,841,375	0.08
CNY 5,000,000	Order Group Co Ltd 5.8% 37/7/2021	5,026,800	0.04	CNY 10,000,000	Sichuan Languang Development Co Ltd 7.5% 11/7/2021	9,935,890	0.08
CNY 2,000,000	DRG Technology Co Ltd FRN 11/4/2021	1,985,480	0.02	CNY 10,000,000	Sichuan Languang Development Co Ltd 7.5% 19/3/2022	9,959,350	0.08
				CNY 4,000,000	Sichuan Languang Development Co Ltd 7.5% 23/7/2022	3,975,892	0.03

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[150] BlackRock Global Funds (BGF)

## China Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD 1,000,000	Sunshine Life Insurance Corp Ltd 3.15% 20/4/2021	8,841,319	0.06	CNY 11,360,000	Xinjiang Zhongtai Group Co Ltd 8.88% 12/3/2023	11,360,907	0.09
USD 11,100,000	Sunshine Life Insurance Corp Ltd 4.5% 20/4/2026	77,286,295	0.64	USD 5,000,000	Xinjiang Zhongtai Group Co Ltd 7% 6/6/2022*	34,835,376	0.28
CNY 8,744,500	Sunwoda Electronic Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 14/7/2026	12,255,320	0.10	CNY 10,000,000	Xinxiao Investment Group Co Ltd 3.7% 11/3/2025	9,735,110	0.08
CNY 10,000,000	Suzhou New District Hi-Tech Industrial Co Ltd 5.05% 23/8/2169	10,282,470	0.09	CNY 20,000,000	Xinxing Cathay International Group Co Ltd 3.8% 22/4/2169	18,459,610	0.16
USD 5,000,000	Taiyuan Longcheng Development Investment Group Co Ltd 3.7% 26/8/2023	34,377,019	0.29	CNY 20,000,000	Yanchang Petroleum Group 3.78% 26/2/2169	19,654,820	0.16
CNY 10,000,000	Tangshan Caofeidian Development Investment Group 6.5% 28/12/2020	10,042,105	0.08	USD 1,485,000	Yangzhou Urban Construction Co Ltd 3.82% 24/8/2023	10,115,740	0.08
CNY 10,000,000	Tianjin Port Free Trade Zone 5.5% 21/1/2024	10,181,670	0.08	CNY 10,000,000	Yantai Port Group 5.5% 31/10/2168	10,342,900	0.09
CNY 8,000,000	Tianjin Group Cement Co Ltd 8% 4/2/2021	5,936,454	0.05	CNY 11,000,000	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd (Step-up coupon) 0.4% 1/6/2026	16,554,450	0.14
CNY 23,000,000	Tianjin Group Co Ltd 8% 15/1/2021	22,600,375	0.19	USD 35,005,000	Yinchuan Tongkai Capital Investment Operation Co Ltd 4.45% 10/6/2023*	243,081,600	2.01
CNY 7,030,000	Tianjin Group Co Ltd 8% 15/1/2021	6,905,413	0.06	CNY 800	Yonggao Co Ltd (Step-up coupon) 0.3% 11/3/2026	1,198	0.00
CNY 660,000	Tianjin Group Co Ltd 8% 6/2/2021	846,846	0.01	CNY 8,000,000	Yuangao Industry Co Ltd 7.5% 22/11/2020	7,997,080	0.07
CNY 2,142,000	Tianjin Group Co Ltd 8% 6/2/2021	2,089,291	0.02	CNY 5,000,000	Yunnan Metropolitan Construction Investment Group Co Ltd 5.97% 26/3/2022	-4,969,195	0.04
CNY 98,000	Tianjin Group Co Ltd 8% 10/10/2021	81,760	0.00	USD 10,200,000	Zhengzhou Urban Construction Investment Group Co Ltd 3.8% 16/1/2025	68,803,267	0.58
CNY 2,351,000	Transfar Zhiliao Co Ltd 6.53% 4/12/2022	7,362,945	0.06	USD 4,502,000	Zhongyuan Asset Management Co Ltd 4.2% 28/11/2022	28,730,074	0.25
CNY 3,820,000	Tonghua Uidgroup Co Ltd 5.2% 10/12/2023	2,901,252	0.02	CNY 50,000,000	Zhujiang Investment Co Ltd 7.5% 14/1/2021	46,831,500	0.41
CNY 5,000,000	Tonghua Uidgroup Co Ltd 5.8% 14/1/2021	4,540,925	0.04	USD 2,900,000	Zhuzhou City Construction Development Group Co Ltd 5.7% 24/5/2022	20,836,279	0.17
USD 8,000,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	56,977,820	0.47			3,723,085,946	30.82
CNY 500,000	Weiqiao Aluminum & Electrcity Co 8.5% 10/3/2021	481,030	0.00	<b>Hong Kong</b>			
CNY 8,000,000	Weiqiao Aluminum & Power 4% 17/10/2023	8,119,395	0.07	USD 1,253,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 16/9/2024 (Perpetual)	6,565,468	0.07
CNY 5,000,000	Weiqiao Aluminum & Power 8% 28/3/2024	4,743,725	0.04	USD 1,455,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 28/5/2030	10,414,821	0.09
CNY 5,386,800	Weiqiao Aluminum & Power 6.3% 22/3/2021	5,186,049	0.04	USD 6,500,000	Caiyun International Investment Ltd 5.5% 8/4/2022	37,463,303	0.31
CNY 17,177,000	Weiqiao Aluminum & Power 6.5% 10/3/2021	16,525,305	0.14	CNY 3,736,953	China City Construction International Co Ltd (Restricted) (Defaulted) 5.35% 3/7/2017	224,217	0.00
CNY 20,000,000	Wuhan Dangdai Science & Technology Industries Group Co Ltd FRN 12/4/2021	19,637,321	0.16	USD 1,000,000	China South City Holdings Ltd 6.75% 13/9/2021	6,621,843	0.05
CNY 11,103,000	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd (Step-up coupon) 0.3% 11/12/2025	15,331,578	0.13	USD 5,000,000	China South City Holdings Ltd 11.5% 11/8/2021	34,757,712	0.28
CNY 10,000,000	Xi'an Hi-tech Holding Co Ltd 3.99% 20/4/2025	9,783,290	0.08	USD 4,000,000	China South City Holdings Ltd 11.875% 27/9/2021	27,857,536	0.23
CNY 19,700,000	Xin Li Real Estate Group 7.5% 24/12/2021	19,771,117	0.16	USD 1,520,000	CITIC Ltd 2.85% 15/2/2030	16,907,347	0.09
CNY 3,500,000	Xin Li Real Estate Group 7.9% 19/10/2021	9,512,492	0.08	USD 5,815,000	CMB International Leasing Management Ltd 2.75% 12/8/2030	38,924,484	0.32
CNY 15,095,000	Xingai Iron & Steel Corp Ltd FRN 31/12/2020	14,689,442	0.12	USD 3,150,000	CMB Wing Lung Bank Ltd FRN 22/11/2027	22,031,949	0.18
CNY 10,000,000	Xinhu Zhongbao Co Ltd 6.8% 7/11/2020	9,922,753	0.08	USD 4,100,000	CNAC HK Finance Co Ltd 4.75% 18/5/2049	34,188,898	0.28
CNY 10,000,000	Xinhu Zhongbao Co Ltd 6.8% 29/3/2021	9,452,905	0.08	USD 9,000,000	CRCC Chengde Ltd FRN 27/8/2024 (Perpetual)*	21,111,457	0.17
CNY 5,000,000	Xinhu Zhongbao Co Ltd 7.8% 10/9/2022	4,998,775	0.04	USD 3,000,000	Far East Horizon Ltd FRN 14/8/2022 (Perpetual)	20,496,064	0.17
CNY 10,000,000	Xinjiang Tianhengli Investment Group Co Ltd 5% 26/3/2023	9,648,164	0.08	USD 4,500,000	Far East Horizon Ltd 3.375% 18/2/2025	30,164,728	0.25
CNY 10,000,000	Xinjiang Zhongtai Chemical Co Ltd 4.8% 28/3/2023	9,898,725	0.08				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

## China Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD 3,600,000	HBIS Group Hong Kong Co Ltd 3.75% 18/12/2022	25,118,011	0.21	USD 1,000,000	Indonesia Government International Bond 5.35% 11/2/2048*	8,263,018	0.08
USD 9,000,000	Hong Kong Red Star Macalline Universal Home Furnishings Ltd 3.375% 21/9/2022*	58,114,284	0.48	USD 2,500,000	Pertamina Persero PT 3.1% 21/1/2030	17,867,780	0.15
USD 2,800,000	Hongkong International Qingdao Co Ltd 3.8% 11/11/2022	19,362,442	0.16	USD 4,550,000	Pertamina Persero PT 4.175% 21/1/2050*	31,882,709	0.26
USD 1,000,000	Hongkong International Qingdao Co Ltd 4% 8/10/2024*	6,795,304	0.06	USD 200,000	Pertamina Persero PT 4.7% 30/7/2049	1,508,739	0.01
USD 2,250,000	Hongkong International Qingdao Co Ltd 4.25% 4/12/2022	15,480,672	0.13	USD 1,110,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.8% 29/8/2050	8,257,867	0.07
USD 1,600,000	Leader Goal International Ltd FRN 10/1/2023 (Perpetual)*	11,245,746	0.09	USD 2,500,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.45% 20/2/2029*	20,032,770	0.16
USD 8,000,000	Lenovo Group Ltd 5.675% 24/4/2025	58,988,255	0.48			116,968,846	0.97
USD 5,000,000	MCC Holding Hong Kong Corp Ltd FRN 12/3/2023 (Perpetual)	34,415,271	0.28	<b>Japan</b>			
USD 15,000,000	Minsheng Hong Kong International Leasing Ltd Via Landmark Funding 2019 Ltd 4.5% 28/3/2022	103,831,059	0.86	USD 660,000	Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)*	4,951,130	0.04
USD 7,250,000	Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 20/11/2029	50,775,195	0.42	<b>Malaysia</b>			
USD 3,000,000	Shanghai Commercial Bank Ltd FRN 29/11/2027	21,133,308	0.17	USD 400,000	Cinda Capital Ltd 0/2/2022 (Zero Coupon)	2,838,832	0.02
USD 5,980,000	Shanghai Investment Holdings International Co Ltd 5.3% 16/7/2023	41,794,201	0.35	USD 1,400,000	Petronas Capital Ltd 4.56% 21/4/2050	12,662,594	0.11
USD 12,900,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.5% 12/11/2029*	93,787,077	0.78			15,501,428	0.13
USD 1,600,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.875% 9/11/2027	11,886,428	0.10	<b>Maldives</b>			
USD 8,305,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	56,529,872	0.47	USD 1,000,000	Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	5,222,218	0.04
USD 1,500,000	Yango Justice International Ltd 7.5% 15/4/2024	10,286,057	0.08	<b>Mauritius</b>			
USD 3,825,000	Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023	26,270,377	0.22	USD 1,303,000	Vedanta Holdings Mauritius II Ltd 1.8% 21/8/2023	9,180,585	0.08
USD 4,035,000	Yango Justice International Ltd 9.25% 15/4/2023	28,830,716	0.24	<b>Mongolia</b>			
USD 1,400,000	Yango Justice International Ltd 9.5% 24/2021	9,804,074	0.08	USD 739,000	Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 8.75% 29/1/2022	4,787,502	0.04
USD 600,000	Yango Justice International Ltd 10% 12/2/2023	4,255,843	0.04	<b>Netherlands</b>			
		992,100,200	8.21	USD 2,600,000	MDGH - GMTN BV 3.7% 7/11/2049	19,567,597	0.16
				USD 4,500,000	MDGH - GMTN BV 3.95% 21/5/2050	35,346,281	0.29
						54,933,878	0.45
				<b>Philippines</b>			
				USD 2,136,000	BDQ Unibank Inc 2.125% 13/1/2026	14,592,486	0.12
				USD 2,980,000	Globe Telecom Inc 2.5% 23/7/2030	19,367,065	0.16
				USD 1,618,000	Globe Telecom Inc 3% 23/7/2035	10,737,136	0.09
				USD 3,350,000	Rizal Commercial Banking Corp FRN 2/7/2025 (Perpetual)	22,958,407	0.19
						67,655,094	0.56
				<b>Saudi Arabia</b>			
				USD 3,900,000	Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/4/2039	30,994,081	0.26
				<b>Singapore</b>			
				USD 5,500,000	DBS Group Holdings Ltd FRN 27/2/2025 (Perpetual)	37,974,512	0.31
				USD 600,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025	3,345,216	0.03
				USD 8,990,825	LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 4/2/2039	71,944,623	0.59
				USD 1,500,000	United Overseas Bank Ltd FRN 19/10/2023 (Perpetual)	10,483,816	0.08
						122,848,167	1.02
				<b>Indonesia</b>			
USD 3,500,000	Hutama Karya Persero PT 3.75% 11/5/2030	26,284,855	0.22				
USD 225,000	Indonesia Government International Bond 5.35% 11/2/2049*	2,073,889	0.02				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[152] BlackRock Global Funds (BGF)

## China Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
<b>South Korea</b>				<b>United States</b>			
USD 200,000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)	1,371,474	0.01	CNY 14,200,000	NutrChem 6.8% 9/11/2022	14,179,765	0.12
USD 200,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 2/1/5/2023 (Perpetual)	1,316,341	0.01	Total Bonds		11,146,228,558	82.28
USD 3,170,000	Mirae Asset Daewoo Co Ltd 2.625% 20/7/2025	22,115,475	0.19	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Cleared in an Another Regulated Market		11,156,210,874	92.37
USD 200,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/9/2023 (Perpetual)	1,469,829	0.01	Total Portfolio		11,156,210,874	92.37
		26,273,219	0.22	Other Net Assets		972,157,480	7.63
<b>Thailand</b>				Total Net Assets (CNH)		12,078,368,334	100.00
USD 600,000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034	4,122,128	0.03				
USD 5,785,000	Thailand Treasury Center Co Ltd 3.75% 19/8/2050*	39,490,411	0.33				
USD 1,800,000	TMB Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)	12,486,690	0.10				
		56,099,239	0.46				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) Maturity (depreciation)	CNH
CNH	24,884,156	USD	3,600,000	RBS Plc	15/9/2020		2,277
CNH	3,058,720,187	USD	439,441,675	Bank of America	15/9/2020		45,074,044
CNH	5,166,527,384	USD	456,440,000	HSBC Bank Plc	15/9/2020		43,695,406
CNH	161,674,562	USD	26,000,000	Barclays	15/9/2020		3,916,549
CNH	2,320,993,341	USD	334,395,000	Cibbank	15/9/2020		38,395,334
CNH	243,826,150	USD	36,000,000	Deutsche Bank	15/9/2020		3,563,440
USD	3,220,000	CNH	22,316,480	Cibbank	15/9/2020		(239,911)
USD	1,189,972	EUR	1,000,000	HSBC Bank Plc	15/9/2020		(20,848)
USD	12,535,022	EUR	10,565,904	BNP Paribas	15/9/2020		(490,762)
Net unrealised appreciation							122,365,598
<b>AUD Hedged Share Class</b>							
AUD	81,672,623	CNY	458,751,329	BNY Mellon	15/9/2020		4,295,614
Net unrealised appreciation							4,295,614
<b>CAD Hedged Share Class</b>							
CAD	11,991,592	CNY	82,848,080	BNY Mellon	15/9/2020		122,085
Net unrealised appreciation							122,085
<b>EUR Hedged Share Class</b>							
CNY	985,344	EUR	117,194	BNY Mellon	15/9/2020		6,783
EUR	85,236,115	CNY	536,478,440	BNY Mellon	15/9/2020		(1,892,392)
Net unrealised depreciation							(1,885,609)

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) Maturity (depreciation)	CNH
<b>GBP Hedged Share Class</b>							
CNY	416,159	GBP	46,767	BNY Mellon	15/9/2020		(1,885)
GBP	9,471,929	CNY	59,830,955	BNY Mellon	15/9/2020		102,411
Net unrealised appreciation							100,522
<b>HKD Hedged Share Class</b>							
HKD	1,102,261,262	CNY	667,750,494	BNY Mellon	15/9/2020		(12,723,660)
Net unrealised depreciation							(12,723,660)
<b>NZD Hedged Share Class</b>							
NZD	10,085,908	CNY	46,188,683	BNY Mellon	15/9/2020		364,406
Net unrealised appreciation							364,406
<b>SGD Hedged Share Class</b>							
SGD	145,296,010	CNY	736,966,769	BNY Mellon	15/9/2020		(4,911,498)
Net unrealised depreciation							(4,911,498)
<b>USD Hedged Share Class</b>							
USD	670,010,822	CNY	4,663,451,730	BNY Mellon	15/9/2020		(64,252,270)
Net unrealised depreciation							(64,252,270)
Total net unrealised appreciation/ (CNH underlying exposure - CNH 25,584,442,181)							53,515,258

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure CNH	Unrealised appreciation/ (depreciation) CNH
(4)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	4,794,167	41,055
(41)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	39,062,082	(64,881)
(364)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	395,459,841	(622,332)
Total				440,315,890	(646,158)

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

## China Flexible Equity Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets			
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>			47,500	Glodon Co Ltd	483,285	2.37		
<b>FUNDS</b>			68,500	GoerTek Inc	410,971	2.01		
<b>Ireland</b>			70,274	Hongfa Technology Cui Ltd	476,972	2.34		
1,697	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	189,824	0.93	164,200	Huatai Securities Co Ltd	289,217	1.29	
Total Funds			189,824	0.93	85,300	Innar Mongolia Yih Industrial Group Co Ltd	522,351	2.56
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>			146,026	Jinyu Bio-Technology Co Ltd	822,466	3.05		
<b>Bermuda</b>			1,900	Kweichow Moutai Co Ltd	494,812	2.43		
2,087,000	Pacific Basin Shipping Ltd	304,298	1.49	46,412	Legu Medical Technology Beijing Co Ltd	262,663	1.29	
<b>Cayman Islands</b>			87,600	Sany Heavy Industry Co Ltd	283,193	1.39		
23,309	Alibaba Group Holding Ltd*	650,218	4.15	60,400	Shandong Linglong Tyre Co Ltd	210,864	1.03	
3,697	Alibaba Group Holding Ltd ADR	1,054,885	5.19	7,000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	350,010	1.71	
33,600	ENN Energy Holdings Ltd	872,849	1.89	43,300	Walvax Biotechnology Co Ltd	401,484	1.97	
11,815	Huazhu Group Ltd ADR	526,131	2.59	40,800	Yealink Network Technology Corp Ltd	335,690	1.64	
7,491	JD.com Inc*	296,611	1.45	290,400	Zhejiang Huace Film & TV Co Ltd	352,781	1.73	
1,881	JD.com Inc ADR	239,946	1.15	384,200	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd H	364,667	1.76	
248,000	Juimaaju International Holdings Ltd	566,109	2.77			8,662,772	42.42	
287,500	KWQ Group Holdings Ltd	546,802	2.89	<b>Hong Kong</b>				
31,900	Medtun Dampng	1,052,075	5.15	189,000	SJM Holdings Ltd*	279,719	1.34	
7,029	NetEase Inc	141,123	0.68	1,006,000	Yueyu Property Co Ltd	192,112	0.94	
978	NetEase Inc ADR	484,061	2.37			465,831	2.28	
3,258	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR*	486,908	2.39	<b>Singapore</b>				
25,800	Tencent Holdings Ltd	1,768,039	8.65	66,200	BOC Aviation Ltd*	492,439	2.41	
162,000	Topsports International Holdings Ltd	200,460	0.98	<b>Taiwan</b>				
247,000	Weimob Inc	414,320	2.03	54,000	Delta Electronics Inc	347,835	1.70	
270,000	Xinyi Solar Holdings Ltd	341,069	1.67	<b>United States</b>				
			8,335,688	45.71	8,608	Yum China Holdings Inc	506,037	2.48
<b>China</b>			Total Common Stocks (Shares)				20,114,799	98.49
63,603	Anhui Conch Cement Co Ltd	565,654	2.77	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			20,304,623	99.42
50,730	Avary Holding Shenzhen Co Ltd	426,466	2.09	Total Portfolio			20,304,623	99.42
231,000	China Life Insurance Co Ltd H	582,742	2.75	Other Net Assets			118,872	0.58
59,300	China Merchants Bank Co Ltd	491,431	2.41	Total Net Assets (USD)			20,423,495	100.00
616,568	China Molybdenum Co Ltd	385,399	1.89					
182,600	Foxconn Industrial Internet Co Ltd	382,991	1.92					

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[154] BlackRock Global Funds (BGF)

## China Flexible Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity (depreciation) date	Unrealised appreciation/ Maturity (depreciation) USD
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	1,059,980	USD	1,250,900	BNY Mellon	15/9/2020	13,635
USD	45,174	EUR	36,103	BNY Mellon	15/9/2020	(284)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 1,309,579)						13,351

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Consumer Discretionary	30.64
Information Technology	15.43
Communication Services	13.44
Industrials	9.41
Healthcare	8.02
Financials	6.45
Consumer Staples	4.99
Materials	4.65
Real Estate	3.82
Utilities	1.83
Investment Funds	0.99
Other Net Assets	0.58
	100.00

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements {156}

## China Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>					
<b>FUNDS</b>					
<b>Ireland</b>					
75,141 BlackRock (CS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund)*	7,518,740	0.64			
Total Funds	7,518,740	0.64			
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>					
<b>Cayman Islands</b>					
1,285,400 Alibaba Group Holding Ltd*	49,823,524	4.22	495,600 Hangzhou Tigemed Consulting Co Ltd 'H'	8,114,991	0.69
230,696 Alibaba Group Holding Ltd ADR	65,824,480	5.58	5,342,458 Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	28,892,321	2.45
321,473 Bilibili Inc ADR*	15,443,563	1.31	8,448,584 Jinyu Bio-Technology Co Ltd	38,531,220	3.01
5,154,000 China Resources Land Ltd*	23,841,233	2.02	108,198 Kweichow Moutai Co Ltd	28,222,735	2.39
1,788,400 ENN Energy Holdings Ltd	19,823,133	1.68	4,176,536 Sany Heavy Industry Co Ltd	13,482,008	1.14
703,071 Huazhu Group Ltd ADR*	31,427,274	2.66	2,713,517 Shandong Smocera Functional Material Co Ltd	18,278,869	1.38
542,590 JD.com Inc*	21,745,810	1.84	232,184 Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	11,609,522	0.98
401,880 JD.com Inc ADR	31,752,538	2.68	1,212,070 Walvax Biotechnology Co Ltd	11,237,829	0.95
10,610,000 Jiamaoju International Holdings Ltd*	24,122,173	2.04	10,687,608 Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	13,171,357	1.12
12,433,500 KWG Group Holdings Ltd*	23,647,543	2.00		355,739,211	30.13
256,184 Li Auto Inc ADR	4,642,054	0.39	<b>Hong Kong</b>		
6,514,000 Li Ning Co Ltd	27,588,729	2.34	6,522,000 SJM Holdings Ltd	11,721,788	0.99
2,008,200 Meituan Dianping*	66,385,280	5.60	<b>Taiwan</b>		
803,941 Melco Resorts & Entertainment Ltd ADR	11,891,598	1.01	2,577,000 Delta Electronics Inc	16,599,463	1.41
78,441 NetEase Inc ADR	38,824,373	3.29	887,000 MediaTek Inc	18,428,022	1.39
264,718 New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	39,487,380	3.34	453,000 Whymn Corp	12,073,211	1.02
353,000 Parade Technologies Ltd	12,511,975	1.06		45,101,686	3.82
323,823 Pinduoduo Inc ADR	26,489,948	2.41	<b>United States</b>		
18,700,500 Sino Biopharmaceutical Ltd*	21,595,984	1.83	427,046 Yum China Holdings Inc	25,101,764	2.12
3,784,000 Sunac China Holdings Ltd	15,917,097	1.35	Total Common Stocks (Shares)	1,160,470,370	98.28
1,616,400 Tencent Holdings Ltd	110,644,383	9.37	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market	1,167,988,110	98.92
11,856,000 Weimob Inc*	19,541,794	1.66	<b>Other Transferable Securities</b>		
14,208,000 Xinyi Solar Holdings Ltd	18,074,104	1.53	<b>COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)</b>		
	722,865,911	61.22	<b>China</b>		
<b>China</b>			298,363 Xiaoju Kuaizhu Inc (Pref)**	15,882,927	1.34
2,601,000 Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'	18,861,388	1.60	110,587 Xiaoju Kuaizhu Inc**	5,885,482	0.50
2,527,882 Avary Holding Shenzhen Co Ltd	18,047,483	1.53		21,768,409	1.84
24,802,711 BCE Technology Group Co Ltd	19,908,951	1.69	Total Common / Preferred Stocks (Shares)	21,768,409	1.84
17,949,000 China Life Insurance Co Ltd 'H'	43,725,782	3.70	Total Other Transferable Securities	21,788,409	1.84
9,883,500 China Merchants Bank Co Ltd 'H'	47,882,815	4.04	Total Portfolio	1,189,757,519	100.76
2,781,864 Glodon Co Ltd	28,294,629	2.40	Other Net Liabilities	(9,831,801)	(0.78)
2,084,617 GoerTek Inc	12,506,831	1.05	Total Net Assets (USD)	1,180,725,718	100.00

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 20.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[156] BlackRock Global Funds (BGF)

## China Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation/ USD
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	44,625,974	USD	32,049,977	BNY Mellon	15/9/2020	824,866
USD	2,862,970	AUD	3,686,950	BNY Mellon	15/9/2020	(62,879)
Net unrealised appreciation						761,987
<b>CNH Hedged Share Class</b>						
CNY	67,169,847	USD	9,696,620	BNY Mellon	15/9/2020	129,164
USD	300,477	CNY	2,676,187	BNY Mellon	15/9/2020	(7,642)
Net unrealised appreciation						126,542
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	45,206,290	USD	53,350,749	BNY Mellon	15/9/2020	560,762
USD	2,162,679	EUR	1,325,136	BNY Mellon	15/9/2020	(14,730)
Net unrealised appreciation						566,032
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	24,263,470	USD	31,777,258	BNY Mellon	15/9/2020	547,116
USD	1,793,936	GBP	1,360,657	BNY Mellon	15/9/2020	(26,030)
Net unrealised appreciation						518,086
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	27,709,413	USD	20,213,894	BNY Mellon	15/9/2020	148,802
USD	467,496	SGD	626,316	BNY Mellon	15/9/2020	(7,769)
Net unrealised appreciation						146,033
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 156,738,545)						2,116,942

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Consumer Discretionary	37.24
Information Technology	16.09
Communication Services	14.47
Financials	7.74
Healthcare	7.49
Real Estate	5.37
Industrials	4.71
Materials	2.99
Consumer Staples	2.39
Utilities	1.69
Investment Funds	0.63
Other Net Liabilities	(0.76)
	100.00

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [167]

Circular Economy Fund<sup>(2)</sup>

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>							
<b>FUNDS</b>							
<b>Ireland</b>				<b>Norway</b>			
52,632	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	5,286,412	0.60	1,187,268	Adevinta ASA	22,084,747	2.64
Total Funds				532,048	TOMRA Systems ASA*	25,450,562	2.92
				47,535,329			
				5.48			
				<b>Spain</b>			
				756,981	Industria de Diseño Textil SA	21,234,837	2.44
				<b>Switzerland</b>			
				183,371	Nestle SA	22,180,178	2.56
				1,258,019	StG Comibio Group AG C	24,824,328	2.88
				47,112,506			
				5.41			
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>				<b>United Kingdom</b>			
<b>Australia</b>				437,165	Coca-Cola European Partners Plc	16,164,206	1.89
1,138,761	Brambles Ltd	17,472,222	2.01	497,454	Johnson Matthey Plc*	15,738,139	1.81
12,511,542	Cleanaway Waste Management Ltd	23,778,523	2.73	1,116,882	Mondi Plc	21,775,271	2.50
1,542,947	Coca-Cola Amatil Ltd	10,343,085	1.19	504,026	Ocado Group Plc	18,789,518	1.92
				72,443,132			
				8.22			
				<b>United States</b>			
<b>Austria</b>				213,755	Agilent Technologies Inc	21,407,563	2.46
128,554	ANDRITZ AG*	4,345,182	0.50	71,072	Autodesk Inc	17,302,478	1.99
<b>Belgium</b>				118,864	Avery Dennison Corp	13,664,287	1.58
95,710	Unicore SA	4,401,684	0.51	413,776	Ball Corp	33,259,315	3.82
<b>Finland</b>				7,309	Crown Holdings Inc	568,445	0.07
725,502	UPM-Kymmene Oyj	22,036,909	2.53	368,906	Crown Holdings Inc	23,674,729	2.72
<b>France</b>				153,422	eBay Inc	8,274,048	0.96
503,945	Cie de Saint-Gobain	20,485,572	2.36	90,895	Ecolab Inc	18,023,073	2.07
44,745	L'Oréal SA	14,878,523	1.71	911	Ecolab Inc	180,667	0.02
104,678	Schneider Electric SE*	13,040,287	1.50	2,049,942	Graphic Packaging Holding Co	29,271,744	3.38
919,298	Veolia Environnement SA	22,136,617	2.54	51,425	Graphic Packaging Holding Co	734,349	0.08
				20,954	MercadoLibre Inc	24,098,874	2.77
				132,619	Microsoft Corp	30,152,256	3.46
				233,828	NIKE Inc	26,166,112	3.00
<b>Germany</b>				426,392	Owens Corning	29,220,176	3.36
37,548	adidas AG	11,455,390	1.32	205,074	Republic Services Inc W	18,085,730	2.09
<b>Italy</b>				182,423	Trax Co Inc*	27,244,875	3.13
2,880,057	Enel SpA*	25,921,686	2.99	151,890	Waste Management Inc	18,410,812	2.12
4,281,735	Hera SpA	18,297,782	1.87	4,448	Waste Management Inc	506,671	0.06
				37,159	Zebra Technologies Corp	8,837,837	1.02
				350,252,871			
				40.24			
<b>Japan</b>				<b>Total Common Stocks (Shares)</b>			
29,900	Keyence Corp	12,312,925	1.41	655,126,781			
217,500	Mercan Inc*	8,663,062	1.13	98.25			
230,100	Saba Holdings Corp	4,385,047	0.51	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
				950,292,593			
				98.85			
<b>Mexico</b>				<b>Total Portfolio</b>			
1,810,687	Arca Continental SAB de CV	8,478,695	0.97	660,292,593			
				98.85			
<b>Netherlands</b>				<b>Other Net Assets</b>			
65,041	ASML Holding NV*	24,350,118	2.80	8,894,648			
445,826	Corboon NV	20,471,453	2.35	1.15			
632,596	Koninklijke Philips NV	30,020,945	3.45	<b>Total Net Assets (USD)</b>			
				670,387,241			
				100.00			

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[168] BlackRock Global Funds (BGF)

Circular Economy Fund<sup>(2)</sup> continuedOpen Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity (depreciation) date	Unrealised appreciation/ depreciation USD
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	216,321	USD	293,201	BNY Mellon	15/9/2020	4,879
USD	1,166	GBP	900	BNY Mellon	15/9/2020	(13)
Net unrealised appreciation						4,866
<b>JPY Hedged Share Class</b>						
JPY	37,699,910,507	USD	353,937,898	BNY Mellon	15/9/2020	226,989
USD	106	JPY	11,204	BNY Mellon	15/9/2020	—
Net unrealised appreciation						226,989
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	59,800	USD	43,617	BNY Mellon	15/9/2020	320
USD	652	SGD	882	BNY Mellon	15/9/2020	(9)
Net unrealised appreciation						311
Total net unrealised appreciation: (USD underlying exposure - USD 354,439,057)						234,128

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Materials	26.29
Industrials	23.39
Consumer Discretionary	19.53
Information Technology	10.68
Consumer Staples	9.51
Utilities	7.40
Healthcare	5.91
Communication Services	2.54
Investment Funds	0.88
Other Net Assets	1.15
	100.00

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Continental European Flexible Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				<b>Netherlands</b>			
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>				46,514 Adyen NV			
<b>Denmark</b>				721,957 ASML Holding NV*			
316,118	Chr Hansen Holding A/S*	30,272,432	0.66	2,687,822	ASR Nederland NV*	78,352,826	1.71
1,490,268	DSV PANALPINA A/S	194,827,884	4.25	2,334,650	BE Semiconductor Industries NV*	93,195,236	2.04
2,925,876	Novo Nordisk A/S	181,774,070	3.94	304,840	Ferret NV**	48,856,582	1.09
617,900	Orsted A/S*	61,702,990	1.35	1,912,700	QIAGEN NV*	61,389,727	1.38
212,153	Pandora A/S*	13,082,545	0.29	6,664,966	STMicroelectronics NV*	147,663,048	3.23
		461,156,291	10.08			742,507,819	16.23
<b>Finland</b>				<b>Spain</b>			
1,289,753	Neste Oyj*	58,189,942	1.27	1,304,757	Amadeus IT Group SA	61,923,767	1.35
<b>France</b>				1,475,202 Genfols SA*			
2,875,167	BNP Paribas SA*	106,685,681	2.34			33,383,821	0.73
619,647	Dassault Systemes SE	82,052,201	1.79			95,307,568	2.08
731,456	Kering SA	119,246,131	2.61	<b>Sweden</b>			
605,678	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE*	339,273,084	7.33	1,454,206	Atlas Copco AB*	56,815,678	1.24
1,019,742	Safran SA*	160,807,988	3.51	2,121,847	Hexagon AB	128,865,248	2.82
2,938,665	Societe Generale SA	40,830,488	0.89	3,954,910	Swedbank AB*	56,830,649	1.24
414,880	Teleperformance	107,946,572	2.36	9,748,368	Volvo AB*	157,645,660	3.45
1,657,711	Worldline SA/France*	128,505,757	2.81			400,257,633	8.75
		985,525,850	21.54	<b>Switzerland</b>			
<b>Germany</b>				383,292 Lonza Group AG			
391,349	adidas AG	59,178,074	1.30	425,404	Nestle SA*	43,170,836	0.94
46,854	CTS Eventim AG & Co KGaA	1,945,774	0.04	972,143	Sika AG*	185,684,373	4.28
2,847,378	Deutsche Wohnen SE	126,793,742	2.77	141,352	Straumann Holding AG*	116,410,537	2.56
634,863	HelloFresh SE*	27,112,820	0.59			553,839,822	12.11
439,911	MTU Aero Engines AG*	89,551,296	1.90	<b>United Kingdom</b>			
1,018,406	Puma SE	70,579,233	1.54	2,484,822	RELX Plc	46,622,109	1.02
93,627	Rational AG*	50,484,953	1.10	<b>Total Common Stocks (Shares)</b>			
2,409,395	RWE AG*	79,881,914	1.75	4,452,541,287			
1,158,831	SAP SE	160,535,122	3.51	<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>			
722,617	TeamViewer AG*	32,608,664	0.72	4,452,541,287			
		677,982,732	14.82	<b>Other Transferable Securities</b>			
<b>Ireland</b>				<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>			
1,840,614	Bank of Ireland Group Plc	3,171,883	0.07	<b>United Kingdom</b>			
848,076	Kingspan Group Plc	60,387,523	1.32	103,486	The Hut Group, Inc. B**	100,187,780	2.19
297,180	Linde Plc	62,526,672	1.36	3,005	The Hut Group, Inc. D**	2,899,227	0.06
		129,085,888	2.75			103,097,017	2.25
<b>Italy</b>				<b>Total Common Stocks (Shares)</b>			
219,818	Diasorin SpA	37,894,682	0.72	103,097,017			
8,457,298	FinecoBanco Banca Fineco SpA	62,458,185	1.40	<b>Total Other Transferable Securities</b>			
1,865,873	Monder SpA	63,871,214	1.40	103,097,017			
8,278,903	UniCredit SpA*	68,929,705	1.51	<b>Total Portfolio</b>			
		248,254,786	5.43	4,555,638,304			
		5,247,700	0.11	<b>Other Net Assets</b>			
<b>Luxembourg</b>				18,474,752			
		58,748,678	1.24	<b>Total Net Assets (EUR)</b>			
				4,575,113,056			

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(i)

The notes on pages 886 to 911 form an integral part of these financial statements.

[160] BlackRock Global Funds (BGF)

# Continental European Flexible Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised depreciation EUR
457	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2020	15,017,020	(172,660)
Total				15,017,020	(172,660)

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/depreciation EUR
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
EUR	8,547,791	GBP	7,710,900	BNY Mellon	15/9/2020	97,910
GBP	260,922,219	EUR	288,888,668	BNY Mellon	15/9/2020	1,810,844
Net unrealised appreciation						1,738,928
<b>USD Hedged Share Class</b>						
EUR	6,479,492	USD	7,681,544	BNY Mellon	15/9/2020	40,720
USD	325,385,440	EUR	275,761,665	BNY Mellon	15/9/2020	(3,056,753)
Net unrealised depreciation						(3,016,033)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 578,024,869)						(1,277,090)

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Information Technology	24.65
Industrials	19.75
Consumer Discretionary	16.29
Healthcare	13.69
Financials	9.59
Materials	7.54
Utilities	3.10
Real Estate	2.77
Energy	1.27
Consumer Staples	0.94
Communication Services	0.04
Other Net Assets	0.43
	100.00

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [161]

## Dynamic High Income Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets		
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				195,700	Tencent Holdings Ltd	13,295,883	0.41		
				2,269,000	TopSports International Holdings Ltd	2,795,310	0.09		
				2,300,000	Xinyi Solar Holdings Ltd	3,863,209	0.11		
						41,358,970	1.26		
<b>FUNDS</b>				<b>China</b>					
<b>Ireland</b>				537,500	Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'	3,897,714	0.12		
47,484	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	4,751,314	0.14	746,734	Beijing New Building Materials Ptc	3,576,223	0.11		
312,695	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF**	35,233,847	1.08	5,812,000	China Construction Bank Corp 'H'	3,875,440	0.12		
541,259	iShares USD Corp Bond UCITS ETF*	70,093,040	2.14	1,285,000	China Life Insurance Co Ltd 'H'	3,298,375	0.10		
145,190	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF*	14,715,007	0.45	868,300	China Vanke Co Ltd 'H'	2,756,097	0.09		
				782,865	China Yangtze Power Co Ltd	2,206,131	0.07		
				372,300	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	2,620,070	0.08		
				6,239,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	2,933,819	0.09		
<b>Luxembourg</b>				3,278,000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	3,282,306	0.10		
718,312	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund*	7,742,406	0.24	417,645	Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	2,363,611	0.07		
<b>Total Funds</b>				370,500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	3,946,394	0.12		
				294,900	Walvax Biotechnology Co Ltd	2,734,219	0.08		
						37,890,229	1.13		
<b>COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)</b>				<b>Egypt</b>					
<b>Australia</b>				394,224	Commercial International Bank Egypt SAE	1,678,231	0.05		
574,519	Atlas Ardena Ltd	2,750,693	0.09	<b>France</b>					
980,186	AusNet Services	1,290,841	0.04	9,267	Eutelsat Communications SA	93,814	0.00		
1,387,457	Dexus (Ord) (Reit)	9,024,737	0.28	109,694	Getlink SE	1,682,685	0.05		
588,099	Goodman Group (Reit)	7,932,190	0.24						
1,352,617	Sydney Airport	5,699,949	0.17						
776,680	Transurban Group	7,700,702	0.24						
						1,776,499	0.05		
				<b>Germany</b>					
				73,073	Erste Group Bank AG	1,883,184	0.06		
						789,250	0.02		
<b>Austria</b>				7,686	E.ON Group SA/NV	608,531	0.03		
						134,914	0.30		
<b>Belgium</b>				589,000	Haier Electronics Group Co Ltd	2,017,785	0.06		
				774,300	Hongkong Land Holdings Ltd	2,985,569	0.09		
						10,468,846	0.32		
				<b>Greece</b>					
						224,253	Hellenic Telecommunications Organization SA	3,666,993	0.11
				<b>Hong Kong</b>					
<b>Bermuda</b>				562,000	China Mobile Ltd	3,926,720	0.12		
589,000	Haier Electronics Group Co Ltd	2,017,785	0.06	640,000	CNOOC Ltd	854,967	0.03		
774,300	Hongkong Land Holdings Ltd	2,985,569	0.09	34,659	CNOOC Ltd ADR	2,775,698	0.09		
				925,000	Hang Lung Properties Ltd	2,887,894	0.08		
				372,900	Link REIT (Unit) (Reit)	2,988,744	0.09		
				2,857,000	SJM Holdings Ltd	3,928,729	0.12		
						17,184,702	0.53		
<b>Brazil</b>				<b>India</b>					
380,019	BB Segundade Participacoes SA	1,883,398	0.06	352,961	Bharti Airtel Ltd	2,320,890	0.07		
783,865	Petroleo Brasileiro SA	3,291,939	0.10	40,005	HDFC Bank Ltd ADR*	1,991,449	0.06		
125,680	Petroleo Brasileiro SA ADR	1,039,258	0.03	148,901	Housing Development Finance Corp Ltd	3,857,382	0.11		
366,359	Vale SA	4,063,070	0.12	118,285	Infosys Ltd	1,467,001	0.05		
53,268	Vale SA ADR 'B'	592,318	0.02	216,003	Infosys Ltd ADR	2,723,788	0.08		
				46,943	Manu Suzuka India Ltd	4,352,869	0.13		
				1,081,667	Petronet LNG Ltd	3,532,612	0.11		
				184,998	Shriram Transport Finance Co Ltd	1,860,902	0.06		
						21,907,003	0.67		
<b>Canada</b>				<b>Indonesia</b>					
131,105	Allied Properties Real Estate Investment Trust (Unit) (REIT)	3,778,577	0.12	10,478,100	Astra International Tbk PT	3,868,834	0.11		
5,518	Canadian Pacific Railway Ltd	1,651,835	0.05	12,532,400	Bank Mandiri Persero Tbk PT	5,120,534	0.16		
28,954	Emera Inc	1,145,026	0.04						
44,759	Gibson Energy Inc	811,092	0.02						
223,002	NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust (Unit) (REIT)	1,990,085	0.06						
36,528	Pembina Pipeline Corp	804,775	0.03						
65,948	TC Energy Corp	3,101,307	0.09						
						8,790,468	0.27		
<b>Cayman Islands</b>									
854,000	China Mengniu Dairy Co Ltd	3,215,125	0.10						
975,500	CK Asset Holdings Ltd	4,755,908	0.14						
415,300	ENN Energy Holdings Ltd	4,608,467	0.14						
1,861,600	ESR Cayman Ltd	4,933,453	0.15						
1,201,000	Geely Automobile Holdings Ltd	2,538,353	0.08						
1,954,000	SUNeVision Holdings Ltd	1,452,253	0.04						

\* Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All of a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[162] BlackRock Global Funds (BGF)

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Italy</b>				<b>Switzerland</b>			
184,911	Arianda SpA	2,992,789	0.09	15,563	Flughafen Zurich AG	2,339,498	0.07
68,614	Infrastruttura Wireless Italiana SpA	654,262	0.02	<b>Taiwan</b>			
221,224	Snam SpA	1,143,256	0.04	779,000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2,041,851	0.06
		4,780,307	0.15	609,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8,852,260	0.27
<b>Japan</b>				25,710	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2,831,861	0.08
622	Comfona Residential REIT Inc (REIT)*	1,917,545	0.06	894,000	Unimicron Technology Corp	2,242,504	0.07
28,890	East Japan Railway Co	1,742,519	0.05	255,000	Win Semiconductors Corp	2,485,559	0.08
1,457	Kenedix Office Investment Corp (REIT)*	8,640,077	0.26	104,000	Mwynn Corp	2,771,775	0.08
5,689	MCUBS MidCity Investment Corp (REIT)	4,403,383	0.14			20,425,810	0.62
70,700	Tokyo Gas Co Ltd	1,570,704	0.05	<b>Thailand</b>			
		18,274,320	0.56	1,709,500	Land & Houses PCL	406,230	0.01
<b>Luxembourg</b>				<b>United Kingdom</b>			
894,686	Aroundtown SA	4,862,103	0.15	7,561,274	Assura Plc (REIT)	8,158,622	0.25
17,615	SES SA 'A'	126,680	0.00	852,184	LondonMetric Property Plc (REIT)	3,003,813	0.09
		4,988,783	0.15	221,877	Mediclinic International Plc	768,462	0.02
<b>Mexico</b>				221,967	Mediclinic International Plc	763,704	0.02
403,685	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	3,083,393	0.09	283,128	National Grid Plc	3,180,169	0.10
763,691	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	2,700,633	0.08	213,146	Procter & Gamble Plc	3,488,227	0.11
1,184,506	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2,687,681	0.08	563,393	Secure Income REIT Plc (REIT)	2,078,837	0.07
		9,632,097	0.28	420,486	Segra Plc (REIT)	5,336,938	0.16
<b>Netherlands</b>				2,227,737	Target Healthcare REIT Plc (REIT)	3,228,715	0.10
65,578	K5 Retail Group NV GDR	2,400,191	0.07	673,690	Vivo Energy Plc	862,041	0.02
<b>New Zealand</b>						30,859,328	0.94
472,093	Auckland International Airport Ltd	2,107,268	0.07	<b>United States</b>			
<b>Norway</b>				29,728	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	4,995,958	0.15
312,930	Enbra ASA	4,257,464	0.13	170,000	Allstate Corp/The (Pref)	4,581,590	0.14
<b>Panama</b>				35,872	Ameren Corp	2,898,813	0.09
43,914	Copa Holdings SA	2,383,212	0.07	41,441	American Electric Power Co Inc	3,268,037	0.10
<b>Philippines</b>				101,598	American Homes 4 Rent (REIT) 'A'	2,921,958	0.09
2,311,070	Bank of the Philippine Islands	3,193,588	0.10	11,958	American Tower Corp (REIT)	2,754,890	0.08
<b>Qatar</b>				24,049	American Water Works Co Inc	3,412,411	0.10
959,652	Qatar Gas Transport Co Ltd	718,114	0.02	15,376	Admos Energy Corp	1,532,680	0.05
<b>Russian Federation</b>				38,244	AvalonBay Communities Inc (REIT)	5,710,895	0.17
388,393	Mobile TeleSystems PJSC	1,777,328	0.05	59,291	Boston Properties Inc (REIT)	5,995,216	0.18
287,504	Mobile TeleSystems PJSC ADR	2,552,751	0.08	32,038	Cheniere Energy Inc	1,859,820	0.05
311,314	Sberbank of Russia PJSC ADR	3,759,117	0.11	35,012	CMS Energy Corp	2,115,775	0.06
42,605	Sberbank of Russia PJSC ADR	514,455	0.02	40,804	Community Healthcare Trust Inc (REIT)	1,810,418	0.06
		8,603,702	0.26	235,218	Cousins Properties Inc (REIT)	7,000,088	0.21
<b>Singapore</b>				63,902	Crown Castle International Corp (REIT)	10,438,731	0.32
245,600	BOC Aviation Ltd	1,829,166	0.06	84,180	CyrusOne Inc (REIT)	5,220,522	0.16
7,949,600	Cromwell European Real Estate Investment Trust (Unit) (REIT)	3,800,203	0.12	7,378	Digital Realty Trust Inc (REIT)*	1,152,444	0.04
		5,729,386	0.18	84,001	Dominion Energy Inc	5,103,166	0.16
<b>South Korea</b>				34,418	Duke Energy Corp	2,785,109	0.09
38,579	S-1 Corp	2,831,883	0.09	8,084	Edison International	420,287	0.01
300,664	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	12,030,507	0.37	75,000	Entergy Arkansas LLC (Pref)	1,990,500	0.06
7,910	Samsung SDI Co Ltd	2,794,557	0.09	75,000	Entergy Mississippi LLC (Pref)	2,046,862	0.06
		17,647,027	0.54	133,897	EPR Properties (REIT)	4,362,004	0.13
<b>Spain</b>				12,113	Equinix Inc (REIT)	9,608,243	0.29
37,101	Aena SME SA	5,610,834	0.17	12,416	Eversource Energy	857,427	0.02
41,187	Celnex Telecom SA	2,832,883	0.08	28,860	Eversource Energy*	2,458,804	0.08
		8,243,517	0.25	82,755	FirstEnergy Corp	1,782,870	0.05
				138,975	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	3,225,726	0.10
				8,853	Kansas City Southern	1,574,586	0.05
				86,701	Kinder Morgan Inc	1,208,612	0.04
				16,563	Madquarie Infrastructure Corp	469,892	0.01
				300,000	Morgan Stanley (Pref)	8,505,000	0.26
				26,589	NextEra Energy Inc	7,517,907	0.23
				128,035	Plains GP Holdings LP 'A'	927,678	0.03

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
92,150	Plymouth Industrial REIT Inc (REIT)	1,121,948	0.03	USD 570,000	CBB Internacional Sukuk Programme Co SPC '144A' 8.25% 14/11/2024	623,437	0.02
19,672	PPL Corp	545,111	0.02			2,645,164	0.09
91,019	Prologis Inc (REIT)	9,219,074	0.29				
41,973	Public Service Enterprise Group Inc	2,182,002	0.07				
11,481	SBA Communications Corp (REIT) 'A'	2,526,389	0.11				
32,819	Sempra Energy*	4,058,428	0.12				
32,000	SLM Corp (Pref)	1,117,760	0.03				
162,234	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	5,430,107	0.17				
89,245	STAG Industrial Inc (REIT)	2,895,108	0.09				
75,000	State Street Corp (Pref)	2,091,750	0.06				
44,983	Sun Communities Inc (REIT)	6,858,584	0.20				
18,959	Union Pacific Corp*	9,278,547	0.10				
103,000	US Bancorp (Pref)	2,789,240	0.09				
214,119	VICI Properties Inc (REIT)*	4,682,642	0.15				
10,821	WEC Energy Group Inc	1,018,525	0.03				
150,000	Wells Fargo & Co (Pref)	3,877,500	0.12				
121,282	Welltower Inc (REIT)	7,102,274	0.22				
52,193	Xcel Energy Inc	3,611,756	0.11				
48,901	Yum China Holdings Inc	2,874,401	0.09				
		189,502,851	5.79				
	Total Common / Preferred Stocks (Shares)	545,434,584	16.66				
	<b>BONDS</b>						
	<b>Argentina</b>						
USD 1,060,000	Genhels SA '144A' 8.75% 20/1/2022	987,591	0.03	USD 1,380,000	BRF SA 4.875% 24/1/2030	1,415,675	0.04
USD 2,503,000	YPF SA '144A' 8.75% 4/4/2024	2,170,571	0.07	USD 1,387,000	Centrais Eletricas Brasileiras SA '144A' 4.625% 4/2/2030	1,393,272	0.04
		3,138,152	0.10	USD 1,192,000	Ibau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 5.125% 13/5/2023	1,204,595	0.04
				USD 1,565,000	CI SA 10% 27/7/2025	1,485,798	0.05
						5,509,440	0.17
	<b>Australia</b>						
USD 560,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom FRN 15/6/2028 (Perpetual)*	630,897	0.02	USD 476,000	Central American Bottling Corp (Restricted) '144A' 5.75% 31/1/2027	588,840	0.02
USD 3,009,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom '144A' FRN 15/6/2028 (Perpetual)	3,441,255	0.10	USD 830,000	Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	881,875	0.03
USD 820,000	Macquarie Bank Ltd/London FRN 8/3/2027 (Perpetual)*	638,018	0.02	USD 409,000	Easy Tactic Ltd 5.875% 13/3/2023	346,000	0.01
USD 11,475,000	Macquarie Bank Ltd/London '144A' FRN 8/3/2027 (Perpetual)	11,771,458	0.36	USD 200,000	Easy Tactic Ltd 7% 25/4/2021	196,500	0.01
USD 1,250,000	Pacific National Finance Pty Ltd 4.75% 22/3/2028	1,321,475	0.04	USD 741,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023	674,310	0.02
USD 200,000	QBE Insurance Group Ltd FRN 17/6/2048	220,909	0.01	USD 555,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 11/7/2024	487,359	0.01
USD 200,000	Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2029	222,855	0.01	USD 1,565,000	Easy Tactic Ltd 8.625% 27/2/2024	1,494,597	0.04
USD 3,850,000	Westpac Banking Corp/New Zealand FRN 21/4/2027 (Perpetual)	3,896,292	0.12	USD 248,000	Easy Tactic Ltd 9.75% 10/1/2021*	248,000	0.01
		22,142,957	0.68	USD 1,159,000	Easy Tactic Ltd 9.125% 29/7/2022	1,103,948	0.03
				USD 1,000,000	Excel Capital Global Ltd FRN 17/5/2021 (Perpetual)	1,016,250	0.03
				USD 400,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 28/1/2023	407,500	0.01
				USD 3,082,000	Fortune Star BVI Ltd 6.75% 27/2/2023	3,211,815	0.10
				USD 242,000	Fortune Star BVI Ltd 6.85% 27/2/2024	251,075	0.01
				USD 389,000	Fortune Star BVI Ltd 6.875% 31/1/2021	373,151	0.01
				USD 894,000	Gold Fields Crogen Holdings BVI Ltd '144A' 5.125% 16/5/2024	921,179	0.03
				USD 1,250,000	Greenland Global Investment Ltd FRN 28/9/2021*	1,248,438	0.04
				USD 400,000	Greenland Global Investment Ltd 5.6% 13/1/2022*	399,500	0.01
				USD 1,121,000	Greenland Global Investment Ltd 6.25% 16/1/2022	1,138,216	0.03

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[164] BlackRock Global Funds (BGF)

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 246,000	Greenland Global Investment Ltd 7.25% 12/3/2022	252,458	0.01	USD 517,000	Baytex Energy Corp '144A' 8.75% 1/4/2027	254,823	0.01
USD 900,000	Hopson Capital International Group Co Ltd 6% 17/2/2021	890,875	0.03	USD 376,000	Bombardier Inc '144A' 5.75% 15/2/2022	335,016	0.01
USD 420,000	Knight Castle Investments Ltd 7.98% 23/1/2021	333,080	0.01	USD 318,000	Bombardier Inc '144A' 6.125% 15/1/2023	357,858	0.01
USD 1,025,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	1,016,031	0.03	USD 1,121,000	Bombardier Inc '144A' 7.5% 1/2/2024	854,268	0.03
USD 1,388,000	New Metro Global Ltd 6.6% 23/4/2021	1,385,880	0.04	USD 98,000	Bombardier Inc '144A' 7.5% 15/3/2025	71,160	0.00
USD 590,000	New Metro Global Ltd 6.6% 20/5/2022	603,275	0.02	USD 1,637,000	Bombardier Inc '144A' 7.875% 15/4/2027	1,186,237	0.04
USD 448,000	New Metro Global Ltd 6.8% 5/8/2025	463,282	0.01	USD 438,000	Bombardier Inc '144A' 8.75% 1/2/2021	421,468	0.01
USD 950,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	318,584	0.01	USD 1,289,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 4.875% 15/2/2030	1,188,836	0.04
USD 1,975,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6% 4/9/2025	1,992,417	0.06	USD 576,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.25% 15/9/2027	588,000	0.02
USD 902,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6.7% 30/9/2024	838,208	0.03	USD 180,000	Cenovus Energy Inc 3% 15/8/2022	182,965	0.00
USD 368,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 7.075% 1/2/2023	390,210	0.01	USD 182,000	Cenovus Energy Inc 3.8% 15/9/2023	101,875	0.00
USD 550,000	Rock International Investment Inc (Defaulted) 5.625% 2/3/2020	250,586	0.01	USD 1,408,000	Cenovus Energy Inc 5.325% 15/7/2025	1,434,704	0.04
USD 2,039,000	Scenery Journey Ltd 11% 6/11/2020	2,038,083	0.06	USD 75,000	Cenovus Energy Inc 5.4% 15/8/2047	66,887	0.00
USD 1,820,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	1,779,050	0.05	USD 1,007,000	Claros Global LP '144A' 6.75% 15/5/2025	1,080,551	0.03
USD 2,155,000	Scenery Journey Ltd 12% 24/10/2023	2,090,350	0.06	USD 4,825,000	Enbridge Inc FRN 15/1/2077	4,835,581	0.15
USD 1,500,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	1,507,500	0.05	USD 7,925,000	Enbridge Inc FRN 1/3/2078	8,154,389	0.26
USD 200,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029	205,080	0.01	USD 2,480,000	Enbridge Inc FRN 15/7/2080	2,598,079	0.08
USD 181,400	Star Energy Geothermal Wuyang Wind Ltd 5.75% 24/4/2033	199,652	0.01	USD 814,000	Fairstone Financial '144A' 7.875% 15/7/2024	835,809	0.02
USD 1,092,000	Studio City Finance Ltd 7.25% 11/2/2024	1,147,505	0.04	USD 1,445,000	Garda World Security Corp '144A' 9.5% 1/11/2027	1,581,105	0.05
USD 209,000	Tuspark Forward Ltd 7.95% 15/8/2021	135,625	0.00	USD 941,000	GFL Environmental Inc '144A' 6.125% 15/12/2026	890,846	0.03
USD 240,000	Yingde Gasas Investment Ltd '144A' 6.25% 18/1/2023	255,840	0.01	USD 2,182,000	GFL Environmental Inc '144A' 7% 1/8/2028	2,296,555	0.07
USD 815,000	Zhejiang Baron BVI Co Ltd 5.8% 2/8/2021	817,315	0.02	USD 539,000	GFL Environmental Inc '144A' 8.5% 1/5/2027	586,282	0.02
		32,845,996	1.03	USD 359,000	Husky III Holding Ltd '144A' 13% 15/2/2025	360,122	0.01
	<b>Canada</b>			USD 375,000	Intertape Polymer Group Inc '144A' 7% 15/10/2028	288,898	0.01
USD 3,568,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5% 15/10/2025	3,681,194	0.11	USD 767,000	Mattamy Group Corp '144A' 4.625% 1/3/2030	793,247	0.02
USD 570,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2025	607,945	0.02	USD 287,000	Mattamy Group Corp '144A' 5.25% 15/12/2027	300,812	0.01
USD 1,478,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5% 30/1/2028	1,455,705	0.04	USD 1,018,000	MEG Energy Corp '144A' 8.5% 15/1/2025	1,047,748	0.03
USD 2,168,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.25% 30/1/2030	2,156,170	0.07	USD 845,000	MEG Energy Corp '144A' 7% 31/3/2024	948,374	0.03
USD 541,830	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027	584,123	0.02	USD 445,000	MEG Energy Corp '144A' 7.125% 1/2/2027	426,875	0.01
USD 4,022,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.125% 15/4/2025	4,133,408	0.13	USD 388,000	New Gold Inc '144A' 8.375% 15/5/2025	404,007	0.01
USD 1,145,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.25% 15/2/2028	1,188,724	0.04	USD 808,000	New Gold Inc '144A' 7.5% 15/7/2027	879,710	0.03
USD 3,237,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/1/2028	3,458,120	0.11	USD 436,000	Parkland Corp/Canada '144A' 5.875% 15/7/2027	466,438	0.01
USD 1,098,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7.25% 30/5/2028	1,128,388	0.03	USD 644,704	Stoneway Capital Corp (Defaulted) 10% 1/3/2027	389,458	0.01
USD 577,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 8% 15/12/2025	632,288	0.02	USD 1,818,102	Stoneway Capital Corp (Defaulted) '144A' 10% 1/3/2027	872,889	0.03

The notes on pages 886 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 793,000	Telesat Canada / Telesat LLC '144A' 4.875% 1/6/2027	806,382	0.02	USD 1,234,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	1,536,463	0.05
USD 841,000	Televita Corp '144A' 7.825% 1/12/2021	599,270	0.02	USD 246,000	China Evergrande Group 10.5% 11/4/2024	229,856	0.01
USD 12,600,000	Transcanada Trust FRN 15/8/2076	13,780,556	0.42	USD 1,833,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	1,896,756	0.06
		70,815,617	2.17	USD 1,885,000	China Evergrande Group 12% 22/1/2024	1,844,072	0.06
<b>Cayman Islands</b>				USD 865,000	China Hongqiao Group Ltd 7.125% 22/7/2022	770,787	0.02
USD 1,405,000	21Violet Group Inc 2.875% 15/10/2021	1,440,016	0.04	USD 1,900,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	1,952,250	0.06
USD 300,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)	303,750	0.01	USD 1,918,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	1,963,353	0.06
USD 884,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)	908,883	0.03	USD 800,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.45% 17/4/2021	812,236	0.02
USD 200,000	Agile Group Holdings Ltd 5.75% 2/1/2025	201,000	0.01	USD 248,000	China SCE Group Holdings Ltd 8.75% 15/7/2021	249,997	0.01
USD 1,182,000	Agile Group Holdings Ltd 6.7% 7/3/2022	1,225,586	0.04	USD 1,100,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.5% 23/1/2022	1,118,250	0.03
USD 891,000	Anton Oilfield Services Group / Hong Kong 7.5% 2/12/2022	531,259	0.02	USD 366,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025	360,896	0.01
USD 1,125,603	Bioceánico Sovereign Certificate Ltd 6/8/2034 (Zero Coupon)	829,928	0.02	USD 1,158,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6% 15/7/2025	1,178,265	0.04
USD 1,108,000	Bright Scholar Education Holdings Ltd 7.45% 31/7/2022	1,148,092	0.03	USD 958,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.45% 7/11/2024*	896,830	0.03
USD 1,000,000	Central China Real Estate Ltd 6.5% 5/3/2021	1,007,325	0.03	USD 1,158,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.55% 28/3/2024	1,214,452	0.04
USD 685,000	Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021	692,706	0.02	USD 780,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.875% 23/4/2021	713,854	0.02
USD 600,000	Central China Real Estate Ltd 6.975% 2/3/2020	601,500	0.02	USD 248,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 7.625% 2/3/2021	250,820	0.01
USD 400,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 8/8/2022	407,000	0.01	USD 589,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 7.625% 28/2/2023	604,218	0.02
USD 859,000	Central China Real Estate Ltd 7.35% 24/4/2023	677,254	0.03	USD 878,000	Comunicaciones Celulares SA Via Corcel Trust 6.875% 6/3/2024	896,436	0.03
USD 1,965,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 13/8/2024	1,656,175	0.06	USD 248,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.125% 14/1/2027	258,466	0.01
USD 648,000	Central China Real Estate Ltd 7.8% 7/11/2023	680,535	0.02	USD 1,275,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.15% 17/8/2025	1,392,938	0.04
USD 1,649,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.8% 13/1/2023	1,649,000	0.05	USD 680,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.5% 8/4/2024	646,000	0.02
USD 1,647,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.92% 16/6/2022	1,663,470	0.05	USD 248,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6% 27/1/2024	289,962	0.01
USD 1,648,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.8% 9/4/2024	1,679,980	0.05	USD 1,015,000	Energuate Trust '144A' 5.875% 3/5/2027	1,052,680	0.03
USD 200,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.825% 26/2/2021	203,500	0.01	USD 570,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.85% 5/7/2022	571,425	0.02
USD 909,000	China Aoyuan Group Ltd 4.8% 18/2/2021	899,438	0.03	USD 200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 6/3/2021	202,187	0.01
USD 200,000	China Aoyuan Group Ltd 5.375% 13/9/2022	201,500	0.01	USD 2,336,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75% 17/4/2023	2,478,149	0.08
USD 850,000	China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024	825,106	0.03	USD 450,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.26% 18/10/2022	463,750	0.01
USD 1,046,000	China Aoyuan Group Ltd 7.5% 18/5/2021	1,066,581	0.03	USD 200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 15% 18/12/2021	219,126	0.01
USD 853,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 7/9/2021	872,728	0.03	USD 350,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	333,813	0.01
USD 3,299,000	China Aoyuan Group Ltd 7.85% 18/2/2023	3,490,754	0.11	USD 826,000	Global Aircraft Leasing Co Ltd '144A' 6.5% 15/8/2024	492,880	0.01
USD 611,000	China Aoyuan Group Ltd 8.5% 23/1/2022	634,294	0.02	USD 840,000	Grupo Aval Ltd '144A' 4.375% 4/2/2030	903,650	0.03
HKD 19,000,000	China Evergrande Group 4.25% 14/2/2023	2,370,688	0.07	USD 646,000	Hiong Holding Ltd (Restricted) 8.35% 28/9/2022	297,667	0.01
USD 400,000	China Evergrande Group 6.25% 28/6/2021	394,376	0.01	USD 400,000	Jingru Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	393,876	0.01
USD 570,000	China Evergrande Group 7.5% 28/6/2023	508,389	0.01	USD 620,000	Kaifu Group Holdings Ltd 6.75% 18/2/2021	621,550	0.02
USD 448,000	China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022	433,736	0.01				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[166] BlackRock Global Funds (BGF)

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 500,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.5% 30/6/2022	565,337	0.04	USD 200,000	Ronshine China Holdings Ltd 11.25% 22/8/2021	211,500	0.04
USD 1,860,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024	1,801,875	0.05	USD 200,000	Sable International Finance Ltd 144A 5.75% 7/8/2027	211,432	0.01
USD 1,464,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.75% 28/9/2023	1,474,980	0.04	USD 1,098,000	Seazen Group Ltd 8% 12/8/2024	1,183,490	0.03
USD 1,515,000	Kaisa Group Holdings Ltd 10.675% 23/7/2023	1,570,388	0.05	USD 380,000	Seazen Group Ltd 8.45% 11/9/2022	388,287	0.01
USD 248,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 8/4/2022	258,838	0.01	USD 500,000	Seazen Group Ltd 8.5% 12/9/2020	560,814	0.01
USD 600,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	634,500	0.02	USD 400,000	Seazen Group Ltd 7.5% 22/1/2021	405,375	0.01
USD 848,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	887,335	0.03	USD 400,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.8% 15/7/2025	432,500	0.01
USD 940,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 12/11/2023	1,001,100	0.03	USD 389,000	Shimao Group Holdings Ltd 6.125% 21/2/2024	393,807	0.01
USD 875,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	681,594	0.02	USD 400,000	Shui On Development Holding Ltd 5.75% 12/11/2023	402,500	0.01
USD 313,000	KWG Group Holdings Ltd 5.875% 10/11/2024	313,782	0.01	USD 2,383,000	Shui On Development Holding Ltd 6.16% 24/8/2024	2,383,848	0.07
USD 400,000	KWG Group Holdings Ltd 7.4% 5/3/2024	421,000	0.01	USD 1,373,000	Sunac China Holdings Ltd 6.85% 3/8/2024	1,385,814	0.04
USD 248,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 8/8/2021	252,764	0.01	USD 1,158,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025*	1,184,795	0.03
USD 1,832,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/8/2023	1,925,880	0.06	USD 1,705,000	Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022	1,752,915	0.05
USD 1,850,000	Latam Finance Ltd (Defaulted) 144A 6.875% 11/4/2024	579,305	0.02	USD 248,000	Sunac China Holdings Ltd 7.5% 1/2/2024	253,380	0.01
USD 200,000	Lima Metro Line 2 Finance Ltd 144A 4.35% 5/4/2038	226,500	0.01	USD 246,000	Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15/2/2022	258,895	0.01
USD 878,000	Logan Group Co Ltd 5.75% 14/1/2025*	886,580	0.03	USD 800,000	Sunac China Holdings Ltd 7.85% 11/10/2023	827,750	0.02
USD 1,800,000	Logan Group Co Ltd 6.5% 18/7/2023	1,888,750	0.06	USD 1,404,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 18/7/2023	1,458,406	0.04
USD 594,000	Logan Group Co Ltd 7.5% 25/8/2022	608,820	0.02	USD 1,487,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025	1,511,010	0.06
USD 1,228,000	MAF Sukuk Ltd 4.538% 14/5/2028	1,238,328	0.04	USD 873,000	Transocean Inc (Restricted) 144A 8% 1/2/2027	208,830	0.01
USD 1,444,000	Meiwo Resorts Finance Ltd 5.25% 25/4/2028*	1,480,345	0.05	USD 33,000	Transocean Inc (Restricted) 8.375% 15/12/2021	18,978	0.00
USD 230,000	Meiwo Resorts Finance Ltd 5.375% 4/12/2029	237,188	0.01	USD 705,000	Vale Overseas Ltd 2.75% 8/7/2030	743,775	0.02
USD 240,000	Meiwo Resorts Finance Ltd 5.625% 17/7/2027	255,583	0.01	USD 477,000	Vale Overseas Ltd 6.25% 18/8/2028	589,344	0.02
USD 978,000	MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/5/2028	1,034,580	0.03	USD 500,000	VLL International Inc 5.75% 28/11/2024*	491,250	0.01
USD 400,000	Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021	416,326	0.01	USD 500,000	VLL International Inc 7.375% 18/8/2022	520,000	0.02
USD 1,050,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	282,502	0.01	USD 1,000,000	Voya CLO 2017-3 Ltd FRN 20/7/2030	867,340	0.03
USD 875,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022	787,844	0.02	USD 248,000	Wynn Macau Ltd 4.875% 1/10/2024	247,537	0.01
USD 248,000	CRB Tier 1 Sukuk Ltd FRN 20/11/2024 (Perpetual)	245,538	0.01	USD 588,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2025	588,660	0.02
USD 1,153,000	Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022	1,202,002	0.04	USD 590,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026*	598,112	0.02
USD 2,958,000	Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022	3,103,251	0.09	USD 582,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 1/10/2027	587,180	0.02
USD 900,000	Redsun Properties Group Ltd 11.5% 4/3/2021	930,937	0.03	USD 800,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 7.75% 28/2/2021*	752,800	0.02
USD 448,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.1% 9/8/2023	485,512	0.01	USD 1,100,000	Yankuang Group Cayman Ltd 4.75% 30/11/2020	1,105,862	0.03
USD 1,880,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	1,964,600	0.06	USD 855,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6% 25/10/2023*	857,137	0.03
USD 1,331,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	1,412,524	0.04	USD 1,246,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.375% 6/3/2021	1,257,889	0.04
USD 400,000	Ronshine China Holdings Ltd 10.5% 1/3/2022	428,500	0.01	USD 727,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.375% 13/1/2028	721,547	0.02

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,140,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2028	2,161,400	0.07	USD 6,385,000	<b>Denmark</b> Danske Bank A/S FRN 26/6/2025 (Perpetual)	6,901,315	0.21
USD 300,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.375% 30/10/2024	316,313	0.01	USD 2,345,000	<b>Dominican Republic</b> Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75% 30/3/2029	2,138,812	0.06
USD 400,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 4/1/2023	426,000	0.01	USD 900,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	950,309	0.03
USD 1,200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 28/2/2024	1,276,500	0.04	USD 1,997,000	Dominican Republic International Bond 5.85% 25/1/2027	2,143,343	0.07
USD 248,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.825% 23/1/2022	257,377	0.01	USD 641,000	Dominican Republic International Bond 8.4% 5/6/2049	653,820	0.02
USD 385,000	Zhenro Properties Group Ltd 5.8% 28/2/2021	394,544	0.01			5,887,264	0.18
USD 200,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.875% 14/4/2024	201,750	0.01	USD 1,245,000	<b>Egypt</b> Egypt Government International Bond '144A' 5.75% 29/5/2024	1,284,918	0.04
USD 200,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.3% 15/9/2023	205,750	0.01	USD 2,180,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025*	2,256,861	0.07
USD 805,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.85% 21/1/2023	837,200	0.02	EUR 262,000	Egypt Government International Bond '144A' 8.375% 11/4/2021	300,783	0.01
USD 1,800,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.7% 3/6/2022	1,889,750	0.06	USD 2,575,000	Egypt Government International Bond 7.6002% 1/3/2029	2,712,802	0.08
USD 748,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/3/2022	776,773	0.02	USD 1,370,000	Egypt Government International Bond '144A' 8.5% 31/1/2047	1,413,241	0.04
		124,182,886	3.80			7,957,605	0.24
	<b>Chile</b>			USD 377,000	<b>Finland</b> Nokia Oyj 6.625% 15/5/2039	464,461	0.01
USD 315,000	Celulosa Arauco y Constitución SA 4.7% 29/1/2030*	336,884	0.01	USD 7,775,000	Nordea Bank Abp '144A' FRN 26/3/2026 (Perpetual)	8,575,617	0.27
USD 914,000	VTR Comunicaciones SpA '144A' 5.125% 15/1/2028	965,127	0.03			8,160,098	0.28
		1,201,921	0.04	USD 7,826,000	<b>France</b> Altice France SA/France '144A' 5.5% 15/1/2028	1,918,357	0.06
	<b>China</b>			USD 631,000	Altice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2020	682,813	0.03
EUR 300,000	Chengdu Xingcheng Investment Group Co Ltd 2.5% 29/3/2021	358,188	0.01	USD 2,177,000	Altice France SA/France '144A' 8.125% 1/2/2027	2,436,290	0.07
USD 1,050,000	China Minmetals Corp FRN 13/11/2022 (Perpetual)	1,071,000	0.03	USD 2,925,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 19/8/2026 (Perpetual)	3,114,595	0.10
USD 750,000	Export-Import Bank of China/The 4% 29/11/2047	982,017	0.03	USD 544,000	Constellium SE '144A' 5.625% 15/6/2028	588,140	0.02
USD 1,075,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	1,088,617	0.03	USD 718,000	Constellium SE '144A' 5.75% 15/5/2024	731,140	0.02
USD 802,000	Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 8.625% 18/5/2020	281,101	0.01	USD 2,865,000	Constellium SE '144A' 5.875% 15/2/2028	3,046,326	0.09
USD 1,800,000	Jinke Properties Group Co Ltd 8.375% 20/6/2021	1,838,080	0.05	USD 1,863,000	Constellium SE '144A' 6.625% 1/3/2025	1,737,529	0.05
		5,384,893	0.16	USD 1,725,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/1/2024 (Perpetual)	1,832,026	0.06
	<b>Colombia</b>			USD 6,475,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/12/2025 (Perpetual)	7,898,633	0.24
USD 781,000	Bancolombia SA FRN 18/12/2028*	757,326	0.02	USD 4,825,000	Societe Generale SA '144A' FRN 29/9/2025 (Perpetual)	5,283,163	0.16
USD 588,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	652,811	0.02			29,526,912	0.90
USD 280,000	Colombia Government International Bond 4.125% 15/5/2051	212,380	0.01	USD 2,200,000	<b>Germany</b> Deutsche Bank AG FRN 30/10/2025 (Perpetual)	1,976,447	0.06
USD 5,852,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	5,482,977	0.20	USD 648,000	Vertical Holdco GmbH '144A' 7.825% 15/2/2028	685,164	0.02
USD 375,000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024	458,000	0.01			2,661,611	0.08
USD 1,228,000	Empresas Públicas de Medellín ESP '144A' 4.25% 18/7/2028	1,242,474	0.04				
USD 375,000	Grupo Energía Bogotá SA ESP '144A' 4.875% 15/6/2030	422,813	0.01				
		10,235,881	0.31				

\* All or a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 886 to 911 form an integral part of these financial statements.

[188] BlackRock Global Funds (BGF)

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Hong Kong</b>				USD 310,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026*	360,375	0.01
USD 1,640,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)*	1,630,925	0.05	USD 1,769,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026*	2,056,463	0.06
USD 250,000	Chong Hing Bank Ltd FRN 15/7/2024 (Perpetual)	251,250	0.01	USD 1,042,000	Pertamina Persero PT 4.3% 20/5/2023	1,120,801	0.04
USD 1,468,000	Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 2/6/2023 (Perpetual)	1,475,427	0.04			6,471,827	0.26
USD 1,889,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/3/2023	1,679,444	0.05	<b>Ireland</b>			
USD 995,000	Yango Justice International Ltd 8.8% 11/3/2021	897,237	0.03	USD 1,771,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	1,848,038	0.06
USD 1,330,000	Yango Justice International Ltd 7.5% 15/4/2024	1,331,662	0.04	USD 272,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	283,832	0.01
USD 1,158,000	Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023	1,161,257	0.03	USD 1,226,000	ASG Finance Designated Activity Co '144A' 7.875% 3/12/2024	849,085	0.03
USD 282,000	Yango Justice International Ltd 8.25% 15/4/2023	240,410	0.01	USD 388,000	Endo Inc / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 8% 30/6/2028	303,809	0.01
USD 828,000	Yango Justice International Ltd 10% 12/2/2023	877,680	0.03	USD 343,000	Endo Inc / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 8.5% 31/7/2027	372,798	0.01
USD 3,000,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23/4/2023	2,905,000	0.09	USD 2,580,000	LCPR Senior Secured Financing DAC '144A' 8.75% 15/10/2027	2,774,538	0.08
USD 1,126,888	Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	1,175,283	0.04	USD 1,721,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC '144A' 5% 15/7/2028	1,785,183	0.05
		13,630,555	0.42			8,217,213	0.26
<b>India</b>				<b>Israel</b>			
USD 958,000	Adani Green Energy UP Ltd / Prayagrah Developers Pvt Ltd / Parampiya Solar Energ 6.25% 10/12/2024	1,033,322	0.03	USD 851,000	Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031	983,482	0.03
USD 1,075,000	Delhi International Airport Ltd 8.45% 4/6/2029	1,075,000	0.03	USD 805,000	Leviathan Bond Ltd '144A' 5.75% 30/9/2023	838,194	0.02
USD 389,000	Delhi International Airport Ltd '144A' 6.45% 4/6/2029	389,922	0.01			1,799,876	0.05
USD 325,000	Future Retail Ltd 5.8% 22/1/2025	306,922	0.01	<b>Italy</b>			
USD 248,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.25% 27/10/2027*	219,555	0.01	USD 1,696,000	F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC '144A' 7.375% 15/8/2026	1,248,200	0.04
USD 1,149,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 5.375% 10/4/2024	1,124,584	0.03	USD 8,270,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2024 (Perpetual)	6,813,922	0.21
USD 200,000	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28/4/2027	200,000	0.01			8,080,122	0.25
USD 492,000	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22/10/2026*	499,150	0.02	<b>Japan</b>			
USD 847,000	JSW Steel Ltd 5.375% 4/4/2025	855,470	0.03	USD 1,782,000	Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)	1,845,150	0.06
USD 248,000	JSW Steel Ltd 6.85% 19/4/2024	252,895	0.01	<b>Kuwait</b>			
USD 1,104,000	Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023	1,104,000	0.03	USD 822,000	Burgan Bank SAK FRN 9/7/2024 (Perpetual)	609,028	0.02
USD 1,375,000	Mudra Finance Ltd 4.4% 2/9/2023	1,362,989	0.04	<b>Liberia</b>			
USD 1,277,000	Mudra Finance Ltd '144A' 6.125% 31/10/2022	1,213,714	0.04	USD 386,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 9.125% 15/8/2023	406,782	0.01
USD 295,000	ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027	287,950	0.01	USD 265,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 10.875% 1/6/2023	290,580	0.01
USD 1,146,000	ReNew Power Pvt Ltd 6.45% 27/9/2022	1,180,388	0.04	USD 545,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 11.5% 1/6/2025	628,537	0.02
USD 1,600,000	ReNew Power Synthetic 6.87% 12/3/2024	1,680,000	0.05			1,324,879	0.04
USD 400,000	ReNew Power Synthetic '144A' 6.87% 12/3/2024	420,000	0.01	<b>Luxembourg</b>			
USD 2,230,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 18/7/2023*	2,119,894	0.06	USD 846,000	Altice Financing SA '144A' 5% 15/1/2028	866,147	0.03
USD 241,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022	236,180	0.01	USD 4,186,000	Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026	4,487,399	0.14
		15,852,007	0.48	USD 1,413,000	Altice France Holding SA '144A' 6% 16/2/2028	1,412,889	0.04
<b>Indonesia</b>							
USD 1,105,000	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.2% 23/1/2025	1,103,618	0.03				
USD 3,368,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	3,830,569	0.12				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 886 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 6,246,000	Alice France Holding SA '144A' 10.5% 15/5/2027	7,171,189	0.22				
USD 2,284,000	ARD Finance SA '144A' 6.5% 30/6/2027	2,355,375	0.07				
USD 987,000	Intelsat Jackson Holdings SA (Defaulted) '144A' 8% 15/2/2024	979,027	0.03				
USD 1,187,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2028*	1,352,954	0.04				
USD 1,021,000	MHP Lux SA '144A' 6.25% 19/9/2029	995,475	0.03				
USD 313,000	MHP Lux SA 6.25% 19/9/2029	305,176	0.01				
USD 1,248,000	Millicom International Cellular SA 5.125% 15/1/2028	1,312,740	0.04				
USD 1,337,000	Nexa Resources SA '144A' 5.375% 4/5/2027	1,418,050	0.04				
USD 232,000	Nielsen Co Luxembourg SARL The '144A' 5% 1/2/2025	236,640	0.01				
USD 1,135,000	Puma International Financing SA '144A' 5.125% 6/10/2024	1,007,313	0.03				
USD 1,173,000	Rump Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025	1,240,679	0.04				
USD 2,254,000	Telecom Italia Capital SA 6% 30/9/2034	2,733,899	0.08				
USD 161,000	Telecom Italia Capital SA 6.975% 15/11/2033	201,280	0.01				
USD 8,000	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/7/2035	10,505	0.00				
USD 563,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/8/2038	792,992	0.02				
USD 1,800,000	Telenor Finance Luxembourg Notes Sarl '144A' 5.5% 1/3/2028	1,922,400	0.06				
USD 1,273,000	Ultragar International SA '144A' 5.25% 6/6/2028	1,320,141	0.04				
		32,036,384	0.98				
<b>Malaysia</b>							
USD 3,000,000	IMOB Energy Ltd 5.99% 11/5/2022	2,115,000	0.06				
<b>Maldives</b>							
USD 1,075,000	Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/8/2022	819,607	0.02				
<b>Mauritius</b>							
USD 985,800	Azure Power Solar Energy Pvt Ltd 5.65% 24/12/2024	1,006,425	0.03				
USD 981,000	Greenko Investment Co 4.875% 16/8/2023	965,605	0.03				
USD 248,000	Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023	253,534	0.01				
USD 248,000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.55% 29/1/2025	251,535	0.01				
USD 400,000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.95% 29/7/2026*	417,750	0.01				
USD 300,000	HT Global IT Solutions Holdings Ltd 7% 14/7/2021	304,875	0.01				
USD 580,000	HTA Group Ltd/Mauritius '144A' 7% 18/12/2035	600,600	0.02				
USD 2,457,000	Network (2) Ltd FRN 16/1/2025 (Perpetual)	2,476,993	0.07				
USD 200,000	Vedanta Holdings Mauritius II Ltd 13% 21/6/2023	205,750	0.01				
		6,485,237	0.20				
<b>Mexico</b>							
USD 885,000	Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman '144A' FRN 27/9/2024 (Perpetual)	886,000	0.03				
USD 780,000	BBVA Bancomer SA/Re-as '144A' 6.75% 30/9/2022	848,128	0.02				
USD 839,000	Controladora Mabe SA de CV '144A' 5.8% 23/10/2028	921,800	0.03				
USD 879,000	Grupo Bimbo SAB de CV '144A' FRN 17/4/2023 (Perpetual)	929,323	0.03				
USD 1,410,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2029	1,524,283	0.05				
USD 290,000	Mexico Government International Bond 3.9% 27/4/2026	220,790	0.01				
USD 9,174,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/9/2027	9,527,991	0.11				
USD 790,000	Operadora de Servicios Mrga SA de CV Sofom ER '144A' 8.25% 11/2/2025	897,689	0.02				
USD 1,243,000	Petroleos Mexicanos 5.35% 12/2/2028*	1,132,062	0.03				
USD 1,134,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/2/2027	1,122,356	0.03				
USD 444,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 23/1/2028	427,211	0.01				
USD 2,869,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	2,919,208	0.09				
		15,136,140	0.46				
<b>Mongolia</b>							
USD 481,000	Mongolia Government International Bond 8.75% 9/3/2024*	554,930	0.02				
USD 800,000	Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25% 15/4/2024	548,000	0.01				
USD 1,350,000	Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75% 29/1/2022*	1,313,413	0.04				
		2,417,243	0.07				
<b>Netherlands</b>							
USD 1,877,000	Atotech Alpha 2 BV '144A' 8.75% 1/6/2023	1,702,156	0.05				
USD 2,904,000	Atotech Alpha 3 BV / Alpha US Bitco Inc '144A' 8.25% 1/2/2025	2,990,016	0.09				
USD 1,285,000	Braskem Netherlands Finance BV '144A' FRN 23/1/2081	1,361,369	0.04				
USD 976,000	Clear Channel International BV '144A' 6.625% 1/8/2025	992,625	0.03				
USD 1,211,000	Equate Petrochemical BV '144A' 4.25% 3/11/202E	1,300,879	0.04				
USD 1,156,000	Greenko Dutch BV 5.25% 24/7/2024	1,182,910	0.04				
USD 2,036,000	ING Groep NV FRN 18/4/2024 (Perpetual)	2,163,087	0.07				
USD 365,000	Jababeka International BV 8.5% 5/10/2023	390,212	0.01				
USD 1,178,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	1,191,527	0.04				
USD 289,000	OCI NV '144A' 5.25% 1/11/2024	297,720	0.01				
USD 513,000	Petrobras Global Finance BV 5.399% 27/1/2025	561,174	0.02				
USD 1,951,000	Petrobras Global Finance BV 5.8% 3/1/2031	1,974,786	0.06				
USD 839,000	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/1/2028	711,367	0.02				

\*All or a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[170] BlackRock Global Funds (BGF)

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 55,000	Petrobras Global Finance BV 6.125% 17/1/2022	58,205	0.00	USD 1,894,000	Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028	2,273,864	0.07
USD 250,000	Petrobras Global Finance BV 7.25% 17/3/2044	294,180	0.01			8,178,833	0.19
USD 607,000	Royal Capital BV 5.875% 5/5/2022 (Perpetual)	510,803	0.01		<b>Romania</b>		
USD 1,790,000	Troxum Packaging Finance BV '144A' 5.5% 15/8/2026	1,892,925	0.06	USD 1,278,000	Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031	1,291,850	0.04
USD 3,548,000	Troxum Packaging Finance BV '144A' 8.5% 15/8/2027	3,906,994	0.12		<b>Russian Federation</b>		
USD 538,000	VEON Holdings BV '144A' 4% 9/4/2025	582,210	0.02	USD 2,400,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	2,718,000	0.08
USD 785,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 5.125% 28/2/2030	833,081	0.02	USD 2,890,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	3,229,800	0.10
USD 190,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 6% 15/1/2027	158,158	0.00			5,947,800	0.18
USD 1,033,000	Ziggo BV '144A' 4.875% 15/1/2030	1,090,271	0.03		<b>Saint Lucia</b>		
USD 200,000	Ziggo BV '144A' 5.9% 15/1/2027	209,880	0.01	USD 487,000	Digital International Finance Ltd / Digital Holdings Bermuda Ltd '144A' 8.75% 25/5/2024	478,340	0.01
		26,161,533	0.80		<b>Saudi Arabia</b>		
	<b>Panama</b>			USD 1,182,000	Saudi Arabian Oil Co 3.5% 18/4/2029	1,208,584	0.04
USD 795,000	ABS Panama Generation Holdings SRL '144A' 4.375% 31/5/2030	828,042	0.03	USD 850,000	Saudi Arabian Oil Co '144A' 3.5% 18/4/2029	712,867	0.02
USD 1,111,000	Avianca Holdings SA (Defaulted) '144A' 8% 10/5/2023	272,195	0.01	USD 4,223,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	5,047,805	0.15
USD 920,000	Banistmo SA 3.85% 19/8/2022	935,238	0.03			8,968,256	0.21
USD 1,205,000	Cable Onda SA 4.5% 30/1/2030	1,292,739	0.04		<b>Singapore</b>		
USD 247,000	Carnival Corp '144A' 8.875% 1/8/2027	247,926	0.01	USD 246,000	ABJA Investment Co Pte Ltd 5.45% 24/1/2028	238,820	0.01
USD 228,000	Carnival Corp '144A' 10.5% 1/2/2028	239,870	0.01	USD 1,687,000	ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31/1/2024	1,760,886	0.05
USD 1,007,000	Carnival Corp '144A' 11.5% 1/4/2023	1,121,752	0.03	USD 154,429	Alam Synergy Pte Ltd 11.5% 22/4/2021	122,047	0.00
USD 2,350,000	Panama Government International Bond 3.18% 23/1/2030	2,585,906	0.09	USD 200,000	AFL Realty Holdings Pte Ltd 5.95% 2/6/2024	128,394	0.00
USD 989,000	Panama Government International Bond 4.5% 18/4/2050	1,246,326	0.04	USD 400,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.5% 18/10/2023	401,000	0.01
		9,750,145	0.27	USD 1,007,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025	983,713	0.03
	<b>Paraguay</b>			USD 1,200,000	Global Prime Capital Pte Ltd 7.25% 26/4/2021	1,213,428	0.04
USD 210,000	Paraguay Government International Bond '144A' 4.95% 28/4/2031	245,700	0.01	USD 800,000	JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/8/2021	294,000	0.01
USD 1,590,000	Paraguay Government International Bond '144A' 5.4% 30/9/2050	2,009,383	0.06	USD 600,000	Jubant Pharma-Ltd/SG 6% 5/3/2024	827,839	0.02
		2,255,083	0.07	USD 952,000	LMIRT Capital Pte Ltd 7.25% 19/8/2024	902,020	0.03
	<b>Peru</b>			USD 280,000	Medco Oak Tree Pte Ltd 7.375% 14/5/2028*	282,800	0.01
USD 1,714,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	1,870,831	0.06	USD 689,000	Medco Platinum Road Pte Ltd 8.75% 30/1/2025	878,526	0.02
USD 758,000	Peruvian Government International Bond 5.825% 18/11/2050	1,249,871	0.04	USD 1,350,000	Modemland Overseas Pte Ltd 8.95% 13/4/2024	477,352	0.01
		3,120,702	0.10	USD 590,000	Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/1/2025	558,875	0.02
	<b>Philippines</b>					8,864,410	0.26
USD 1,800,000	Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)	1,880,849	0.03		<b>South Africa</b>		
				USD 1,114,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/6/2022	1,179,448	0.04
	<b>Qatar</b>				<b>South Korea</b>		
USD 2,278,000	Qatar Government International Bond '144A' 4% 14/3/2029	2,871,808	0.08	USD 450,000	Heungduk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)	450,562	0.01
USD 957,000	Qatar Government International Bond 4.4% 18/4/2050	1,232,840	0.04	USD 800,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	760,800	0.02
				USD 980,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)	858,500	0.03

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 497,000	Woon Bank FRN 4/10/2024 (Perpetual)	503,378	0.02	USD 1,267,000	<b>United Arab Emirates</b> Emirates NBD Bank PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)	1,306,916	0.04
		2,581,240	0.08				
	<b>Spain</b>				<b>United Kingdom</b>		
USD 4,800,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/11/2027 (Perpetual)*	4,568,136	0.14	USD 200,000	Ardonagh Midco 2 Plc '144A' 11.5% 15/1/2027	188,000	0.01
				USD 8,017,000	Barclays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)	8,417,850	0.26
	<b>Sri Lanka</b>			USD 1,420,000	Barclays Plc FRN 15/9/2023 (Perpetual)	1,495,072	0.05
USD 1,000,000	Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/7/2022	910,793	0.03	USD 3,875,000	Barclays Plc FRN 15/12/2025 (Perpetual)	3,178,781	0.10
USD 1,400,000	Sri Lanka Government International Bond 6.25% 4/10/2020	1,376,375	0.04	USD 2,825,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2020 (Perpetual)	3,192,638	0.10
USD 1,650,000	Sri Lanka Government International Bond 6.35% 28/6/2024	1,474,330	0.04	USD 403,000	eG Global Finance Plc '144A' 6.75% 7/2/2025	410,850	0.01
USD 744,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/3/2024	684,086	0.02	USD 863,000	eG Global Finance Plc '144A' 8.5% 30/10/2025	1,033,520	0.03
USD 1,428,000	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030*	1,177,136	0.04	USD 2,540,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2027 (Perpetual)*	853,533	0.03
USD 1,645,000	Sri Lanka Government International Bond 7.65% 14/3/2029	1,375,302	0.04	USD 2,540,000	HSBC Holdings Plc FRN 23/3/2029 (Perpetual)	2,798,920	0.08
USD 1,400,000	SriLankan Airlines Ltd 7% 25/6/2024	1,038,625	0.03	USD 1,645,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 27/8/2026 (Perpetual)*	1,753,289	0.05
		8,022,436	0.24	USD 8,120,000	Natwest Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)	8,838,381	0.29
				USD 1,750,000	Natwest Group Plc FRN 10/8/2025 (Perpetual)	1,897,800	0.06
				USD 3,875,000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 2/4/2022 (Perpetual)	4,075,706	0.13
				USD 1,005,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.6% 15/5/2029	1,089,337	0.03
				USD 4,920,000	Vodafone Group Plc FRN 4/4/2078	5,922,834	0.16
						45,898,521	1.41
	<b>Switzerland</b>				<b>United States</b>		
USD 2,125,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/12/2023 (Perpetual)	2,388,982	0.07	USD 3,500,000	522 Funding Clo I Ltd Series 2017-1A-B '144A' FRN 20/10/2029	3,418,795	0.10
USD 10,779,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	11,775,249	0.36	USD 1,000,000	522 Funding Clo I Ltd Series 2017-1A-C '144A' FRN 20/10/2029	872,887	0.03
USD 7,725,000	UBS Group AG FRN 22/3/2021 (Perpetual)	7,800,907	0.24	USD 750,000	522 Funding Clo I Ltd Series 2018-2A-D '144A' FRN 20/4/2031	681,724	0.02
USD 2,000,000	UBS Group AG FRN 7/8/2025 (Perpetual)*	2,221,880	0.07	USD 488,000	Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028	484,840	0.01
		24,267,048	0.74	USD 318,000	Acadia Healthcare Co Inc 5.825% 15/2/2023	319,598	0.01
				USD 1,408,000	ACI Worldwide Inc '144A' 6.75% 15/8/2028	1,486,051	0.05
	<b>Thailand</b>			USD 106,000	Acquire LLC / Acquire Finance Inc '144A' 8.125% 15/2/2024	112,088	0.00
USD 590,000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034	591,844	0.02	USD 332,000	AdaptHealth LLC '144A' 8.125% 1/8/2028	348,600	0.01
USD 950,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 2/10/2031	862,790	0.03	USD 485,000	Adient US LLC '144A' 9% 15/6/2025	538,259	0.02
USD 1,103,000	TMB Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)	1,058,411	0.03	USD 2,989,000	ADT Security Corp/The '144A' 4.875% 15/7/2032	2,263,047	0.07
		2,613,045	0.08	USD 775,000	Advanced Drainage Systems Inc '144A' 5% 30/9/2027	810,891	0.02
				USD 1,261,000	AHP Health Partners Inc '144A' 9.75% 15/7/2026	1,378,979	0.04
	<b>Ukraine</b>			USD 1,000,000	AIMCO CLO Series 2017-A Series 2017-AA-C '144A' FRN 10/7/2029	892,215	0.03
USD 1,387,000	Ukraine Government International Bond '144A' 7.252% 15/3/2033	1,372,126	0.04				
USD 381,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2022	401,574	0.01				
USD 718,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2023	786,285	0.03				
USD 818,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025	852,498	0.02				
USD 687,000	Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024	751,235	0.02				
		3,845,718	0.12				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[172] BlackRock Global Funds (BGF)

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 500,000	AIMCO CLO Series 2018-A 'Series 2018-AA C' '144A' FRN 17/9/2031	475,754	0.01	USD 1,000,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA B' '144A' FRN 29/1/2031	971,412	0.03
USD 1,083,290	Apax Mortgage Loan Trust 2018-E 'Series 2018-E A' '144A' FRN 25/6/2059	1,085,997	0.03	USD 800,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA C' '144A' FRN 29/1/2031	751,216	0.02
USD 1,100,087	Apax Mortgage Loan Trust 2018-F 'Series 2018-F A' '144A' FRN 25/11/2058	1,102,560	0.03	USD 1,500,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A DR' '144A' FRN 28/7/2026	1,433,278	0.04
USD 1,377,662	Apax Mortgage Loan Trust 2018-G 'Series 2018-G A' '144A' FRN 25/6/2057	1,381,233	0.04	USD 1,000,000	Annisa CLO Ltd 2016-2 'Series 2016-2A DR' '144A' FRN 20/7/2031	950,229	0.03
USD 850,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.875% 15/7/2030	818,850	0.03	USD 263,000	Apache Corp 4.25% 15/1/2044	264,433	0.01
USD 1,167,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5.875% 15/2/2028	1,208,187	0.04	USD 547,000	Apache Corp 4.75% 15/4/2043	515,546	0.02
USD 300,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 7.5% 15/3/2026	336,990	0.01	USD 476,000	Apache Corp 4.875% 15/11/2027	498,224	0.02
USD 515,000	Alinea CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A C' '144A' FRN 20/7/2031	492,461	0.02	USD 55,000	Apache Corp 5.25% 1/7/2042	54,932	0.00
USD 1,000,000	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA B' '144A' FRN 21/10/2026	979,092	0.03	USD 124,000	Apache Corp 5.35% 1/7/2049	119,350	0.00
USD 1,000,000	Allegro CLO IV Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 15/7/2030	980,220	0.03	USD 1,500,000	Apidos CLO XV 'Series 2012-15A CRR' '144A' FRN 20/4/2031	1,418,602	0.04
USD 1,000,000	Allegro CLO VII Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 13/6/2031	992,506	0.03	USD 1,750,000	Apidos CLO XVIII 'Series 2018-18A C' '144A' FRN 22/10/2030	1,694,542	0.05
USD 1,000,000	Allegro CLO VIII Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 15/7/2031	980,456	0.03	USD 1,750,000	Apidos CLO XXIV 'Series 2016-24A BR' '144A' FRN 20/10/2030	1,885,243	0.05
USD 4,454,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer '144A' 6.75% 15/10/2027	4,738,902	0.14	USD 2,000,000	Apidos CLO XXIV 'Series 2016-24A CR' '144A' FRN 20/10/2030	1,851,808	0.06
USD 6,683,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 6.625% 15/7/2026	7,332,570	0.22	USD 1,000,000	Apidos CLO XXIX 'Series 2016-26A B' '144A' FRN 25/3/2030	953,953	0.03
USD 2,577,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 9.75% 15/7/2027	2,789,933	0.08	USD 700,000	Apidos CLO XXVII 'Series 2017-27A C' '144A' FRN 17/7/2030	682,184	0.02
USD 285,000	Allegon Transmission Inc '144A' 5.875% 1/6/2029	312,464	0.01	USD 3,600,000	Apidos CLO XXXI 'Series 2018-30A C' '144A' FRN 20/11/2033	3,836,449	0.11
USD 2,403,000	Ally Financial Inc 8% 1/11/2031	3,266,434	0.10	USD 671,000	APX Group Inc '144A' 6.75% 15/2/2027	916,048	0.03
USD 3,200,000	ALM VII R-2 Ltd 'Series 2013-7R2A 2R2' '144A' FRN 15/10/2027	3,163,594	0.10	USD 256,000	APX Group Inc 8.5% 1/11/2034*	273,973	0.01
USD 550,000	ALM VII R-2 Ltd 'Series 2013-7R2A BR2' '144A' FRN 15/10/2027	536,378	0.02	USD 399,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2026	397,845	0.01
USD 281,000	American Airlines Inc '144A' 11.75% 15/7/2025	278,560	0.01	USD 747,000	Aramark Services Inc '144A' 6.375% 1/5/2025	786,284	0.02
USD 488,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.875% 15/5/2026	512,310	0.02	USD 839,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.25% 1/4/2026	845,125	0.03
USD 527,000	AmVMS Group Inc '144A' 7.75% 1/7/2026	568,401	0.02	USD 916,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.875% 1/4/2027	946,741	0.03
USD 2,000,000	ANCHORAGE CAPITAL CLO 1-R Ltd 'Series 2018-1RA C' '144A' FRN 13/4/2031	1,982,701	0.06	USD 663,000	Arconic Corp '144A' 6% 15/5/2025	712,311	0.02
				USD 1,173,000	Arconic Corp '144A' 8.125% 15/2/2028	1,240,829	0.04
				USD 950,000	Ares XI CLO Ltd 'Series 2016-41A C' '144A' FRN 15/1/2029	955,933	0.03
				USD 6,350,000	Ares XLII CLO Ltd 'Series 2017-42A B1' '144A' FRN 23/11/2028	6,227,523	0.19
				USD 1,000,000	ARES XLIV CLO Ltd 'Series 2017-44A C' '144A' FRN 15/10/2028	980,494	0.03
				USD 750,000	Ares XLIX CLO Ltd 'Series 2018-45A B' '144A' FRN 22/7/2030	743,360	0.02
				USD 500,000	Ares XLIX CLO Ltd 'Series 2018-48A D' '144A' FRN 22/7/2030	475,807	0.01

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 886 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,000,000	ARES XLV CLO LTM Series 2017-45A D '144A' FRN 15/10/2030	3,821,042	0.12	USD 4,204,388	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 Series 2005-3A A1 '144A' FRN 25/10/2035	4,024,562	0.12
USD 1,250,000	ARES XLVI CLO Ltd Series 2018-47A B '144A' FRN 15/4/2030	1,218,783	0.04	USD 4,969,073	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 Series 2007-4A A1 '144A' FRN 25/9/2037	4,596,334	0.14
USD 3,700,000	ARES XLVII CLO Ltd Series 2018-47A C '144A' FRN 15/4/2030	3,552,705	0.11	USD 1,570,000	BBCMS 2018-CHRS Mortgage Trust Series 2018-CHRS E '144A' FRN 5/8/2038	1,107,974	0.03
USD 3,500,000	ARES XLVIII CLO Ltd Series 2018-47A D '144A' FRN 15/4/2030	3,268,081	0.10	USD 841,149	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-PWR19 Series 2007-PW 18 B '144A' FRN 11/6/2050	660,452	0.02
USD 600,000	Ares XLVIII CLO Ltd Series 2018-48A C '144A' FRN 20/7/2030	481,047	0.01	USD 1,000,000	Benchmark 2018-B2 Mortgage Trust Series 2018-B2 D '144A' FRN 15/2/2051	852,735	0.03
USD 500,000	Ares XXIII CLO Ltd Series 2014-32RA B '144A' FRN 15/5/2030	478,484	0.01	USD 2,500,000	Benchmark 2018-B3 Mortgage Trust Series 2018-B3 D '144A' FRN 10/4/2051	1,858,254	0.06
USD 3,850,000	Ares XXXI CLO Ltd Series 2014-31RA B '144A' FRN 24/5/2030	3,577,784	0.11	USD 4,414,000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust Series 2018-B5 D '144A' FRN 15/7/2051	3,725,709	0.11
USD 1,800,000	Ares XXXVIII CLO Ltd Series 2015-38A CR '144A' FRN 20/4/2030	1,711,880	0.05	USD 1,780,770	Benchmark 2018-B7 Mortgage Trust Series 2018-B7 C FRN 15/5/2053	1,825,389	0.06
USD 175,000	Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.5% 1/3/2026	179,484	0.01	USD 1,000,000	Benefit Street Partners CLO VI Series 2017-11A B '144A' FRN 15/4/2029	982,722	0.03
USD 79,000	Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.75% 1/3/2030	82,160	0.00	USD 1,000,000	Betony CLO 2 Ltd Series 2018-1A A2 '144A' FRN 20/4/2031	980,821	0.03
USD 779,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	805,209	0.03	USD 1,250,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A' 7.25% 1/9/2025	1,296,806	0.04
USD 4,104,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	4,242,078	0.13	USD 321,000	Block Communications Inc '144A' 4.875% 1/3/2028	338,286	0.01
USD 1,075,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 10% 1/4/2022	1,004,454	0.03	USD 1,676,000	Blue Cube Spenco LLC 10% 15/10/2025	1,705,021	0.05
USD 3,852,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF Series 2018-ASHF D '144A' FRN 15/4/2035	3,421,018	0.10	USD 320,000	Boise Cascade Co '144A' 4.875% 1/7/2030	348,488	0.01
USD 120,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6.625% 15/1/2028	120,200	0.00	USD 1,181,000	Boxer Parent Co Inc '144A' 7.125% 2/10/2035	1,198,823	0.04
USD 1,000,000	Atlas Senior Loan Fund VII Ltd Series 2016-7A B1R '144A' FRN 27/11/2031	997,807	0.03	USD 1,434,000	Boxer Parent Co Inc '144A' 9.125% 1/3/2028	1,546,031	0.05
USD 1,500,000	Atrium XIV LLC '144A' FRN 23/8/2030	1,428,725	0.04	USD 409,000	Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027	408,868	0.01
USD 600,000	Atrium XV '144A' FRN 23/1/2031	485,680	0.02	USD 278,000	Boyd Gaming Corp 6.375% 1/4/2026	289,506	0.01
USD 3,260,000	Atrium XV '144A' FRN 23/1/2031	3,128,716	0.10	USD 435,000	Boyd Gaming Corp '144A' 8.825% 1/9/2025	481,223	0.01
USD 1,250,000	Atrium XV '144A' FRN 23/1/2031	1,202,743	0.04	USD 285,000	Boyer USA Inc '144A' 7.25% 1/5/2025	382,476	0.01
USD 2,218,000	Avantor Funding Inc '144A' 4.825% 15/7/2029	2,350,387	0.07	USD 1,561,000	Brand Industrial Services Inc '144A' 8.5% 15/2/2025	1,532,318	0.05
USD 2,789,000	Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024	2,905,096	0.09	USD 214,000	Brink's Co/The '144A' 5.6% 15/7/2025	225,836	0.01
USD 4,481,704	BAML Commercial Mortgage Securities Trust 2018-CISNY Series 2018-CISNY D '144A' FRN 15/9/2034	4,100,018	0.13	USD 191,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2028	188,308	0.00
USD 588,062	Bank of America Mortgage 2007-4 Trust Series 2007-4 1A1 6.25% 28/12/2037	571,840	0.02	USD 64,000	Buckeye Partners LP '144A' 4.125% 1/3/2025	64,479	0.00
USD 3,595,000	Bariff Merger Sub Inc '144A' 8.75% 1/9/2026	3,833,708	0.12	USD 176,000	Buckeye Partners LP '144A' 4.5% 1/3/2026	180,108	0.01
USD 10,000,000	Bank of America Corp FRN 5/8/2024 (Perpetual)	10,850,904	0.33	USD 448,000	Buckeye Partners LP 5.6% 15/10/2044	411,714	0.01
USD 3,250,000	Bank of New York Mellon Corp The FRN 28/9/2028 (Perpetual)	3,480,999	0.10	USD 295,000	Buckeye Partners LP 5.85% 15/1/2043	290,217	0.01
USD 481,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 31/1/2027	528,781	0.02	USD 182,000	Builders FirstSource Inc '144A' 6.75% 1/6/2027	188,814	0.01
				USD 4,340,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND Series 2018-IND G '144A' FRN 15/11/2035	4,303,251	0.13

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[174] BlackRock Global Funds (BGF)

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,340,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND Series 2018-IND H '144A' FRN 15/11/2035	4,246,154	0.13	USD 329,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 4.125% 1/5/2025	337,658	0.01
USD 1,534,000	BY Crown Parent LLC '144A' 7.375% 15/10/2024	1,566,436	0.05	USD 1,011,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025	1,047,901	0.03
USD 3,350,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 6.25% 1/7/2025	3,538,421	0.11	USD 1,060,000	Cedar Funding IV CLO Ltd Series 2014-4A BR '144A' FRN 23/7/2030	988,880	0.03
USD 2,002,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 6.125% 1/7/2027	2,119,507	0.06	USD 1,000,000	Cedar Funding IX CLO Ltd FRN 20/4/2031	953,572	0.03
USD 1,092,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5.75% 1/7/2025	1,130,775	0.03	USD 1,000,000	Cedar Funding IX CLO Ltd Series 2016-9A D '144A' FRN 20/4/2031	921,890	0.03
USD 678,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	230,282	0.01	USD 1,580,000	Cedar Funding VIII CLO Ltd Series 2017-8A D '144A' FRN 17/10/2030	1,435,822	0.04
USD 448,000	Callon Petroleum Co 6.25% 15/4/2023	154,050	0.00	USD 754,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	783,446	0.02
USD 468,000	Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2028	140,025	0.00	USD 2,974,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	3,156,512	0.10
USD 1,261,000	Callon Petroleum Co 6.25% 15/7/2025	366,115	0.01	USD 584,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027	241,137	0.01
USD 1,244,000	Calpine Corp '144A' 4.625% 1/2/2029	1,276,655	0.04	USD 2,128,000	CenturyLink Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	2,217,775	0.07
USD 1,268,000	Calpine Corp '144A' 5% 1/2/2031	1,323,255	0.04	USD 1,620,000	CenturyLink Inc 7.6% 15/9/2039	1,850,466	0.06
USD 3,041,000	Calpine Corp '144A' 5.125% 15/3/2028	3,204,856	0.10	USD 1,923,000	CenturyLink Inc 7.65% 15/3/2042	2,238,810	0.07
USD 632,000	Calpine Corp '144A' 5.25% 1/6/2026	659,742	0.02	USD 562,000	ChampionX Corp 6.375% 1/5/2026	533,091	0.02
USD 1,000,000	Canyon Capital CLO 2014-1 Ltd FRN 30/1/2031	665,223	0.03	USD 4,009,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5.75% 1/3/2025	4,083,349	0.12
USD 4,885,000	Capital One Financial Corp FRN 1/12/2020 (Perpetual)	4,430,004	0.14	USD 687,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028	721,852	0.02
USD 750,000	Carlisle Cos Ltd Series 2017-1A B '144A' FRN 20/1/2031	714,610	0.02	USD 267,000	Chemours Co/The 6.625% 15/9/2023	268,081	0.01
USD 1,000,000	Carlyle C17 CLO Ltd '144A' FRN 30/4/2031	936,970	0.03	USD 186,000	Chemours Co/The 7% 15/5/2025	171,106	0.01
USD 750,000	Carlyle US Clo 2017-2 Ltd Series 2017-2A B '144A' FRN 20/7/2031	722,580	0.02	USD 1,000,000	Chenango Park CLO Ltd Series 2018-1A B '144A' FRN 15/4/2036	860,742	0.03
USD 985,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2007-FRE1 Series 2007-FRE1 A3 FRN 26/7/2037	912,340	0.03	USD 5,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	5,118	0.00
USD 760,000	Castle US Holding Corp '144A' 8.5% 15/2/2028	726,496	0.02	USD 848,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	885,886	0.03
USD 298,000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 4.875% 15/1/2026	620,821	0.03	USD 2,205,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 7.5% 15/4/2026	2,434,248	0.07
USD 1,250,000	Cayuga Park CLO Ltd Series 2020-1A C '144A' FRN 17/7/2031	1,254,987	0.04	USD 1,829,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6.625% 15/3/2025	1,860,825	0.06
USD 1,000,000	CBAM 2017-2 Ltd Series 2017-2A C '144A' FRN 17/10/2028	989,811	0.03	USD 3,803,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6% 15/3/2026	3,960,825	0.12
USD 1,317,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.25% 1/2/2031	1,379,557	0.04	USD 997,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6.625% 15/1/2024	1,043,734	0.03
USD 3,466,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 15/8/2030	2,623,736	0.08	USD 1,496,000	Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	1,529,383	0.05
USD 2,002,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 1/5/2032	2,132,851	0.07	USD 654,000	Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027	686,579	0.02
USD 1,153,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.75% 1/3/2030	1,238,034	0.04	USD 1,000,000	CIFC Funding 2013-III-R Ltd Series 2013-3RA B '144A' FRN 2/4/2031	978,853	0.03
USD 2,064,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027	2,201,340	0.07				
USD 520,000	CD&R Smokey Buyer Inc '144A' 6.75% 15/7/2025	567,763	0.02				

The notes on pages 886 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 500,000	CIFC Funding 2013-IV Ltd Series 2013-4A DRR '144A' FRN 22/4/2031	472,009	0.01	USD 4,955,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	4,888,354	0.15
USD 600,000	CIFC Funding 2014-II-R Ltd Series 2014-2PA A3 '144A' FRN 24/4/2030	573,393	0.02	USD 3,599,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 9.25% 15/2/2024	3,521,920	0.11
USD 1,500,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd Series 2014-4PA A2 '144A' FRN 17/10/2030	1,479,818	0.05	USD 220,000	Clearway Energy Operatng LLC '144A' 4.75% 15/3/2028	241,141	0.01
USD 800,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd Series 2014-4PA B '144A' FRN 17/10/2030	588,040	0.02	USD 1,371,000	CNI Resources Corp 5.875% 15/4/2022	1,375,113	0.04
USD 1,000,000	CIFC Funding 2014-V Ltd Series 2014-5A DR2 '144A' FRN 17/10/2031	947,434	0.03	USD 85,000	CNI Resources Corp '144A' 7.25% 14/3/2027	89,227	0.00
USD 1,500,000	CIFC Funding 2015-I Ltd Series 2015-1A DRR '144A' FRN 22/1/2031	1,383,927	0.04	USD 569,000	Coffax Corp '144A' 8.375% 15/2/2028	617,308	0.02
USD 4,750,000	CIFC Funding 2015-III Ltd Series 2015-3A CR '144A' FRN 19/4/2029	4,598,882	0.14	USD 748,000	COMM 2014-UBS4 Mortgage Trust Series 2014-UBS4 C FRN 10/8/2047	742,878	0.02
USD 5,500,000	CIFC Funding 2017-IV Ltd Series 2017-4A A3 '144A' FRN 24/10/2030	5,436,450	0.17	USD 1,398,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust Series 2015-LC19 D '144A' FRN 10/2/2048	1,235,736	0.04
USD 1,500,000	CIFC Funding 2018-III Ltd Series 2018-3A D '144A' FRN 19/7/2031	1,424,830	0.04	USD 2,980,000	COMM 2015-LC18 Mortgage Trust Series 2015-LC18 A4 3.193% 10/2/2048	3,147,325	0.10
USD 700,000	CIFC Funding 2018-IV Ltd Series 2018-4A B '144A' FRN 17/10/2031	675,993	0.02	USD 1,672,000	COMM 2018-HCLV Mortgage Trust FRN 15/9/2033	1,524,204	0.05
USD 1,783,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024	1,827,993	0.06	USD 194,000	Commscope Inc '144A' 5.5% 1/3/2024	200,870	0.01
USD 107,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 8% 15/10/2025	114,762	0.00	USD 2,232,000	Commscope Inc '144A' 8% 1/3/2026	2,379,580	0.07
USD 918,000	CIT Group Inc FRN 15/6/2022 (Perpetual)	745,539	0.02	USD 74,000	Commscope Inc '144A' 8.25% 1/3/2027	80,912	0.00
USD 927,000	Citgo Holding Inc '144A' 9.25% 1/9/2024	920,049	0.03	USD 1,327,000	Commscope Technologies LLC '144A' 8% 15/8/2025	1,367,341	0.04
USD 582,000	CITGO Petroleum Corp '144A' 7% 15/6/2025	584,548	0.02	USD 1,077,000	Comstock Resources Inc '144A' 7.5% 15/5/2025	1,074,297	0.03
USD 2,978,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 Series 2016- C1 C '144A' FRN 10/5/2049	2,904,030	0.07	USD 581,000	Comstock Resources Inc 8.75% 15/8/2026	596,323	0.02
USD 1,494,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C8 Series 2018- C8 C FRN 10/11/2051	1,468,868	0.05	USD 884,000	Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2028	947,840	0.03
USD 7,600,000	Citigroup Inc FRN 12/9/2024 (Perpetual)	7,778,910	0.24	USD 4,142,000	Connect Fincio SARL / Connect US Fincio LLC '144A' 6.75% 1/10/2026	4,278,890	0.13
USD 2,000,000	Citigroup Inc FRN 30/1/2025 (Perpetual)	1,991,250	0.06	USD 581,000	Continental Resources Inc/OK 4.9% 1/8/2044	530,181	0.02
USD 1,814,359	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc Series 2008-WFH2 M3 FRN 25/8/2038	1,474,881	0.05	USD 355,000	Continental Resources Inc/OK 5% 15/9/2022	355,355	0.01
USD 2,000,000	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc Series 2007-WFH4 M3A FRN 25/7/2037	1,998,097	0.06	USD 4,218,000	Core & Main LP '144A' 6.125% 15/8/2025	4,339,908	0.13
USD 3,358,312	CitMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A2 Series 2007-A2 1A13' 5.75% 25/2/2037	3,301,369	0.10	USD 205,000	Covanta Holding Corp 5% 1/9/2030	209,356	0.01
USD 3,493,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 6.25% 15/5/2026	3,711,312	0.11	USD 598,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp '144A' 5.825% 1/5/2027	548,210	0.02
USD 4,020,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 8.5% 15/5/2027	4,285,652	0.13	USD 70,000	Crown Cork & Seal Co Inc 7.375% 15/12/2026	82,849	0.00
USD 556,000	Clark Equipment Co '144A' 5.875% 1/8/2025	586,927	0.02	USD 2,414,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.825% 15/10/2025	2,481,930	0.07
				USD 1,080,000	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust Series 2018- C14 D '144A' FRN 15/11/2051	1,728,993	0.05
				USD 861,000	CSC Holdings LLC '144A' 4.825% 1/12/2030	880,093	0.02
				USD 1,227,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	1,332,706	0.04
				USD 200,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.975% 1/2/2028	215,981	0.01
				USD 270,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.5% 15/5/2026	283,500	0.01

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[176] BlackRock Global Funds (BGF)

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,010,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.75% 15/1/2030	3,283,722	0.10	USD 313,000	Element Solutions Inc '144A' 5.875% 1/12/2025	325,911	0.01
USD 808,000	CSC Holdings LLC '144A' 6.5% 1/2/2029	911,275	0.03	USD 77,000	Enccompass Health Corp 4.5% 1/2/2028	79,056	0.00
USD 840,000	Cushman & Wakefield US: Borrower LLC '144A' 6.75% 15/5/2028	887,775	0.03	USD 108,000	Enccompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	111,963	0.00
USD 547,000	CVR Energy Inc '144A' 5.25% 15/2/2025	619,080	0.02	USD 433,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2028	432,818	0.01
USD 183,000	CVR Energy Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	166,530	0.01	USD 1,211,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	1,236,510	0.04
USD 2,297,276	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-11 Series 2006-11 1AF6 FRN 25/9/2046	2,291,735	0.07	USD 360,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 6.825% 15/7/2025	375,505	0.01
USD 2,489,000	DBGS-2019-1735 Mortgage Trust Series 2019-1735 F '144A' FRN 10/4/2037	1,915,734	0.06	USD 725,000	Energizer Holdings Inc '144A' 4.75% 15/6/2028	758,955	0.02
USD 458,000	DCP Midstream Operating LP 5.825% 15/7/2027	495,970	0.02	USD 185,000	Energizer Holdings Inc '144A' 6.375% 15/7/2028	174,882	0.01
USD 1,448,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6.75% 15/9/2037	1,452,211	0.04	USD 678,000	Energizer Holdings Inc '144A' 7.75% 15/1/2027	835,173	0.02
USD 647,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC '144A' 6% 1/2/2028	646,191	0.02	USD 103,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2028	90,116	0.00
USD 602,000	Delta Air Lines Inc '144A' 7% 1/5/2025	659,892	0.02	USD 70,000	EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045	45,451	0.00
USD 1,452,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/9/2028	1,132,683	0.03	USD 475,000	EnLink Midstream Partners LP 5.0% 1/4/2044	318,020	0.01
USD 351,000	Diamondback Energy Inc 3.5% 1/2/2029	356,808	0.01	USD 773,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2028	808,604	0.02
USD 228,000	Diebold Nixdorf Inc '144A' 9.375% 15/7/2025	240,644	0.01	USD 472,000	Entercom Media Corp '144A' 8.5% 1/5/2027	404,060	0.01
USD 3,275,000	Discover Financial Services FRN 30/10/2027 (Perpetual)	3,232,685	0.10	USD 2,973,000	Enterprise Products Operating LLC FRN 16/8/2077	2,783,993	0.08
USD 2,801,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022	2,859,887	0.09	USD 49,000	EQM Midstream Partners LP 4.125% 1/2/2026	47,729	0.00
USD 2,042,000	DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2028	2,340,163	0.07	USD 587,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 6% 1/7/2025	624,421	0.02
USD 473,000	Diversified Healthcare Trust 0.75% 15/9/2025	529,038	0.02	USD 913,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 6.5% 1/7/2027	893,418	0.03
USD 500,000	Dryden 30 Senior Loan Fund Series 2013-30A CR '144A' FRN 15/11/2028	472,408	0.01	USD 384,000	EDT Corp 3.8% 1/10/2027	375,515	0.01
USD 3,500,000	Dryden 41 Senior Loan Fund Series 2015-41A CR '144A' FRN 15/4/2031	3,190,790	0.10	USD 237,000	EQT Corp 0.75% 1/2/2030	285,881	0.01
USD 1,000,000	Dryden 48 Senior Loan Fund Series 2017-48A C '144A' FRN 19/7/2030	998,387	0.03	USD 1,213,000	Expedia Group Inc '144A' 6.25% 1/5/2025	1,441,081	0.04
USD 1,050,000	Dryden 50 Senior Loan Fund Series 2017-50A B '144A' FRN 15/7/2030	1,028,040	0.03	USD 1,415,000	Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) '144A' 5.825% 1/2/2026	337,552	0.01
USD 1,000,000	Dryden 66 CLO Ltd Series 2018-66A C '144A' FRN 18/7/2030	989,475	0.03	USD 508,000	Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) '144A' 7.075% 15/5/2024	122,854	0.00
USD 1,760,000	Dryden 70 CLO Ltd Series 2018-70A D '144A' FRN 16/7/2032	1,750,913	0.05	USD 1,118,000	Ferretgas LP / Ferretgas Finance Corp '144A' 10% 15/4/2026	1,216,524	0.04
USD 6,875,000	Duke Energy Corp FRN 18/9/2024 (Perpetual)	7,282,444	0.22	USD 5,060,000	Fifth Third Bancorp FRN 2/10/2020 (Perpetual)	4,370,100	0.13
USD 3,088,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 5.875% 15/9/2026	3,370,984	0.10	USD 657,398	First Franklin Mortgage Loan Trust 2008-FF13 Series 2008-FF13 A1 FRN 25/10/2036	430,053	0.01
USD 1,165,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 10.25% 15/2/2027	1,324,872	0.04	USD 6,000,000	First Franklin Mortgage Loan Trust 2008-FF9 Series 2008-FF9 2A4 FRN 25/8/2038	6,547,713	0.17
USD 1,000,000	Eaton Vance Clo 2015-1 Ltd Series 2015-1A CR '144A' FRN 20/1/2030	953,818	0.03	USD 671,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	578,197	0.02
USD 373,000	Edgewell Personal Care Co '144A' 5.5% 1/6/2028	391,782	0.01	USD 149,000	Font Motor Co 4.75% 15/1/2043	138,291	0.00
				USD 367,000	Font Motor Co 5.281% 8/12/2048	338,834	0.01
				USD 341,000	Ford Motor Co 0.5% 2/4/2023	377,114	0.01
				USD 1,813,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.978% 3/8/2022	1,807,334	0.06

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 535,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.81% 8/1/2024	539,015	0.02	USD 7,854,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2027 (Perpetual)	7,613,449	0.23
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.81% 12/10/2021	201,230	0.01	USD 2,496,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2026 (Perpetual)*	2,529,076	0.09
USD 904,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.134% 4/8/2025	910,890	0.03	USD 241,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 5.825% 15/8/2024	213,581	0.01
USD 345,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.14% 15/2/2023*	353,194	0.01	USD 189,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6% 15/5/2023	175,554	0.01
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.375% 6/8/2023	206,440	0.01	USD 59,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8.5% 1/10/2025	50,481	0.00
USD 1,120,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 18/8/2025	1,177,691	0.04	USD 124,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 1/2/2028	109,237	0.00
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.596% 7/1/2022	205,750	0.01	USD 3,257,000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho 144A 10% 30/1/2024	3,468,669	0.11
USD 823,800	Ford Motor Credit Co LLC 5.875% 2/8/2021	843,081	0.03	USD 726,000	Genworth Mortgage Holdings Inc 144A 6.5% 15/8/2025	751,250	0.02
USD 759,000	Foterra Finance LLC / FRTA Finance Corp 144A 6.5% 15/7/2025	609,284	0.02	USD 34,000	Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co Inc 144A 8.875% 1/5/2024	35,530	0.00
USD 82,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 144A 9.75% 18/2/2027	99,442	0.00	USD 5,787,000	Golden Nugget Inc 144A 8.75% 15/10/2024	4,897,249	0.15
USD 8,223,000	Freesport-McMoran Inc 5.45% 15/3/2043	7,002,804	0.21	USD 2,950,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd Series 2018-3A C 144A FRN 20/4/2020	3,294,047	0.12
USD 1,400,000	FREMF 2018-K732 Mortgage Trust Series 2018-K732 B 144A FRN 25/5/2025	1,554,148	0.05	USD 1,500,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd Series 2018-3A D 144A FRN 20/4/2020	1,413,436	0.04
USD 1,000,000	FREMF 2018-K733 Mortgage Trust Series 2018-K733 B 144A FRN 25/2/2025	1,117,580	0.03	USD 2,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd Series 2018-5A C 144A FRN 20/10/2032	2,005,475	0.06
USD 900,000	FREMF 2018-K80 Mortgage Trust FRN 25/6/2050	1,020,283	0.03	USD 3,580,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd Series 2018-5A D 144A FRN 20/10/2032	3,531,873	0.11
USD 1,378,713	FRESB 2018-SB52 Mortgage Trust Series 2018-SB52 A10F FRN 25/8/2029	1,477,950	0.05	USD 1,400,000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd Series 2014-9A BR2 144A FRN 29/10/2029	1,370,403	0.04
USD 1,877,000	Frontdoor Inc 144A 6.75% 15/8/2026	2,038,535	0.06	USD 3,015,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/8/2024 (Perpetual)	3,263,734	0.10
USD 3,578,000	Frontier Communications Corp (Defaulted) 144A 6% 1/4/2027	3,597,071	0.11	USD 2,950,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/2/2025 (Perpetual)	3,055,378	0.09
USD 485,000	Frontier Communications Corp (Defaulted) 144A 8.5% 1/4/2028	492,780	0.02	USD 411,000	Goodyear Tire & Rubber Co / The 9.5% 3/15/2025	462,118	0.01
USD 750,000	Galaxy XV CLO Ltd FRN 15/10/2030	736,310	0.02	USD 8,714,889	Government National Mortgage Association Series 2017-44 IO FRN 17/4/2051	4,152,251	0.03
USD 3,000,000	Galaxy XV CLO Ltd Series 2013-16A DR 144A FRN 15/10/2030	2,772,915	0.09	USD 9,739,558	Government National Mortgage Association Series 2013-63 IO FRN 16/9/2051	98,165	0.00
USD 3,000,000	Galaxy XX CLO Ltd Series 2015-20A DR 144A FRN 20/4/2031	2,820,481	0.09	USD 5,781,295	Government National Mortgage Association Series 2016-128 IO FRN 16/8/2056	322,484	0.01
USD 4,000,000	Galaxy XX CLO Ltd Series 2015-20A DIR 144A FRN 20/4/2031	3,718,634	0.11	USD 1,401,877	Government National Mortgage Association Series 2016-87 IO FRN 16/7/2057	95,545	0.00
USD 1,000,000	Galaxy Xxiv Clo Ltd Series 2017-24A B 144A FRN 15/1/2031	968,961	0.03	USD 7,063,490	Government National Mortgage Association Series 2018-162 IO FRN 16/9/2058	458,141	0.01
USD 750,000	Galaxy Xxiv Clo Ltd Series 2017-24A C 144A FRN 15/1/2031	707,809	0.02	USD 2,025,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust Series 2014-GRCE G 144A FRN 10/6/2028	1,954,351	0.06
USD 293,000	Gap Inc/The 144A 8.875% 15/5/2027	333,887	0.01	USD 195,000	Graham Packaging Co Inc 144A 7.125% 15/8/2028	204,872	0.01
USD 624,000	Gartner Inc 144A 4.5% 1/7/2028	652,224	0.02				
USD 1,100,000	Gates Global LLC / Gates Corp 144A 6.25% 15/1/2028	1,139,413	0.03				
USD 333,000	GCI LLC 144A 8.625% 15/8/2024	352,321	0.01				
USD 232,000	GCP Applied Technologies Inc 144A 5.5% 15/4/2026	242,106	0.01				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[178] BlackRock Global Funds (BGF)

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 833,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 5% 30/9/2021	478,975	0.01	USD 3,497,000	HUB International Ltd '144A' 7% 15/2/2026	3,824,238	0.11
USD 201,096	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 Series 2006-AR2 4A1 FRN 25/3/2036	192,217	0.01	USD 1,266,000	IAA Inc '144A' 5.5% 15/6/2027	1,338,904	0.04
USD 192,000	Greystar Real Estate Partners LLC '144A' 5.75% 1/12/2025	197,040	0.01	USD 124,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.75% 15/9/2024	128,689	0.00
USD 1,504,000	Griffon Corp 5.75% 1/3/2028	1,687,771	0.05	USD 2,379,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 16/5/2027	2,544,043	0.08
USD 793,000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd '144A' 7.375% 15/12/2022	811,349	0.02	USD 1,229,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 16/5/2028	1,317,998	0.04
USD 2,000,000	Gruppen Park CLO Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/12/2030	1,986,666	0.06	USD 3,000,000	ILFC E-Capital Trust I '144A' FRN 21/12/2085	1,535,235	0.05
USD 2,400,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K F' '144A' FRN 15/7/2032	2,357,368	0.07	USD 3,000,000	ILFC E-Capital Trust II '144A' FRN 21/12/2085	1,855,385	0.06
USD 1,467,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K G' '144A' FRN 15/7/2032	1,320,219	0.04	USD 653,000	illuminate Buyer LLC / illuminate Holdings IV Inc '144A' 8% 1/7/2028	704,424	0.02
USD 408,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-CC32 'Series 2015-CC32 C' FRN 10/7/2048	400,117	0.01	USD 1,152,000	Indigo Natural Resources LLC '144A' 6.875% 15/2/2028	1,181,555	0.04
USD 163,280	GSAA Home Equity Trust 2005-14 'Series 2005-14 1A2' FRN 25/12/2035	62,230	0.00	USD 219,000	Installed Building Products Inc '144A' 5.75% 1/2/2028	231,825	0.01
USD 648,692	GSAA Home Equity Trust 2006-5 'Series 2006-5 1A1' FRN 25/3/2036	200,938	0.01	USD 1,394,074	Invitation Homes 2018-SFR2 Trust FRN 17/6/2037	1,376,362	0.04
USD 1,241,844	GSAMP Trust 2008-FM3 'Series 2008-FM3 A1' FRN 25/11/2038	758,176	0.02	USD 3,825,000	Invitation Homes 2018-SFR2 Trust 'Series 2018-SFR2 E' '144A' FRN 17/6/2037	3,822,665	0.11
USD 1,656,573	GSMP5 Mortgage Loan Trust 2005-RP1 'Series 2005-RP1 2A1' '144A' FRN 25/11/2035	1,589,897	0.05	USD 2,826,672	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 E' '144A' FRN 17/7/2037	2,889,414	0.09
USD 1,340,076	GSMP5 Mortgage Loan Trust 2005-RP3 'Series 2005-RP3 2A1' '144A' FRN 25/9/2035	1,272,830	0.04	USD 215,046	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 F' '144A' FRN 17/7/2037	212,530	0.01
USD 4,197,818	GSR Mortgage Loan Trust 2006-OA1 'Series 2006-OA1 1A1' FRN 25/8/2046	1,483,899	0.05	USD 1,092,180	Invitation Homes 2018-SFR4 Trust 'Series 2018-SFR4 A' '144A' FRN 17/1/2038	1,092,142	0.03
USD 1,400,000	GT Loan Financing I Ltd 2013-1 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 28/7/2031	1,348,681	0.04	USD 956,697	Invitation Homes 2018-SFR4 Trust 'Series 2018-SFR4 C' '144A' FRN 17/1/2038	969,279	0.03
USD 913,000	GTCR AP Finance Inc '144A' 8% 15/5/2027	875,599	0.03	USD 304,000	IRB Holding Corp '144A' 7% 15/6/2025	325,841	0.01
USD 225,000	Hanesbrands Inc '144A' 5.375% 15/5/2025	240,581	0.01	USD 205,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.5% 15/2/2031	211,822	0.01
USD 3,625,000	Hartford Financial Services Group Inc/The '144A' FRN 12/2/2047	2,975,504	0.09	USD 176,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.875% 15/9/2029	175,270	0.01
USD 669,000	Harvest Midstream LP '144A' 7.5% 1/9/2028	692,415	0.02	USD 950,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/7/2030	1,005,029	0.03
USD 290,000	Hess Midstream Operations LP '144A' 5.125% 15/8/2028	298,427	0.01	USD 1,071,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.625% 15/7/2032	1,154,883	0.04
USD 2,000,000	Highbridge Loan Management 6-2015 Ltd 'Series 6A-2015 BR' '144A' FRN 5/2/2031	1,841,859	0.06	USD 342,000	Iron Inc '144A' 5% 15/11/2026	351,768	0.01
USD 3,095,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	2,162,417	0.07	USD 1,092,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 5% 15/6/2028	1,157,520	0.04
USD 103,000	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 5.375% 1/5/2026	202,698	0.01	USD 1,500,000	Jay Park CLO Ltd 'Series 2018-1A CR' '144A' FRN 20/10/2027	1,406,295	0.04
USD 369,000	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 5.75% 1/5/2028	411,387	0.01	USD 578,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.75% 15/8/2025	596,880	0.02
USD 371,000	Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp '144A' 5% 1/2/2029	372,093	0.01	USD 2,595,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	2,892,614	0.09
USD 775,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 1/8/2028	786,141	0.02	USD 101,000	JELD-WEN Inc '144A' 4.625% 15/12/2025	102,378	0.00
				USD 31,000	JELD-WEN Inc '144A' 4.875% 15/12/2027	32,535	0.00
				USD 499,000	JELD-WEN Inc '144A' 6.25% 15/5/2025	540,642	0.02
				USD 279,000	Joseph T Ryerson & Son Inc '144A' 8.5% 1/8/2028	301,927	0.01

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,360,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 Series 2015-JP1 E '144A' FRN 15/1/2049	2,194,717	0.97	USD 2,500,000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 6.5% 15/5/2027	2,744,475	0.08
USD 928,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT Series 2018-WPT FFX '144A' 5.342% 5/7/2033	881,228	0.03	USD 11,024,580	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-6 Series 2006-6 2A3' FRN 25/7/2036	5,538,171	0.17
USD 260,000	J.P. Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CH1 Series 2006-CH1 MT1 FRN 25/7/2036	233,089	0.01	USD 705,442	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 Series 2006-7 1A' FRN 25/8/2036	491,463	0.02
USD 658,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 Series 2017-JP5 D '144A' FRN 15/3/2050	417,559	0.01	USD 8,580,797	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 Series 2006-7 2A3' FRN 25/8/2036	4,527,407	0.14
USD 558,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 Series 2017-C5 C' FRN 15/3/2050	618,978	0.02	USD 8,580,787	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 Series 2006-7 2A4' FRN 25/8/2036	4,820,811	0.14
USD 3,895,000	JPMorgan Chase & Co FRN 2/2/2037	3,181,345	0.10	USD 7,271,014	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-8 Series 2006-8 2A2' FRN 25/10/2036	3,394,405	0.10
USD 8,905,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/5/2047	6,883,928	0.21	USD 5,867,518	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-8 Series 2006-8 2A3' FRN 25/10/2036	2,270,867	0.06
USD 789,000	K. Hovnanian Enterprises Inc '144A' 7.75% 15/2/2028	783,880	0.02	USD 2,382,800	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-VL3 Series 2006-VL3 2A4' FRN 25/1/2036	2,088,247	0.06
USD 421,000	Kaiser Aluminum Corp '144A' 4.825% 1/3/2028	413,974	0.01	USD 2,381,757	LSTAR Securities Investment Ltd 2019-3 Series 2019-3 A1' '144A' FRN 1/4/2024	2,355,477	0.07
USD 214,000	Kaiser Aluminum Corp '144A' 6.5% 1/5/2025	226,924	0.01	USD 6,000,000	M&T Bank Corp FRN 1/1/2028 (Perpetual)	5,248,250	0.16
USD 582,000	KAR Auction Services Inc '144A' 5.125% 1/8/2025	600,140	0.02	USD 1,374,000	Macy's Inc '144A' 8.375% 15/8/2025	1,441,244	0.04
USD 1,000,000	KAYNE CLO 1 Ltd Series 2018-1A C '144A' FRN 15/7/2031	982,609	0.03	USD 1,000,000	Madison Park Funding XIII Ltd Series 2014-13A CR2 '144A' FRN 18/4/2030	954,885	0.03
USD 1,025,000	Kayne CLO II Ltd Series 2018-2A B '144A' FRN 15/10/2031	1,033,233	0.03	USD 750,000	Madison Park Funding XXXI Ltd Series 2018-31A B '144A' FRN 23/1/2031	738,547	0.02
USD 1,212,000	Korn Ferry '144A' 4.925% 15/12/2027	1,238,240	0.04	USD 800,000	Madison Park Funding XXXI Ltd Series 2018-31A C '144A' FRN 23/1/2031	778,481	0.02
USD 837,000	Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045	940,334	0.03	USD 1,000,000	Madison Park Funding XXXI Ltd Series 2018-31A D '144A' FRN 23/1/2031	850,880	0.03
USD 2,719,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 5.5% 1/8/2050	3,200,891	0.10	USD 2,500,000	Manner Clo 2017-4 Ltd Series 2017-4A C '144A' FRN 26/10/2029	2,434,572	0.07
USD 844,000	Kraton Defense & Security Solutions Inc '144A' 6.5% 30/11/2025	891,386	0.03	USD 2,000,000	Manner Clo 2017-4 Ltd Series 2017-4A D '144A' FRN 26/10/2029	1,885,739	0.06
USD 988,000	L Brands Inc '144A' 6.875% 1/7/2025	1,048,818	0.03	USD 455,000	MasTec Inc '144A' 4.5% 15/9/2028	483,531	0.01
USD 1,283,000	LABL Escrow Issuer LLC '144A' 6.75% 15/7/2028	1,379,028	0.04	USD 4,218,852	MastrAsset Backed Securities Trust 2006-FRE2 Series 2006-FRE2 A1' FRN 25/3/2038	3,286,826	0.10
USD 802,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 15/5/2028	665,139	0.02	USD 1,253,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2028	1,104,895	0.03
USD 87,000	Las Vegas Sands Corp 3.5% 18/8/2026	89,989	0.00	USD 383,000	Match Group Holdings II LLC '144A' 4.625% 1/8/2028	414,574	0.01
USD 80,000	Las Vegas Sands Corp 3.8% 8/9/2029	80,752	0.00	USD 332,000	Mattel Inc 5.45% 1/11/2047	303,546	0.01
USD 454,000	Laureate Education Inc '144A' 8.25% 1/5/2025	484,357	0.01	USD 1,658,000	Mattel Inc '144A' 5.875% 15/12/2027	1,898,364	0.06
USD 600,000	LCM XXX Ltd '144A' FRN 20/7/2030	485,531	0.02	USD 78,000	Mattel Inc 6.2% 1/10/2040	71,006	0.00
USD 700,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.825% 15/8/2027	732,757	0.02	USD 815,000	Mattel Inc '144A' 6.75% 31/12/2025	866,752	0.03
USD 289,000	Levi Strauss & Co 5% 1/5/2025	275,626	0.01	USD 1,330,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	1,361,481	0.04
USD 567,000	LifePoint Health Inc '144A' 4.375% 15/2/2027	557,785	0.02	USD 881,000	MECNAX Inc '144A' 6.25% 15/1/2027	834,879	0.03
USD 712,000	LifePoint Health Inc '144A' 6.75% 15/4/2025	772,370	0.02	USD 235,000	Meridith Corp 6.875% 1/2/2028	283,951	0.01
USD 814,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5.875% 1/11/2024	819,208	0.02				
USD 48,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 6.375% 1/2/2024	50,133	0.00				

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[190] BlackRock Global Funds (BGF)

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 443,000	MGIC Investment Corp 5.35% 15/8/2028	466,253	0.01	USD 144,000	NCR Corp '144A' 6.125% 15/4/2025	161,454	0.01
USD 3,867,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2028	4,081,251	0.12	USD 2,438,000	Netflix Inc '144A' 4.875% 15/8/2030	2,826,861	0.09
USD 910,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625% 15/8/2025	956,410	0.03	USD 583,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	718,521	0.02
USD 2,109,000	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd '144A' 6.5% 20/6/2027	2,287,509	0.07	USD 1,000,000	Neuberger Berman CLO XV 'Series 2013-15A DR' '144A' FRN 15/10/2029	848,349	0.03
USD 386,000	Minerals Technologies Inc '144A' 5% 1/7/2028	403,370	0.01	USD 4,000,000	Neuberger Berman CLO XVIII Ltd 'Series 2014-18A BR2' '144A' FRN 21/10/2030	3,879,055	0.12
USD 125,000	Molina Healthcare Inc '144A' 4.875% 15/8/2025	127,688	0.00	USD 510,000	Neuberger Berman CLO XXII Ltd 'Series 2018-21A CR' '144A' FRN 20/4/2027	494,036	0.02
USD 550,000	Morgan Stanley FRN 15/10/2030 (Perpetual)	526,354	0.02	USD 1,150,000	Neuberger Berman CLO XXII Ltd 'Series 2018-22A BR' '144A' FRN 17/10/2030	1,128,392	0.03
USD 780,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HF2 'Series 2017-HF2 D' 2.73% 15/12/2060	588,059	0.02	USD 700,000	Neuberger Berman CLO XXII Ltd 'Series 2018-22A CR' '144A' FRN 17/10/2030	689,167	0.02
USD 1,463,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS E' '144A' FRN 15/11/2034	1,433,137	0.04	USD 800,000	Neuberger Berman CLO XXIII Ltd 'Series 2016-23A DR' '144A' FRN 17/10/2027	759,428	0.02
USD 3,550,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 C' FRN 15/7/2051	2,649,738	0.08	USD 500,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A C' '144A' FRN 19/10/2030	486,520	0.02
USD 3,000,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 D' '144A' 3% 15/7/2051	1,444,010	0.04	USD 1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 28 Ltd 'Series 2018-28A B' '144A' FRN 20/4/2030	961,761	0.03
USD 2,810,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040	2,019,531	0.06	USD 3,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd 'Series 2020-37A E' '144A' FRN 20/7/2031	3,000,815	0.09
USD 3,580,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035	3,367,311	0.10	USD 76,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 6.25% 15/3/2026	79,406	0.00
USD 4,544,268	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2014-1 'Series 2014-1A B3' '144A' FRN 25/6/2044	4,773,296	0.15	USD 150,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 8.75% 15/7/2028	163,252	0.01
USD 3,848,000	MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 7.125% 1/6/2024	3,991,924	0.12	USD 1,941,000	New Fortress Energy Inc '144A' 6.75% 15/9/2025	1,678,115	0.06
USD 213,000	MTS Systems Corp '144A' 5.75% 15/8/2027	216,502	0.01	USD 361,000	Newsell Brands Inc 4.875% 1/6/2025	323,199	0.01
USD 47,000	Murphy Oil Corp 6.375% 1/7/2042	40,152	0.00	USD 1,264,000	NFP Corp '144A' 8.875% 15/9/2028	1,334,862	0.04
USD 388,000	Murphy Oil USA Inc 4.75% 15/8/2028	420,357	0.01	USD 167,000	NFP Corp '144A' 7% 15/5/2026	180,256	0.01
USD 576,000	Naborsstar Mortgage Holdings Inc '144A' 5.5% 15/8/2028	605,680	0.02	USD 871,000	NOFL PipeCo LLC '144A' 7.766% 15/12/2037	1,059,937	0.03
USD 545,000	Naborsstar Mortgage Holdings Inc '144A' 8% 15/11/2027	577,276	0.02	USD 216,000	Nordstrom Inc '144A' 0.75% 15/5/2025	237,874	0.01
USD 214,000	Naviest Corp 5% 15/3/2027	206,750	0.01	USD 5,000,000	Northern Trust Corp FRN 1/10/2026 (Perpetual)	5,176,050	0.16
USD 165,000	Naviest Corp 8.125% 25/3/2024	172,939	0.01	USD 195,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc '144A' 10.75% 1/6/2028	218,540	0.01
USD 1,200,000	Naviest Corp 8.75% 15/6/2028	1,254,750	0.04	USD 1,792,000	Novelis Corp '144A' 4.75% 30/1/2030	1,822,491	0.06
USD 762,000	Navistar International Corp '144A' 6.625% 1/11/2025	779,225	0.02	USD 2,254,000	Novelis Corp '144A' 5.875% 30/9/2026	2,357,797	0.07
USD 108,000	Navistar International Corp '144A' 9.5% 1/6/2025	121,105	0.00	USD 379,000	NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029	413,987	0.01
USD 249,000	NCR Corp '144A' 5% 1/10/2029	251,116	0.01	USD 21,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	22,896	0.00
USD 264,000	NCR Corp '144A' 5.25% 1/10/2030	256,857	0.01	USD 448,000	NuStar Logistics LP 6% 1/6/2028	469,632	0.01
USD 260,000	NCR Corp '144A' 5.75% 1/9/2027	281,021	0.01	USD 1,300,000	Oak Hill Credit Partners X-R Ltd 'Series 2014-10PA B' '144A' FRN 12/12/2030	1,285,453	0.04
USD 1,145,000	NCR Corp '144A' 6.125% 1/9/2029	1,234,665	0.04				

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,000,000	Oak Hill Credit Partners X-R Ltd 'Series 2014-10 RA C' '144A' FRN 12/12/2030	881,825	0.03	USD 1,000,000	Octagon Investment Partners XIV Ltd 'Series 2012-1A CR' '144A' FRN 15/7/2029	865,461	0.03
USD 917,000	Occidental Petroleum Corp (Restricted) 7.7% 15/8/2022	900,394	0.03	USD 1,000,000	Octagon Investment Partners XVI Ltd 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 17/7/2030	935,598	0.03
USD 13,000	Occidental Petroleum Corp 3% 15/2/2027	11,152	0.00	USD 1,000,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A BR2' '144A' FRN 25/1/2031	821,281	0.03
USD 130,000	Occidental Petroleum Corp 4.1% 15/2/2047	104,584	0.00	USD 1,500,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A DR2' '144A' FRN 25/1/2031	1,342,140	0.04
USD 703,000	Occidental Petroleum Corp 4.2% 15/3/2048	535,159	0.02	USD 1,000,000	Octagon Investment Partners XXII Ltd 'Series 2014-1A CR' '144A' FRN 22/1/2030	834,781	0.03
USD 780,000	Occidental Petroleum Corp 4.3% 15/8/2039	607,813	0.02	USD 2,935,000	Octagon Loan Funding Ltd 'Series 2014-1A BRF' '144A' FRN 18/11/2031	2,900,007	0.09
USD 653,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/9/2046	522,887	0.02	USD 700,000	OHA Credit Partners XI Ltd 'Series 2015-11A DR' '144A' FRN 20/1/2032	653,562	0.02
USD 239,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/8/2049	185,889	0.01	USD 3,000,000	OHA Credit Partners XII Ltd 'Series 2015-12A CR' '144A' FRN 23/7/2030	2,795,554	0.09
USD 180,000	Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/7/2044	142,987	0.00	USD 2,750,000	OHA Credit Partners XIV Ltd 'Series 2017-14A C' '144A' FRN 21/1/2030	2,882,542	0.08
USD 818,000	Occidental Petroleum Corp 4.825% 15/8/2045	654,400	0.02	USD 1,700,000	OHA Loan Funding 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A DR2' '144A' FRN 23/7/2031	1,595,118	0.05
USD 1,241,000	Occidental Petroleum Corp 6.2% 15/9/2040	1,185,155	0.04	USD 222,000	OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029	236,708	0.01
USD 28,000	Occidental Petroleum Corp 6.6% 15/3/2046	28,490	0.00	USD 1,254,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028	1,434,087	0.04
USD 5,710,000	OCP CLO 2014-9 Ltd 'Series 2014-9A BR' '144A' FRN 17/10/2030	5,529,325	0.17	USD 720,000	OneMain Finance Corp 6.375% 15/3/2025	609,370	0.02
USD 4,000,000	OCP CLO 2014-7 Ltd 'Series 2014-7A B1RR' '144A' FRN 20/7/2028	3,904,648	0.12	USD 42,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/3/2020	48,248	0.00
USD 1,500,000	OCP CLO 2015-10 Ltd 'Series 2015-10A CR' '144A' FRN 25/10/2027	1,422,772	0.04	USD 148,000	OneMain Finance Corp 8.875% 1/5/2025	158,634	0.01
USD 1,000,000	OCP CLO 2015-9 Ltd 'Series 2015-9A A2AR' '144A' FRN 17/4/2027	889,100	0.03	USD 9,509,558	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) 'Series 2007-FXD1 3A1' 5.966% 25/1/2037	9,326,822	0.11
USD 500,000	OCP CLO 2015-9 Ltd 'Series 2015-9A BR' '144A' FRN 17/4/2027	498,977	0.02	USD 9,977,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.25% 1/2/2028	4,113,769	0.13
USD 6,750,000	OCP CLO 2016-11 Ltd 'Series 2016-11A BR' '144A' FRN 29/10/2030	6,663,906	0.20	USD 1,255,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.375% 1/6/2025	1,312,812	0.04
USD 1,000,000	OCP CLO 2017-13 Ltd 'Series 2017-13A A2A' '144A' FRN 15/7/2030	893,083	0.03	USD 1,000,000	OZLM XX Ltd 'Series 2018-20A B' '144A' FRN 20/4/2031	859,072	0.03
USD 1,000,000	OCP CLO 2017-14 Ltd 'Series 2017-14A B' '144A' FRN 20/11/2030	958,189	0.03	USD 2,250,000	Palmer Square CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A A2BR' '144A' FRN 17/10/2031	2,237,700	0.07
USD 1,500,000	OCP CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A D' '144A' FRN 20/4/2030	1,505,626	0.05	USD 2,400,000	Palmer Square CLO 2013-3 Ltd 'Series 2013-3A BRF' '144A' FRN 17/10/2031	2,388,116	0.07
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2018-1A CR' '144A' FRN 15/7/2030	948,878	0.03	USD 1,500,000	Palmer Square CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A CRR' '144A' FRN 17/10/2031	1,438,780	0.04
USD 1,250,000	Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2018-1A DR' '144A' FRN 15/7/2030	1,155,239	0.04	USD 1,300,000	Palmer Square CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A BR2' '144A' FRN 17/1/2031	1,227,279	0.04
USD 2,000,000	Octagon Investment Partners 27 Ltd 'Series 2018-1A CR' '144A' FRN 15/7/2030	1,917,707	0.06	USD 1,165,000	Palmer Square Loan Funding 2018-5 Ltd 'Series 2018-5A B' '144A' FRN 20/1/2027	1,137,486	0.03
USD 500,000	Octagon Investment Partners 27 Ltd 'Series 2018-1A DR' '144A' FRN 15/7/2030	468,010	0.01	USD 3,588,000	Par Pharmaceutical Inc '144A' 7.5% 1/4/2027	3,834,890	0.12
USD 1,500,000	Octagon Investment Partners 32 Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 15/7/2028	1,482,888	0.04				
USD 3,000,000	Octagon Investment Partners 371 Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 25/7/2030	2,830,852	0.09				

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[192] BlackRock Global Funds (BGF)

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,700,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 Series 2016-1A A2R '144A' FRN 23/8/2031	1,680,884	0.05	USD 4,000,000	Progress Residential 2017-SFR2 Trust Series 2017-SFR2 F '144A' 4.638% 17/12/2034	4,084,899	0.12
USD 5,000,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 Series 2017-1A B '144A' FRN 14/11/2029	4,885,477	0.15	USD 1,580,000	Progress Residential 2018-SFR1 Trust Series 2018-SFR1 F '144A' 4.778% 17/3/2035	1,537,076	0.05
USD 944,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.25% 15/8/2025	955,701	0.03	USD 1,500,000	Progress Residential 2018-SFR2 Trust Series 2018-SFR2 F '144A' 4.953% 17/8/2035	2,520,310	0.08
USD 891,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025	849,274	0.03	USD 5,258,000	Progress Residential 2018-SFR3 Trust Series 2018-SFR3 F '144A' 5.369% 17/10/2035	5,447,404	0.17
USD 114,880	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.625% 15/10/2027	118,121	0.00	USD 2,940,000	Progress Residential 2019-SFR2 Trust Series 2019-SFR2 E '144A' 4.142% 17/5/2036	2,108,714	0.06
USD 1,302,000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc '144A' 4.5% 15/8/2028	1,373,080	0.04	USD 845,000	Progress Residential 2019-SFR2 Trust Series 2019-SFR2 F '144A' 4.837% 17/5/2036	821,776	0.03
USD 1,181,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 9.25% 15/5/2025	1,281,925	0.04	USD 1,500,000	Progress Residential 2019-SFR4 Trust Series 2019-SFR4 E '144A' 3.435% 17/10/2038	1,542,532	0.05
USD 455,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/9/2028	463,415	0.01	USD 1,530,000	Progressive Corp/The FRN 15/3/2022 (Perpetual)	1,649,544	0.05
USD 334,800	PDC Energy Inc 6.125% 15/8/2024	342,784	0.01	USD 287,000	QEP Resources Inc 5.25% 1/5/2023	237,492	0.01
USD 267,000	PDC Energy Inc 8.25% 1/12/2025	258,657	0.01	USD 534,000	QEP Resources Inc 5.375% 1/10/2022	468,127	0.01
USD 218,000	Penske Automotive Group Inc 6.5% 15/5/2026	218,078	0.01	USD 389,000	QEP Resources Inc 5.825% 1/3/2026	250,187	0.01
USD 1,221,000	PetSmart Inc '144A' 5.875% 1/6/2025	1,287,123	0.04	USD 121,000	QEP Resources Inc 6.875% 1/3/2021	121,439	0.00
USD 640,000	PetSmart Inc '144A' 7.125% 15/3/2023	656,331	0.02	USD 278,000	Qualitytech LP / QTS Finance Corp '144A' 4.75% 15/11/2025	289,091	0.01
USD 760,000	PG&E Corp 5.25% 1/7/2030	757,150	0.02	USD 956,000	Rackspace Hosting Inc '144A' 3.625% 15/11/2024	1,088,819	0.03
USD 1,045,800	Picasso Finance Sub Inc '144A' 6.125% 15/8/2025	1,122,278	0.03	USD 710,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.625% 15/2/2025	721,483	0.02
USD 386,000	Pika Corp '144A' 5.8% 1/9/2028	388,042	0.01	USD 128,000	Range Resources Corp 5% 15/8/2022	126,679	0.00
USD 1,381,016	Polaris Intermediate Corp '144A' 8.5% 1/12/2022*	1,405,184	0.04	USD 463,000	Range Resources Corp (Restricted) 5% 15/3/2023	462,123	0.01
USD 904,000	Post Holdings Inc '144A' 4.625% 15/4/2030	950,511	0.03	USD 82,000	Range Resources Corp 5.875% 1/7/2022	82,883	0.00
USD 2,000	Post Holdings Inc '144A' 6.5% 15/12/2029	2,193	0.00	USD 541,000	Rattler Midstream LP '144A' 5.825% 15/7/2025	573,406	0.02
USD 411,000	Powdr Corp '144A' 8% 1/8/2025	423,844	0.01	USD 626,000	RBS Global Inc / Reinold LLC '144A' 4.875% 15/12/2025	539,104	0.02
USD 3,843,000	PG Corp '144A' 5.75% 15/12/2025	3,987,690	0.13	USD 287,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 7.625% 15/8/2025	312,489	0.01
USD 1,306,000	Presidio Holdings Inc '144A' 4.975% 1/2/2027	1,340,886	0.04	USD 2,952,000	Rebiniv US Holdings Inc '144A' 6.25% 15/5/2026	3,164,175	0.10
USD 8,700,000	Prima Capital CRE Securitization 2016-VI Ltd Series 2016-6A C '144A' 4% 24/8/2040	8,713,400	0.21	USD 2,177,000	Rebiniv US Holdings Inc '144A' 9.25% 15/11/2028	2,411,028	0.07
USD 832,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2026	821,203	0.03	USD 750,000	Regata XII Funding Ltd Series 2018-1A B '144A' FRN 15/10/2032	730,258	0.02
USD 1,883,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 6.25% 15/1/2028	1,978,202	0.06	USD 1,000,000	Regata XII Funding Ltd Series 2019-1A D '144A' FRN 15/10/2032	897,033	0.03
USD 1,660,000	Progress Residential 2017-SFR1 Trust Series 2017-SFR1 E '144A' 4.281% 17/8/2034	1,691,437	0.05	USD 1,000,000	Regatta VI Funding Ltd Series 2018-1A CR '144A' FRN 20/7/2028	951,796	0.03
USD 893,000	Progress Residential 2017-SFR2 Trust Series 2017-SFR2 D '144A' 3.595% 17/12/2034	840,445	0.03				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 886 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 500,000	Regatta VII Funding Ltd Series 2016-1A CR '144A' FRN 20/12/2028	496,207	0.02	USD 291,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc '144A' 9.5% 1/8/2025	368,824	0.01
USD 2,000,000	Regatta VII Funding Ltd Series 2016-1A DR '144A' FRN 20/12/2028	1,882,932	0.06	USD 4,400,000	Sempra Energy FRN 15/10/2025 (Perpetual)	4,609,440	0.14
USD 1,000,000	Regatta X Funding Ltd Series 2017-3A C '144A' FRN 17/1/2031	855,017	0.03	USD 598,000	Service Corp International/US 3.375% 15/6/2030	600,264	0.02
USD 1,000,000	Regatta X Funding Ltd Series 2017-3A D '144A' FRN 17/1/2031	934,163	0.03	USD 82,000	Service Properties Trust 4.35% 1/10/2024	88,710	0.00
USD 1,750,000	Regatta XV Funding Ltd Series 2018-4A C '144A' FRN 25/10/2031	1,688,958	0.05	USD 95,000	Service Properties Trust 4.5% 15/8/2023	95,253	0.00
USD 3,000,000	Regatta XVI Funding Ltd Series 2019-2A C '144A' FRN 15/1/2033	2,950,154	0.09	USD 780,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	848,598	0.03
USD 2,688,000	Regatta XVI Funding Ltd Series 2019-2A D '144A' FRN 15/1/2033	2,714,076	0.08	USD 150,000	ServiceMaster Co. LLC/The '144A' 5.125% 15/11/2024	155,280	0.00
USD 61,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc '144A' 8.75% 1/12/2026	66,225	0.00	USD 3,000,000	Silver Creek CLO Ltd Series 2014-1A CR '144A' FRN 20/7/2030	2,854,566	0.09
USD 241,370	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-1 Series 2005-1 AV3 FRN 25/5/2035	227,585	0.01	USD 1,000,000	Silver Creek CLO Ltd Series 2014-1A DR '144A' FRN 20/7/2030	963,437	0.03
USD 1,490,303	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-3 (Step-up coupon) Series 2005-3 AF4 5.14% 25/11/2035	1,566,647	0.05	USD 245,000	Simmons Foods Inc '144A' 7.75% 15/1/2024	258,143	0.01
USD 240,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Co '144A' 7% 15/7/2024	245,100	0.01	USD 2,188,000	Six Flags Theme Parks Inc '144A' 7% 1/7/2025	2,377,579	0.07
USD 1,021,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	935,940	0.03	USD 439,000	SM Energy Co 6.125% 15/1/2022	339,573	0.01
USD 700,000	Rodiford Tower CLO 2019-2 Ltd Series 2018-2A D '144A' FRN 20/10/2031	679,135	0.02	USD 811,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025	802,890	0.02
USD 2,250,000	RR 2 Ltd Series 2017-2A C '144A' FRN 15/10/2029	2,143,246	0.07	USD 3,519,000	Sotera LLC / Sotera Finance Inc '144A' 10.5% 1/3/2024	3,693,900	0.11
USD 2,100,000	RR 5 Ltd Series 2018-5A C '144A' FRN 15/10/2031	1,973,126	0.06	USD 251,000	Sophia LP / Sophia Finance Inc '144A' 9% 30/9/2023	252,330	0.01
USD 1,174,000	Sabine Pass Liquefaction LLC '144A' 4.5% 15/6/2030	1,340,053	0.04	USD 2,414,000	Sotheby's '144A' 7.375% 15/10/2027	2,482,702	0.08
USD 89,000	Sabre GLBL Inc '144A' 5.25% 15/11/2023	89,046	0.00	USD 1,000,000	Southern Co/The FRN 15/3/2057	1,034,239	0.03
USD 571,000	Sabre GLBL Inc '144A' 7.375% 1/9/2025	681,691	0.02	USD 312,000	Southwestern Energy Co 9.375% 15/8/2028	318,020	0.01
USD 1,810,000	Sabre GLBL Inc '144A' 8.25% 15/9/2025	1,788,108	0.05	USD 297,000	Spectrum Brands Inc '144A' 5% 1/10/2029	309,937	0.01
USD 817,000	Science Applications International Corp '144A' 4.875% 1/4/2028	847,000	0.03	USD 350,000	Spectrum Brands Inc '144A' 5.5% 15/7/2030	368,375	0.01
USD 2,549,000	Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025	2,526,123	0.08	USD 630,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	613,892	0.03
USD 372,000	Scientific Games International Inc '144A' 7% 15/5/2028	385,189	0.01	USD 1,838,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	2,475,982	0.08
USD 56,000	Scientific Games International Inc '144A' 7.25% 15/11/2029	55,675	0.00	USD 378,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	438,420	0.01
USD 3,597,000	Scientific Games International Inc '144A' 8.25% 15/9/2028	2,859,660	0.08	USD 1,355,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	1,625,153	0.05
USD 462,000	Scientific Games International Inc '144A' 8.625% 1/7/2025	482,420	0.01	USD 572,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	705,268	0.02
USD 1,797,073	Seasoned Credit Risk Transfer Trust1 Series 2018-1 Series 2018-1 BX FRN 25/5/2057	614,381	0.03	USD 581,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	677,954	0.02
				USD 3,294,000	SRS Distribution Inc '144A' 8.25% 1/7/2028*	2,826,693	0.11
				USD 699,000	SSL Robotics LLC '144A' 9.75% 31/12/2023	679,308	0.02
				USD 1,342,000	Staples Inc '144A' 7.5% 15/4/2026	1,195,484	0.04
				USD 9,375,000	State Street Corp FRN 15/6/2047	7,701,372	0.24
				USD 635,000	Station Casinos LLC '144A' 4.5% 15/2/2028	600,075	0.02
				USD 345,000	Stevens Holding Co Inc '144A' 6.125% 1/10/2026	372,966	0.01
				USD 117,459	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR6 Series 2006-AR6 2A1 FRN 25/7/2046	92,496	0.00
				USD 401,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 5.25% 15/1/2029	423,163	0.01

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[184] BlackRock Global Funds (BGF)

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 209,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2025	218,093	0.01	USD 1,591,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC '144A' 7.75% 15/4/2029	1,591,844	0.05
USD 28,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5% 15/4/2027	29,534	0.00	USD 26,000	T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028	26,847	0.00
USD 4,312,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 6.75% 1/7/2025	4,263,037	0.13	USD 219,000	TreeHouse Foods Inc 4% 1/9/2028	223,517	0.01
USD 305,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 10% 15/4/2027	330,162	0.01	USD 1,000,000	Treman Park CLO Ltd 'Series 2015-1A DRR' '144A' FRN 20/10/2029	833,258	0.03
USD 888,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 4.875% 1/2/2031	895,465	0.02	USD 750,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 25/7/2031	736,734	0.02
USD 618,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5.2% 1/3/2030	659,688	0.03	USD 500,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 25/7/2031	472,817	0.01
USD 338,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.125% 1/8/2030	389,510	0.01	USD 750,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2016-2A C' '144A' FRN 25/7/2031	711,032	0.02
USD 1,500,000	TCW CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 25/4/2031	1,402,145	0.04	USD 128,000	TRI Pointe Group Inc 5.7% 5/8/2028	141,780	0.00
USD 358,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 5.75% 1/8/2025	377,489	0.01	USD 1,000,000	Tricon American Homes 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 F' '144A' 5.789% 17/11/2033	993,150	0.03
USD 3,530,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 6.75% 1/6/2025	2,582,156	0.08	USD 480,000	Tricon American Homes 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 D' '144A' 3.414% 17/9/2034	486,576	0.01
USD 368,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2028	387,271	0.01	USD 885,000	Tricon American Homes 2017-SFR2 Trust 'Series 2017-SFR2 F' '144A' 5.104% 17/1/2036	724,881	0.02
USD 289,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 15/8/2028	307,047	0.01	USD 1,520,000	Triumph Group Inc '144A' 8.875% 1/6/2024	1,702,012	0.05
USD 1,285,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	1,041,883	0.06	USD 9,855,000	Trust Financial Corp FRN 15/12/2024 (Perpetual)	9,612,834	0.29
USD 1,575,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/11/2027	1,681,625	0.05	USD 346,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 1/11/2023	361,717	0.01
USD 1,377,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	1,451,213	0.04	USD 1,333,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 15/5/2025	1,394,598	0.04
USD 330,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 7.5% 1/4/2025	381,817	0.01	USD 471,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 15/9/2027	492,185	0.02
USD 2,331,000	Tenet Healthcare Corp 8.125% 1/4/2022	2,508,739	0.08	USD 1,078,000	Uber Technologies Inc '144A' 8% 1/11/2026	1,072,480	0.06
USD 691,000	Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025	693,258	0.02	USD 1,049,000	United States Steel Corp '144A' 12% 1/6/2026	1,117,458	0.03
USD 603,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.75% 15/1/2030	649,558	0.02	USD 201,000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC '144A' 7.875% 15/2/2025	368,182	0.01
USD 187,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 5% 31/1/2028	185,330	0.01	USD 517,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC '144A' 6% 15/4/2023	523,540	0.02
USD 2,868,000	Temer Media Buyer Inc '144A' 8.875% 15/12/2027	2,955,633	0.09	USD 530,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 6.25% 15/10/2023	526,025	0.02
USD 1,882,000	Tesla Inc '144A' 5.3% 15/8/2025	1,751,383	0.05	USD 1,275,000	Univision Communications Inc '144A' 5.125% 15/2/2025	1,278,187	0.04
USD 600,000	TIAA CLO IV Ltd 'Series 2018-1A A2' '144A' FRN 20/1/2032	490,313	0.02	USD 1,203,000	Univision Communications Inc '144A' 6.625% 1/6/2027	1,293,102	0.04
USD 1,000,000	TICF CLO IX Ltd 'Series 2017-9A D' '144A' FRN 20/1/2031	946,884	0.03	USD 2,280,000	US 2018-USDC 'Series 2018-USDC F' '144A' FRN 13/9/2038	1,887,519	0.05
USD 2,500,000	TICF CLO V 2018-1 Ltd 'Series 2018-5A DR' '144A' FRN 17/7/2031	2,383,689	0.07	USD 232,000	US Foods Inc '144A' 6.25% 15/4/2025	245,510	0.01
USD 500,000	TICP CLO VIII Ltd 'Series 2017-8A B' '144A' FRN 20/10/2030	499,106	0.02	USD 443,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026	481,850	0.01
USD 2,500,000	TICP CLO VIII Ltd 'Series 2017-8A C' '144A' FRN 20/10/2030	2,389,312	0.07	USD 4,704,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 8.875% 1/9/2027	4,898,350	0.15
USD 750,000	TICP CLO X Ltd 'Series 2018-10A C' '144A' FRN 20/4/2031	727,534	0.02				
USD 4,500,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A C' '144A' FRN 20/10/2031	4,393,147	0.13				
USD 3,000,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A D' '144A' FRN 20/10/2031	1,950,280	0.06				
USD 500,000	TICP CLO XII Ltd 'Series 2018-12A C' '144A' FRN 15/1/2031	484,288	0.01				
USD 500,000	TICP CLO XII Ltd 'Series 2018-12A D' '144A' FRN 15/1/2031	474,782	0.01				

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 281,000	Vaa Resorts Inc '144A' 8.25% 15/5/2025	301,724	0.01	USD 1,910,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 D' '144A' 3% 15/6/2051	1,519,330	0.05
USD 520,000	Valvoline Inc '144A' 4.25% 15/7/2030	548,080	0.02	USD 1,400,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 'Series 2018-C45 E' '144A' 3% 15/6/2051	897,517	0.03
USD 788,000	Ventus US Inc / Ventus Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/22/2023	780,921	0.02	USD 920,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 'Series 2018-C45 C' 4.727% 15/8/2051	870,957	0.03
USD 1,380,000	Ventus US Inc / Ventus Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/9/2025	1,425,889	0.04	USD 1,703,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.125% 15/9/2025	1,882,190	0.06
USD 6,853,000	Versend Escrow Corp '144A' 9.75% 15/8/2028	7,402,782	0.23	USD 1,307,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.25% 15/8/2028	1,455,874	0.04
USD 1,535,000	Vertical US Newco Inc '144A' 5.25% 15/7/2027	1,680,237	0.05	USD 878,000	West Street Merger Sub Inc '144A' 5.375% 1/9/2025	904,807	0.03
USD 836,000	ViaSat Inc '144A' 5.9% 15/7/2028	886,552	0.03	USD 138,000	Western Midstream Operating LP 4.1% 1/2/2025	137,781	0.00
USD 2,458,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.125% 15/8/2030	2,464,145	0.08	USD 37,000	Western Midstream Operating LP 4.85% 1/7/2026	37,925	0.00
USD 355,000	Viper Energy Partners LP '144A' 5.375% 1/11/2027	394,475	0.01	USD 322,000	Western Midstream Operating LP 9.05% 1/2/2030	330,419	0.01
USD 627,000	Vizert Inc '144A' 8.25% 15/5/2027	689,420	0.02	USD 734,000	Western Midstream Operating LP 5.3% 1/3/2048	684,270	0.02
USD 4,800,000	Voya CLO 2019-1 Ltd 'Series 2018-1A' B' '144A' FRN 19/4/2031	4,688,358	0.14	USD 450,000	Western Midstream Operating LP 5.45% 1/4/2044	417,236	0.01
USD 3,760,000	Voya Financial Inc FRN 15/9/2023 (Perpetual)	3,913,013	0.12	USD 82,000	Western Midstream Operating LP 5.5% 15/8/2048	73,800	0.00
USD 913,000	Wabash National Corp '144A' 5.5% 1/10/2025	907,198	0.03	USD 1,521,000	Western Midstream Operating LP 6.25% 1/2/2050	1,528,805	0.05
USD 499,000	Wachovia Capital Trust II FRN 15/1/2027	452,122	0.01	USD 45,000	WEX Inc '144A' 4.75% 1/2/2023	45,117	0.00
USD 759,438	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-QA5 Trust 'Series 2007-QA5 1A' FRN 25/6/2047	697,242	0.02	USD 122,000	William Carter Co/The '144A' 5.5% 15/5/2025	130,815	0.00
USD 1,111,302	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2008-AR8 Trust 'Series 2008-AR8 2A' FRN 25/10/2046	985,689	0.03	USD 551,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 4.825% 15/8/2028	580,288	0.02
USD 1,008,703	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-QA7 Trust 'Series 2007-QA3 4A2' FRN 25/4/2047	848,337	0.03	USD 45,000	Willis North America Inc 2.95% 15/9/2029	48,741	0.00
USD 1,208,000	Waste Pro USA Inc '144A' 5.5% 15/2/2026	1,246,238	0.04	USD 311,000	Winn-Dixie Stores Inc '144A' 6.25% 15/7/2028	333,353	0.01
USD 2,165,000	Wells Fargo & Co FRN 15/8/2024 (Perpetual)	2,289,709	0.07	USD 358,000	YMG Acquisition Corp '144A' 3.875% 15/7/2030	383,057	0.01
USD 900,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C28 'Series 2015-C28 D' FRN 15/5/2048	756,880	0.02	USD 549,000	Wolverine Escrow LLC '144A' 8.5% 15/11/2024	413,100	0.01
USD 3,288,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NX51 'Series 2015-NX51 D' FRN 15/5/2048	3,093,323	0.09	USD 744,000	Wolverine Escrow LLC '144A' 9% 15/11/2028	574,740	0.02
USD 700,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NX55 'Series 2015-NX55 B' FRN 15/1/2059	791,401	0.02	USD 127,000	Wolverine World Wide Inc '144A' 8.375% 15/5/2025	136,652	0.00
USD 487,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 C' 4.118% 15/9/2050	471,834	0.01	USD 1,028,000	WPX Energy Inc 4.5% 15/1/2030	983,005	0.03
USD 1,390,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 C' FRN 15/5/2051	1,342,931	0.04	USD 609,000	WPX Energy Inc 5.25% 15/9/2024	827,178	0.03
				USD 432,000	WPX Energy Inc 5.875% 15/6/2028	440,109	0.01
				USD 148,000	WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023	166,597	0.01
				USD 308,000	Wyndham Destinations Inc '144A' 6.625% 31/7/2028	329,857	0.01
				USD 424,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 4.375% 15/9/2028	428,832	0.01
				USD 602,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027	586,182	0.02
				USD 764,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5.125% 1/10/2028	743,845	0.02
				USD 381,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 7.75% 15/1/2025	399,084	0.01

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[186] BlackRock Global Funds (BGF)

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 228,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.25% 1/5/2025	244,387	0.01	USD 24,000	Barclays (Fund receives 14.28% Fixed, and receives/pays return on Deere & Co) (8/1/2021)	4,884,160	0.15
USD 1,850,000	York CLO-1 Ltd Series 2014-1A CPR '144A' FRN 22/10/2029	1,801,772	0.06	USD 34,315	Barclays (Fund receives 14.28% Fixed, and receives/pays return on Home Depot Inc) (14/12/2020)	9,643,109	0.29
USD 1,460,000	York CLO-1 Ltd Series 2014-1A DRF '144A' FRN 22/10/2029	1,370,917	0.04	USD 20,021	Barclays (Fund receives 15.2% Fixed, and receives/pays return on KLA Corp) (29/10/2020)	4,089,502	0.13
USD 1,000,000	York CLO-2 Ltd Series 2015-1A BR '144A' FRN 22/1/2031	859,707	0.03	USD 34,022	Barclays (Fund receives 15.29% Fixed, and receives/pays return on PayPal Holdings Inc) (22/10/2020)	6,863,212	0.21
USD 1,000,000	York CLO-2 Ltd Series 2015-1A CR '144A' FRN 22/1/2031	970,137	0.03	USD 119,205	Barclays (Fund receives 15.63% Fixed, and receives/pays return on JPMorgan Chase & Co) (15/11/2020)	12,076,773	0.37
USD 2,000,000	York CLO-3 Ltd Series 2016-1A DR '144A' FRN 20/10/2029	1,850,044	0.06	USD 15,188	Barclays (Fund receives 16.03% Fixed, and receives/pays return on Advance Auto Parts Inc) (13/11/2020)	1,880,449	0.06
USD 2,000,000	York CLO-5 Ltd Series 2018-1A D '144A' FRN 22/10/2031	1,940,283	0.06	USD 104,363	Barclays (Fund receives 16.24% Fixed, and receives/pays return on Ecelon Corp) (28/10/2020)	3,908,081	0.12
USD 131,800	Yum! Brands Inc '144A' 4.75% 15/1/2030	144,115	0.00	USD 181,057	Barclays (Fund receives 16.95% Fixed, and receives/pays return on Corning Inc) (23/11/2020)	3,277,677	0.10
USD 10,000	Yum! Brands Inc 5.35% 1/1/2043	10,850	0.00	USD 48,864	Barclays (Fund receives 17.61% Fixed, and receives/pays return on Hilton Worldwide Holdings Inc) (2/12/2020)	4,264,638	0.13
USD 966,000	Yum! Brands Inc '144A' 7.75% 14/2026	1,081,002	0.03	USD 324,854	Barclays (Fund receives 18.6% Fixed, and receives/pays return on Bank of America Corp) (14/10/2020)	8,133,900	0.25
USD 2,081,000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 4% 1/3/2027	2,072,474	0.06	USD 9,533	Barclays (Fund receives 18.6% Fixed, and receives/pays return on NVIDIA Corp) (25/11/2020)	4,872,146	0.15
USD 3,724,000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 6.125% 1/3/2028	3,832,815	0.12	USD 71,861	Barclays (Fund receives 19.07% Fixed, and receives/pays return on NRG Energy Inc) (22/10/2020)	2,444,154	0.08
		1,095,483,873	33.47	USD 29,880	Barclays (Fund receives 9.08% Fixed, and receives/pays return on Costco Wholesale Corp) (21/9/2020)	9,590,620	0.29
				USD 6,129	Barclays (Fund receives 9.5% Fixed, and receives/pays return on The Sherwin-Williams Co) (18/10/2020)	4,832,366	0.12
	<b>Uruguay</b>			USD 19,830	Barclays (Fund receives 9.86% Fixed, and receives/pays return on Apr Plc) (22/10/2020)	3,869,072	0.12
USD 468,305	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055	644,212	0.02	USD 48,880	BNP Paribas (Fund receives 12.91% Fixed, and receives/pays return on Walmart Inc) (14/12/2020)	6,488,624	0.20
Total Bonds		1,726,420,086	52.74	USD 38,779	BNP Paribas (Fund receives 12.63% Fixed, and receives/pays return on UnitedHealth Group Inc) (18/11/2020)	12,824,477	0.37
				USD 25,526	BNP Paribas (Fund receives 16.61% Fixed, and receives/pays return on Lowe's Cos Inc) (13/11/2020)	4,091,897	0.12
<b>EQUITY LINKED NOTES</b>							
USD 47,687	Barclays (Fund receives 10.07% Fixed, and receives/pays return on American Electric Power Co Inc) (22/10/2020)	3,905,259	0.12				
USD 29,185	Barclays (Fund receives 10.2% Fixed, and receives/pays return on Electronic Arts Inc) (22/10/2020)	4,071,701	0.12				
USD 57,758	Barclays (Fund receives 11% Fixed, and receives/pays return on PepsiCo Inc) (19/11/2020)	7,897,604	0.24				
USD 4,412	Barclays (Fund receives 11.15% Fixed, and receives/pays return on Alphabet Inc) (3/12/2020)	8,734,780	0.21				
USD 145,172	Barclays (Fund receives 11.27% Fixed, and receives/pays return on The AES Corp) (22/10/2020)	2,518,939	0.08				
USD 27,594	Barclays (Fund receives 11.48% Fixed, and receives/pays return on Estee Lauder Companies Inc) (8/1/2021)	5,708,923	0.17				
USD 23,402	Barclays (Fund receives 12.65% Fixed, and receives/pays return on Global Payments Inc) (23/10/2020)	3,655,920	0.12				
USD 94,175	Barclays (Fund receives 13.28% Fixed, and receives/pays return on General Motors Co) (23/10/2020)	2,848,504	0.08				
USD 23,858	Barclays (Fund receives 13.61% Fixed, and receives/pays return on L3Harris Technologies Inc) (22/10/2020)	4,168,447	0.13				

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 63,850	BNP Paribas (Fund receives 16.88% Fixed, and receives/pays return on TD Ameritrade Holding Corp) (22/10/2020)	2,416,840	0.07	USD 17,069	Credit Suisse (Fund receives 11.8% Fixed, and receives/pays return on The Allstate Corp) (29/10/2020)	1,801,319	0.05
USD 13,378	BNP Paribas (Fund receives 17.13% Fixed, and receives/pays return on HCA Healthcare Inc) (18/10/2020)	1,741,935	0.05	USD 24,891	Credit Suisse (Fund receives 12.7% Fixed, and receives/pays return on Emerson Electric Co) (31/10/2020)	1,672,448	0.05
USD 104,427	BNP Paribas (Fund receives 18.88% Fixed, and receives/pays return on U.S. Bancorp) (18/11/2020)	3,947,859	0.12	USD 7,857	Credit Suisse (Fund receives 13.35% Fixed, and receives/pays return on McKesson Corp) (23/10/2020)	1,199,092	0.04
USD 37,601	BNP Paribas (Fund receives 19.89% Fixed, and receives/pays return on The PNC Financial Services Group Inc) (18/11/2020)	4,137,832	0.13	USD 552,835	Credit Suisse (Fund receives 13.5% Fixed, and receives/pays return on Ford Motor Co) (22/10/2020)	3,799,157	0.12
USD 3,411	BNP Paribas (Fund receives 8.77% Fixed, and receives/pays return on AutoZone Inc) (24/9/2020)	4,045,235	0.12	USD 54,154	Credit Suisse (Fund receives 18.1% Fixed, and receives/pays return on Facebook Inc) (28/10/2020)	14,581,969	0.45
USD 202,628	BNP Paribas (Fund receives 9.92% Fixed, and receives/pays return on The Coca-Cola Co) (18/11/2020)	8,990,796	0.30	USD 10,083	Credit Suisse (Fund receives 7.75% Fixed, and receives/pays return on HUMANA INC) (4/11/2020)	4,075,103	0.12
USD 30,414	Citigroup (Fund receives 11.39% Fixed, and receives/pays return on Zoetis Inc) (2/12/2020)	4,854,247	0.15	USD 19,424	Credit Suisse (Fund receives 9.05% Fixed, and receives/pays return on Monster Beverage Corp) (6/11/2020)	1,620,687	0.05
USD 220,464	Citigroup (Fund receives 12.04% Fixed, and receives/pays return on Apple Inc) (22/10/2020)	29,282,740	0.86	USD 22,122	Credit Suisse (Fund receives 9.45% Fixed, and receives/pays return on Sempra Energy) (17/12/2020)	2,718,715	0.08
USD 105,550	Citigroup (Fund receives 12.1% Fixed, and receives/pays return on Johnson Controls International Plc) (22/10/2020)	4,230,826	0.13	USD 17,890	HSBC Bank (Fund receives 17.3% Fixed, and receives/pays return on Goldman Sachs Group Inc) (13/10/2020)	3,738,157	0.11
USD 125,544	Citigroup (Fund receives 12.21% Fixed, and receives/pays return on Intel Corp) (22/10/2020)	6,263,006	0.19	EUR 10,626	JP Morgan (Fund receives 10.36% Fixed, and receives/pays return on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE) (4/12/2020)	4,891,162	0.15
USD 30,768	Citigroup (Fund receives 13.28% Fixed, and receives/pays return on GoDaddy Inc) (22/10/2020)	2,539,248	0.08	USD 9,580	JP Morgan (Fund receives 11.4% Fixed, and receives/pays return on Domino's Pizza Inc) (14/10/2020)	3,922,340	0.12
USD 68,908	Citigroup (Fund receives 13.33% Fixed, and receives/pays return on Alice USA Inc) (22/10/2020)	2,491,443	0.07	USD 82,088	JP Morgan (Fund receives 11.52% Fixed, and receives/pays return on Abbott Laboratories) (20/11/2020)	8,432,372	0.26
USD 63,225	Citigroup (Fund receives 13.7% Fixed, and receives/pays return on Microsoft Corp) (18/11/2020)	13,639,026	0.42	USD 20,989	JP Morgan (Fund receives 11.77% Fixed, and receives/pays return on Edwards Lifesciences Corp) (23/10/2020)	1,718,747	0.05
USD 84,732	Citigroup (Fund receives 14.08% Fixed, and receives/pays return on Apple Inc) (8/12/2021)	8,811,181	0.27	USD 40,853	JP Morgan (Fund receives 12.52% Fixed, and receives/pays return on Starbucks Corp) (18/10/2020)	3,301,969	0.10
USD 18,548	Citigroup (Fund receives 15.3% Fixed, and receives/pays return on Palo Alto Networks Inc) (27/10/2020)	4,001,846	0.12	USD 39,265	JP Morgan (Fund receives 12.88% Fixed, and receives/pays return on Tyson Foods Inc) (23/10/2020)	2,470,751	0.08
USD 65,483	Citigroup (Fund receives 17.62% Fixed, and receives/pays return on MetLife Inc) (22/10/2020)	2,488,499	0.08	USD 13,068	JP Morgan (Fund receives 13.07% Fixed, and receives/pays return on Celanese Corp) (18/10/2020)	1,387,835	0.04
USD 52,601	Citigroup (Fund receives 20.42% Fixed, and receives/pays return on Live Nation Entertainment Inc) (22/10/2020)	2,739,827	0.08	USD 10,481	JP Morgan (Fund receives 13.23% Fixed, and receives/pays return on The Clorox Co) (23/10/2020)	2,340,820	0.07

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[189] BlackRock Global Funds (BGF)

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 101,426	JP Morgan (Fund receives 13.49% Fixed, and receives/ pays return on Merck & Co Inc) (22/10/2020)	8,489,191	11.26	USD 11,209	Merrill Lynch (Fund receives 13.11% Fixed, and receives/ pays return on Tractor Supply Co) (22/10/2020)	1,824,620	0.06
USD 23,413	JP Morgan (Fund receives 13.72% Fixed, and receives/ pays return on Cigna Corp) (23/10/2020)	4,172,698	0.19	USD 23,915	Merrill Lynch (Fund receives 13.4% Fixed, and receives/ pays return on Crown Castle International Corp) (21/10/2020)	3,894,596	0.12
USD 82,001	JP Morgan (Fund receives 14.44% Fixed, and receives/ pays return on Gilead Sciences Inc) (22/10/2020)	5,408,455	0.17	USD 45,556	Merrill Lynch (Fund receives 13.4% Fixed, and receives/ pays return on CSX Corp) (15/10/2020)	3,387,857	0.10
USD 85,672	JP Morgan (Fund receives 14.82% Fixed, and receives/ pays return on AbbVie Inc) (3/12/2020)	8,075,292	0.25	USD 33,314	Merrill Lynch (Fund receives 14.45% Fixed, and receives/ pays return on Prologis Inc) (19/10/2020)	3,384,103	0.10
USD 6,114	JP Morgan (Fund receives 14.84% Fixed, and receives/ pays return on Amazon.com Inc) (22/10/2020)	20,214,473	0.62	USD 29,290	Merrill Lynch (Fund receives 14.52% Fixed, and receives/ pays return on Dupont De Nemours Inc) (30/10/2020)	1,614,458	0.05
USD 111,583	JP Morgan (Fund receives 16.53% Fixed, and receives/ pays return on The Charles Schwab Corp) (14/10/2020)	3,886,085	0.12	USD 81,447	Merrill Lynch (Fund receives 14.91% Fixed, and receives/ pays return on Sprouts Farmers Market Inc) (21/10/2020)	2,156,894	0.08
EUR 72,758	JP Morgan (Fund receives 17.78% Fixed, and receives/ pays return on Deutsche Post AG) (9/11/2020)	3,330,323	0.10	USD 76,126	Merrill Lynch (Fund receives 15.08% Fixed, and receives/ pays return on Dow Inc) (18/11/2020)	3,410,698	0.10
USD 55,660	JP Morgan (Fund receives 18.37% Fixed, and receives/ pays return on PulteGroup Inc) (23/10/2020)	2,454,256	0.07	USD 23,147	Merrill Lynch (Fund receives 16.44% Fixed, and receives/ pays return on American Tower Corp) (25/11/2020)	5,803,105	0.18
USD 203,450	JP Morgan (Fund receives 20.4% Fixed, and receives/ pays return on Alcoa Corp) (14/10/2020)	2,994,344	0.09	USD 5,785	Merrill Lynch (Fund receives 18.75% Fixed, and receives/ pays return on Biogen Inc) (19/10/2020)	1,821,303	0.05
USD 24,043	JP Morgan (Fund receives 8.72% Fixed, and receives/ pays return on Visa Inc) (19/10/2020)	4,975,178	0.15	USD 24,139	Merrill Lynch (Fund receives 18.78% Fixed, and receives/ pays return on PPG Industries Inc) (19/10/2020)	2,812,128	0.09
USD 43,673	Merrill Lynch (Fund receives 10.55% Fixed, and receives/ pays return on Intercontinental Exchange Inc) (21/10/2020)	4,223,577	0.13	USD 34,617	Merrill Lynch (Fund receives 17.48% Fixed, and receives/ pays return on Ecolab Inc) (28/10/2020)	5,785,550	0.21
USD 34,459	Merrill Lynch (Fund receives 10.75% Fixed, and receives/ pays return on Kellogg Co) (21/10/2020)	2,414,840	0.07	USD 6,424	Merrill Lynch (Fund receives 17.68% Fixed, and receives/ pays return on Netflix Inc) (23/11/2020)	3,282,415	0.10
USD 5,508	Merrill Lynch (Fund receives 10.91% Fixed, and receives/ pays return on Air Products and Chemicals Inc) (5/11/2020)	1,881,550	0.05	USD 24,313	Merrill Lynch (Fund receives 18.01% Fixed, and receives/ pays return on Prudential Financial Inc) (4/11/2020)	1,830,487	0.05
USD 18,667	Merrill Lynch (Fund receives 12.02% Fixed, and receives/ pays return on Paccar Inc) (21/10/2020)	1,810,217	0.05	USD 9,364	Merrill Lynch (Fund receives 18.13% Fixed, and receives/ pays return on ServiceNow Inc) (21/10/2020)	4,278,588	0.13
USD 22,716	Merrill Lynch (Fund receives 12.10% Fixed, and receives/ pays return on Synopsys Inc) (25/11/2020)	4,841,246	0.15	USD 8,816	Merrill Lynch (Fund receives 18.17% Fixed, and receives/ pays return on Martin Marietta Materials Inc) (19/10/2020)	1,829,109	0.06
USD 16,170	Merrill Lynch (Fund receives 12.84% Fixed, and receives/ pays return on Ecolab Inc) (19/10/2020)	3,159,497	0.10	USD 25,865	Merrill Lynch (Fund receives 21.07% Fixed, and receives/ pays return on Equity Residential) (19/10/2020)	1,951,872	0.06
USD 18,300	Merrill Lynch (Fund receives 12.98% Fixed, and receives/ pays return on Norfolk Southern Corp) (19/10/2020)	3,297,658	0.10				

The notes on pages 886 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 24,284	Merrill Lynch (Fund receives 21.79% Fixed, and receives/pays return on Capital One Financial Corp) (21/10/2020)	1,679,111	0.05	USD 35,749	Nomura (Fund receives 14.4283% Fixed, and receives/pays return on DR Horton Inc) (23/10/2020)	2,506,896	0.08
USD 115,176	Merrill Lynch (Fund receives 7.88% Fixed, and receives/pays return on Verizon Communications Inc) (26/10/2020)	6,714,506	0.20	USD 42,928	Nomura (Fund receives 15.5053% Fixed, and receives/pays return on Philip Morris International Inc) (20/10/2020)	3,361,013	0.10
USD 5,019	Merrill Lynch (Fund receives 7.9% Fixed, and receives/pays return on O'Reilly Automotive Inc) (21/10/2020)	2,341,212	0.07	USD 199,294	Nomura (Fund receives 16.0771% Fixed, and receives/pays return on Pfizer Inc) (27/11/2020)	7,546,407	0.23
USD 36,697	Merrill Lynch (Fund receives 9.03% Fixed, and receives/pays return on Waste Management Inc) (25/11/2020)	4,098,568	0.12	USD 69,293	Nomura (Fund receives 16.6746% Fixed, and receives/pays return on International Paper Co) (23/10/2020)	2,471,869	0.08
USD 9,118	Merrill Lynch (Fund receives 9.31% Fixed, and receives/pays return on Roper Technologies Inc) (28/10/2020)	3,897,901	0.12	USD 92,667	Nomura (Fund receives 17.35% Fixed, and receives/pays return on Morgan Stanley) (22/10/2020)	4,920,950	0.15
USD 105,479	Nomura (Fund receives 10.0579% Fixed, and receives/pays return on Boston Scientific Corp) (23/10/2020)	4,175,733	0.13	USD 17,097	Nomura (Fund receives 17.9042% Fixed, and receives/pays return on Polaris Inc) (19/10/2020)	1,285,404	0.05
USD 40,565	Nomura (Fund receives 10.8156% Fixed, and receives/pays return on Honeywell International Inc) (23/11/2020)	6,688,413	0.20	USD 45,225	Nomura (Fund receives 20.594% Fixed, and receives/pays return on LyondellBasell Industries NV) (31/11/2020)	3,053,807	0.09
USD 7,838	Nomura (Fund receives 10.6449% Fixed, and receives/pays return on Thermo Fisher Scientific Inc) (20/10/2020)	3,310,682	0.10	USD 62,635	Nomura (Fund receives 7.9934% Fixed, and receives/pays return on CVS Health Corp) (18/12/2020)	3,927,982	0.12
USD 97,013	Nomura (Fund receives 11.0224% Fixed, and receives/pays return on Microsoft Corp) (22/10/2020)	8,178,877	0.25	USD 271,439	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.01% Fixed, and receives/pays return on AT&T Inc) (19/11/2020)	8,121,155	0.25
USD 17,262	Nomura (Fund receives 11.3283% Fixed, and receives/pays return on Cld Dominion Freight Line Inc) (23/10/2020)	3,382,040	0.10	USD 37,694	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.03% Fixed, and receives/pays return on Cadence Design Systems Inc) (21/10/2020)	4,114,166	0.13
USD 18,381	Nomura (Fund receives 11.7453% Fixed, and receives/pays return on Union Pacific Corp) (15/10/2020)	3,398,889	0.10	USD 14,365	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.83% Fixed, and receives/pays return on Adobe Inc) (16/9/2020)	6,827,884	0.21
USD 52,742	Nomura (Fund receives 11.7976% Fixed, and receives/pays return on Colgate Palmolive Co) (22/10/2020)	4,125,732	0.13	USD 11,252	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.02% Fixed, and receives/pays return on S&P Global Inc) (27/11/2020)	4,004,118	0.12
USD 23,206	Nomura (Fund receives 12.1031% Fixed, and receives/pays return on Nextera Energy Inc) (22/10/2020)	6,557,799	0.20	USD 149,869	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.41% Fixed, and receives/pays return on Mondelez International Inc) (29/10/2020)	8,182,089	0.25
USD 19,845	Nomura (Fund receives 12.4823% Fixed, and receives/pays return on Mastercard Inc) (21/10/2020)	6,431,089	0.20	USD 49,344	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.13% Fixed, and receives/pays return on The Walt Disney Co) (4/11/2020)	6,513,160	0.20
USD 10,489	Nomura (Fund receives 13.2593% Fixed, and receives/pays return on Waters Corp) (16/10/2020)	2,274,414	0.07	USD 1,430	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.92% Fixed, and receives/pays return on Chipotle Mexican Grill Inc) (21/10/2020)	1,743,759	0.05

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[190] BlackRock Global Funds (BGF)

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 10,422	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.56% Fixed, and receives/pays return on The Scotts Miracle-Gro Co) (4/11/2020)	1,845,578	0.05	USD 16,239	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.63% Fixed, and receives/pays return on Danaher Corp) (22/10/2020)	3,282,130	0.10
USD 28,430	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.95% Fixed, and receives/pays return on TransUnion) (18/10/2020)	2,270,258	0.07	USD 68,999	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.75% Fixed, and receives/pays return on Berkshire Hathaway Inc) (3/11/2020)	14,458,385	0.44
USD 10,495	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.07% Fixed, and receives/pays return on Ansys Inc) (5/11/2020)	3,372,368	0.10	USD 31,854	Royal Bank of Canada (Fund receives 9.76% Fixed, and receives/pays return on McDonald's Corp) (23/11/2020)	6,872,972	0.21
EUR 4,120	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.07% Fixed, and receives/pays return on Keurig SA) (4/12/2020)	2,514,132	0.08	USD 60,548	Royal Bank of Canada (Fund receives 9.83% Fixed, and receives/pays return on Cognizant Technology Solutions Corp) (28/10/2020)	4,077,917	0.13
USD 10,290	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.38% Fixed, and receives/pays return on Cintas Corp) (24/9/2020)	3,378,980	0.10	USD 4,301	Societe Generale (Fund receives 11.11% Fixed, and receives/pays return on Alphabet Inc. CIA) (13/10/2020)	6,715,155	0.21
USD 9,709	Royal Bank of Canada (Fund receives 15.42% Fixed, and receives/pays return on Charles River Laboratories International Inc) (4/11/2020)	1,881,084	0.06	USD 11,069	Societe Generale (Fund receives 11.40% Fixed, and receives/pays return on Anthem Inc) (2/12/2020)	3,090,845	0.09
USD 14,883	Royal Bank of Canada (Fund receives 15.55% Fixed, and receives/pays return on Kansas City Southern) (23/11/2020)	2,436,893	0.08	USD 10,181	Societe Generale (Fund receives 11.83% Fixed, and receives/pays return on Avalonbay Communities Inc) (21/10/2020)	2,513,198	0.08
USD 130,834	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.12% Fixed, and receives/pays return on Abria Group Inc) (2/11/2020)	5,907,529	0.18	USD 73,582	Societe Generale (Fund receives 13.03% Fixed, and receives/pays return on Southern Co/The) (21/10/2020)	3,911,331	0.12
USD 60,156	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.34% Fixed, and receives/pays return on Cardinal Health Inc) (4/11/2020)	3,082,909	0.09	USD 34,264	Societe Generale (Fund receives 14.3% Fixed, and receives/pays return on Ebay Inc) (19/10/2020)	1,852,849	0.06
EUR 104,654	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.92% Fixed, and receives/pays return on Daimler AG) (15/10/2020)	5,338,734	0.16	USD 56,370	Societe Generale (Fund receives 14.64% Fixed, and receives/pays return on Archer-Daniels-Midland Co) (21/10/2020)	2,508,854	0.08
USD 29,771	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.98% Fixed, and receives/pays return on Pioneer Natural Resources Co) (4/11/2020)	3,110,654	0.10	USD 26,053	Societe Generale (Fund receives 15.39% Fixed, and receives/pays return on Leidos Holdings Inc) (28/10/2020)	2,353,871	0.07
USD 286,020	Royal Bank of Canada (Fund receives 17.68% Fixed, and receives/pays return on The Kroger Co) (14/9/2020)	9,706,797	0.30	USD 56,614	Societe Generale (Fund receives 15.69% Fixed, and receives/pays return on Qualcomm Inc) (21/10/2020)	6,442,921	0.20
USD 31,048	Royal Bank of Canada (Fund receives 25.07% Fixed, and receives/pays return on Discover Financial Services) (21/10/2020)	1,654,057	0.05	USD 41,403	Societe Generale (Fund receives 18.18% Fixed, and receives/pays return on Advanced Micro Devices) (19/10/2020)	3,438,503	0.11
USD 21,857	Royal Bank of Canada (Fund receives 7.36% Fixed, and receives/pays return on Kimberly-Clark Corp) (18/11/2020)	3,370,589	0.10	USD 8,721	Societe Generale (Fund receives 18.87% Fixed, and receives/pays return on Lam Research Corp) (18/10/2020)	3,007,038	0.09
USD 23,384	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.48% Fixed, and receives/pays return on The Hershey Co) (18/11/2020)	3,235,711	0.10				

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Dynamic High Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 13,604	Societe Generale (Fund receives 14.01% Fixed, and receives/pays return on TAKE-TWO Interactive Software Inc) (26/10/2020)	2,355,486	0.07	USD 33,611	Toronto-Dominion (Fund receives 14.81% Fixed, and receives/pays return on CME Group Inc) (22/10/2020)	5,799,839	0.19
USD 92,348	Societe Generale (Fund receives 6.4% Fixed, and receives/pays return on Procter & Gamble Co/The) (21/10/2020)	12,479,864	0.39	USD 18,437	Toronto-Dominion (Fund receives 14.86% Fixed, and receives/pays return on FMC Corp) (26/10/2020)	1,939,716	0.06
USD 27,624	Societe Generale (Fund receives 13.02% Fixed, and receives/pays return on Vulcan Materials Co) (22/10/2020)	2,778,140	0.08	USD 75,797	Toronto-Dominion (Fund receives 15.27% Fixed, and receives/pays return on Blackstone Group Inc/The) (23/10/2020)	4,009,264	0.12
USD 78,830	Societe Generale (Fund receives 20.61% Fixed, and receives/pays return on MOSAIC Co/The) (22/10/2020)	1,318,517	0.04	USD 103,295	UBS (Fund receives 10.5% Fixed, and receives/pays return on Johnson & Johnson) (20/11/2020)	15,671,136	0.48
USD 88,883	Toronto-Dominion (Fund receives 13.89% Fixed, and receives/pays return on Nucor Corp) (22/10/2020)	4,046,369	0.12		Total Equity Linked Notes	756,611,899	23.12
					Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market	3,161,203,183	96.57
					Total Portfolio	3,161,203,183	96.57
					Other Net Assets	112,148,299	3.43
					Total Net Assets (USD)	3,273,351,471	100.00

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation (USD)
USD	382,830	EUR	340,530	Bank of America	15/9/2020	(23,427)
USD	1,133,911	HKD	8,800,000	Bank of America	15/9/2020	(7,449)
USD	1,133,867	HKD	8,800,261	Morgan Stanley	15/9/2020	(1,423)
USD	329,335	EUR	287,174	Citibank	16/9/2020	(16,275)
						Net unrealised depreciation (42,576)
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	289,150,584	USD	297,593,310	BNY Mellon	15/9/2020	5,422,625
USD	5,204,975	AUD	7,244,894	BNY Mellon	15/9/2020	(1,32,157)
						Net unrealised appreciation 5,290,468
<b>BRL Hedged Share Class</b>						
BRL	28,606,308	USD	5,277,630	BNY Mellon	15/9/2020	(38,951)
						Net unrealised depreciation (38,951)
<b>CAD Hedged Share Class</b>						
CAD	14,179,756	USD	10,698,123	BNY Mellon	15/9/2020	152,943
USD	287,883	CAD	376,648	BNY Mellon	15/9/2020	(7,038)
						Net unrealised appreciation 180,905
<b>CHF Hedged Share Class</b>						
CHF	100,505	USD	119,523	BNY Mellon	15/9/2020	1,122
USD	666	CHF	604	BNY Mellon	15/9/2020	(7)
						Net unrealised appreciation 1,115
<b>CNH Hedged Share Class</b>						
CNY	463,615,614	USD	66,208,895	BNY Mellon	15/9/2020	955,667
USD	632,877	CNY	5,777,970	BNY Mellon	15/9/2020	(9,885)
						Net unrealised appreciation 945,782

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation (USD)
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	392,967,608	USD	460,098,197	BNY Mellon	15/9/2020	6,104,056
USD	8,989,942	EUR	8,078,335	BNY Mellon	15/9/2020	(67,500)
						Net unrealised appreciation 6,110,466
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	195,441,704	USD	138,040,493	BNY Mellon	15/9/2020	2,425,432
USD	2,129,975	GBP	1,616,957	BNY Mellon	15/9/2020	(23,975)
						Net unrealised appreciation 2,401,557
<b>HKD Hedged Share Class</b>						
HKD	2,455,332,207	USD	316,846,287	BNY Mellon	15/9/2020	(63,790)
USD	5,785,675	HKD	44,843,917	BNY Mellon	15/9/2020	110
						Net unrealised depreciation (63,680)
<b>NZD Hedged Share Class</b>						
NZD	12,976,601	USD	8,593,323	BNY Mellon	15/9/2020	167,103
USD	301,004	NZD	398,475	BNY Mellon	15/9/2020	(6,577)
						Net unrealised appreciation 160,426
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	994,103,987	USD	440,610,264	BNY Mellon	15/9/2020	3,209,490
USD	2,269,796	SGD	3,090,798	BNY Mellon	15/9/2020	(17,158)
						Net unrealised appreciation 3,211,332
						Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 1,701,828,416)
						17,272,628

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[192] BlackRock Global Funds (BGF)

## Dynamic High Income Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
8,252	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2020	323,466,925	15,038,098
(3)	EUR	Euro Shortz	September 2020	400,811	(89)
704	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2020	123,200,000	5,364,848
437	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	23,976,005	2,628,555
110	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	6,895,160	183,973
(117)	USD	MSCI Russia Index	September 2020	4,092,075	53,427
(136)	USD	JPY/USD Future	September 2020	15,808,750	(138,845)
(380)	USD	GBP/USD Future	September 2020	29,967,750	(1,258,313)
680	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	165,750,000	(2,614,375)
372	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	81,514,580	(2,334,927)
(5)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	657,375	(288)
(10)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	1,259,844	(391)
(16)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	2,235,750	(3,282)
(17)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	3,755,805	(1,002)
(414)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	52,157,531	(14,878)
(938)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	130,484,564	382,261
Total				954,783,885	17,284,819

Contracts For Difference  
as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
<b>Egypt</b>			
38,018	Commercial International Bank Egypt SAE	JP Morgan	7,874
			7,874
<b>United Kingdom</b>			
167,737	Mediolic International Plc	HSBC Bank Plc	(22,480)
156,150	Mediolic International Plc	HSBC Bank Plc	(8,285)
			(30,765)
Total (USD underlying exposure – USD 1,234,771)			(22,781)

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [193]

[次へ](#)

## Emerging Europe Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>							
<b>FUNDS</b>							
<b>Ireland</b>							
96,499	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund*	9,576,882	1.83				
Total Funds				9,579,892 1.83			
<b>COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)</b>							
<b>Bermuda</b>							
1,940,651	VEON Ltd ADR	2,191,729	0.42				
<b>Cyprus</b>							
651,389	HeadHunter Group Plc ADR	11,069,688	2.11				
605,099	MHP SE GDR	3,123,841	0.60				
147,737	QWI plc ADR	2,223,469	0.43				
				16,406,999 3.14			
<b>Greece</b>							
16,465,311	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA*	6,630,681	1.27				
962,575	Hellenic Telecommunications Organization SA	13,106,903	2.50				
1,745,870	National Bank of Greece SA	8,857,403	1.69				
1,278,758	OPAP SA	9,910,382	1.90				
441,651	Terna Energy SA	5,272,313	1.01				
				43,868,682 8.39			
<b>Hungary</b>							
760,650	MOL Hungarian Oil & Gas Plc	3,574,526	0.69				
856,056	OTP Bank Nyrt	24,127,595	4.61				
				27,702,121 5.30			
<b>Israel</b>							
11,765,832	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	17,255,934	3.15				
<b>Jersey</b>							
347,982	Wizz Air Holdings Plc*	15,111,143	2.89				
<b>Kazakhstan</b>							
679,423	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR	6,665,052	1.27				
<b>Netherlands</b>							
556,460	X5 Retail Group NV GDR	17,076,250	3.26				
240,589	Yandex NV	13,608,735	2.60				
97,095	Yandex NV ADR	5,476,408	1.06				
				36,161,393 6.91			
				<b>Poland</b>			
				374,278 Alior Bank SA			
				553,922 Bank Polska Kasa Opieki SA			
				138,506 Budimex SA			
				332,652 Grupa Lotos SA			
				336,971 KGHM Polska Miedz SA*			
				5,301,168 PGE Polska Grupa Energetyczna SA			
				1,099,219 Polski Koncern Naftowy - ORLEN SA*			
				8,384,022 Tauron Polska Energia SA*			
				53,544,356 10.23			
				<b>Portugal</b>			
				103,974,805 Banco Comercial Portugues SA*			
				1,028,878 Deesky Mir PJSC			
				8,181,272 Gazprom PJSC ADR			
				221,640,163 Inter RAO UES PJSC			
				800,073 LUKOIL PJSC ADR			
				331,525 Magnit PJSC			
				1,061,676 MMC Norilsk Nickel PJSC ADR			
				466,823 Mobile TeleSystems PJSC			
				1,706,214 Mobile TeleSystems PJSC ADR			
				72,958 Novatek PJSC GDR			
				4,527,021 Novolipetsk Steel PJSC			
				136,921 Polyus PJSC GDR			
				8,341,170 Sberbank of Russia PJSC			
				2,836,417 Sberbank of Russia PJSC ADR			
				1,546,343 Tatneft PJSC (Pref)			
				3,121,699 Tatneft PJSC			
				318,198 Tatneft PJSC ADR			
				271,313,095 51.86			
				<b>United Kingdom</b>			
				2,447,545 XAZ Minerals Plc*			
				Total Common / Preferred Stocks (Shares)			
				610,462,723 97.58			
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
				520,042,605 98.41			
				Total Portfolio			
				520,042,605 98.41			
				Other Net Assets			
				3,087,600 0.59			
				Total Net Assets (EUR)			
				523,130,205 100.00			

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All of a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[194] BlackRock Global Funds (BGF)

Emerging Europe Fund *continued*Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity (depreciation) date	Unrealised appreciation/ EUR
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
EUR	5,110	GBP	4,598	BNY Mellon	15/9/2020	(25)
GBP	89,515	EUR	110,430	BNY Mellon	15/9/2020	689
Net unrealised appreciation						664
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
EUR	38,154	SGD	61,860	BNY Mellon	15/9/2020	49
SGD	844,512	EUR	522,144	BNY Mellon	15/9/2020	(1,943)
Net unrealised depreciation						(1,894)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 674,743)						(1,230)

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Energy	28.36
Financials	21.87
Materials	13.66
Communication Services	11.69
Consumer Staples	7.07
Industrials	6.42
Utilities	5.92
Consumer Discretionary	2.16
Investment Funds	1.83
Information Technology	0.43
Other Net Assets	0.59
	100.00

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [196]

## Emerging Markets Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				USD 5,205,000	Sabrain Government International Bond 7% 26/1/2026	5,255,659	0.35
<b>FUNDS</b>				USD 2,291,000	Sabrain Government International Bond 7% 12/10/2028	2,617,925	0.15
<b>Luxembourg</b>							
4,030,000	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund*	62,344,100	3.63				
Total Funds				31,374,557 1.83			
<b>BONDS</b>							
<b>Angola</b>							
USD 5,895,000	Angolan Government International Bond 8% 26/11/2029*	5,686,894	0.33				
USD 4,860,000	Angolan Government International Bond 8.25% 9/6/2028	4,137,075	0.24				
USD 3,715,000	Angolan Government International Bond 8.125% 26/11/2040	3,037,013	0.18				
USD 14,429,000	Angolan Government International Bond 9.375% 8/5/2048	11,939,897	0.70				
				24,811,079 1.46			
<b>Argentina</b>							
USD 23,663,000	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.625% 6/7/2028	10,615,074	0.62				
USD 4,281,000	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 22/4/2021	2,100,579	0.13				
USD 8,693,000	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 26/11/2027	3,915,925	0.23				
USD 18,804,000	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 11/1/2048	8,188,554	0.48				
USD 25,398,000	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 7.5% 22/4/2026	11,675,143	0.68				
USD 7,178,263	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 8.28% 31/12/2033	3,757,895	0.22				
				40,253,370 2.35			
<b>Austria</b>							
USD 4,626,000	Suzano Austria GmbH 7% 16/3/2047	5,389,290	0.31				
<b>Azerbaijan</b>							
USD 2,173,000	Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/3/2026	2,601,624	0.15				
USD 3,420,000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 4.75% 13/3/2023	3,607,245	0.21				
USD 3,419,000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/3/2030	4,265,203	0.25				
				10,474,072 0.63			
<b>Bahrain</b>							
USD 1,000,000	Bahrain Government International Bond 5.825% 30/9/2031*	1,046,094	0.06				
USD 6,473,000	Bahrain Government International Bond 6% 19/9/2044	6,445,692	0.38				
USD 13,620,000	Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029	15,309,287	0.89				
USD 2,015,300	Belize Government International Bond (Step-up coupon) 4.938% 20/2/2034	899,328	0.05				
<b>Bermuda</b>							
USD 2,912,000	Opredoo International Finance Ltd 5% 13/10/2025	3,432,065	0.20				
<b>Brazil</b>							
USD 1,500,000	Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 5.75% 26/9/2023	1,664,297	0.10				
USD 10,111,000	Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030*	10,353,664	0.60				
USD 6,018,000	Brazilian Government International Bond 4.25% 7/1/2025	6,496,758	0.38				
USD 2,998,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	3,305,295	0.19				
USD 17,148,000	Brazilian Government International Bond 5% 27/1/2045	17,847,317	1.04				
				39,667,331 2.31			
<b>British Virgin Islands</b>							
USD 9,322,000	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 2.75% 29/3/2026	10,470,826	0.63				
USD 6,484,000	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 3.5% 3/5/2026	7,216,334	0.42				
				17,687,160 1.03			
<b>Cameroon</b>							
USD 2,445,000	Republic of Cameroon International Bond 3.5% 13/11/2025	2,623,335	0.15				
<b>Canada</b>							
USD 3,135,000	ME Global Canada ULC 5% 18/5/2025	3,428,906	0.20				
<b>Cayman Islands</b>							
USD 3,235,000	Shanghai Sukuk Program Ltd 3.854% 3/4/2026	3,539,122	0.21				
<b>Chile</b>							
USD 1,656,000	Cencosud SA 5.35% 12/2/2025*	1,812,026	0.11				
USD 1,412,000	Cencosud SA 6.625% 12/2/2045	1,647,186	0.10				
USD 15,603,000	Chile Government International Bond 2.55% 27/1/2032	16,392,308	0.96				
USD 2,997,000	Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050	3,513,983	0.20				
USD 251,000	Chile Government International Bond 3.86% 21/6/2047	308,021	0.02				
USD 4,770,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3% 30/9/2029	5,033,095	0.29				
USD 6,451,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.625% 1/8/2027*	7,056,789	0.41				
USD 6,270,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.7% 30/1/2050	6,714,278	0.39				

\* Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.  
 \* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 890 to 911 form an integral part of these financial statements.

[196] BlackRock Global Funds (BGF)

## Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,360,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 3.65% 7/5/2030	2,628,450	0.15				
USD 1,660,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.7% 7/5/2050	2,070,850	0.12				
USD 0,116,000	Empresa Nacional del Petróleo 3.75% 5/8/2026	3,338,891	0.19				
		-50,516,380	2.94				
<b>Colombia</b>				<b>Dominican Republic</b>			
USD 2,430,000	Colombia Government International Bond 3% 30/1/2030	2,490,750	0.15	USD 3,343,000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030	3,300,824	0.19
USD 6,352,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2022	5,914,352	0.40	USD 3,734,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	3,916,616	0.23
USD 5,462,000	Colombia Government International Bond 4% 26/2/2024	5,844,340	0.34	USD 3,067,000	Dominican Republic International Bond 5.875% 18/4/2024	3,237,602	0.19
USD 5,936,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2025	6,586,177	0.38	USD 2,994,000	Dominican Republic International Bond 5.875% 30/1/2050	2,870,030	0.17
USD 10,871,000	Colombia Government International Bond 5% 15/6/2045	12,339,389	0.75	USD 8,016,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	8,801,472	0.50
USD 4,865,000	Colombia Government International Bond 5.625% 26/2/2044*	6,142,062	0.36	USD 3,565,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	3,636,300	0.21
USD 4,818,000	Colombia Government International Bond 6.125% 18/1/2041	6,305,360	0.37	USD 13,133,000	Dominican Republic International Bond 6.5% 15/2/2048	13,430,546	0.78
USD 5,150,000	Empresas Publicas de Medellin ESP 4.375% 15/2/2031	5,233,688	0.31	USD 4,757,000	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/1/2045	5,047,623	0.30
		52,454,718	3.06			44,046,962	2.57
<b>Costa Rica</b>				<b>Ecuador</b>			
USD 3,018,000	Costa Rica Government International Bond 4.25% 26/1/2023	2,882,190	0.17	USD 9,563,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) (Step-up coupon) 0.5% 31/7/2040	5,326,825	0.31
USD 1,354,000	Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/4/2025	1,264,777	0.07	USD 5,339,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) (Step-up coupon) 0.5% 31/7/2040	2,967,316	0.17
USD 1,983,000	Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/4/2043	1,625,060	0.10	USD 11,720,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) (Step-up coupon) 0.5% 31/7/2040	6,032,137	0.35
USD 4,791,000	Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/2/2031*	4,391,670	0.26	USD 5,342,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) (Step-up coupon) 0.5% 31/7/2040	2,884,680	0.17
USD 3,592,000	Costa Rica Government International Bond 7% 4/4/2044	3,276,018	0.19	USD 11,821,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) (Step-up coupon) 0.5% 31/7/2040	6,133,991	0.36
USD 4,005,000	Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/3/2045	3,673,962	0.21	USD 3,107,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) (Step-up coupon) 0.5% 31/7/2040	1,604,960	0.09
USD 4,498,000	Instituto Costarricense de Electricidad 6.375% 15/5/2043	3,635,850	0.21	USD 1,835,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) (Step-up coupon) 0.5% 31/7/2040	954,808	0.05
USD 2,297,000	Instituto Costarricense de Electricidad 5.95% 10/11/2021	2,312,074	0.13			25,914,718	1.51
		22,952,589	1.34	<b>Egypt</b>			
<b>Cote d'Ivoire (Ivory Coast)</b>				EGP 122,450,000	Egypt Government Bond 13.564% 14/1/2030	7,347,268	0.43
USD 6,954,000	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 3/3/2029*	7,259,237	0.42	USD 5,895,000	Egypt Government International Bond 6.125% 31/1/2022	6,066,323	0.35
<b>Croatia</b>				USD 7,311,000	Egypt Government International Bond 6.2% 1/3/2024*	7,658,273	0.45
USD 2,702,000	Croatia Government International Bond 6% 24/1/2024	3,144,030	0.18	USD 4,137,000	Egypt Government International Bond 6.588% 21/2/2028	4,172,310	0.24
				USD 7,642,000	Egypt Government International Bond 7.5% 31/1/2027	8,203,209	0.48
				USD 5,227,000	Egypt Government International Bond 7.6003% 1/3/2029	5,506,318	0.32
				USD 13,058,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032	13,363,030	0.78
				USD 4,633,000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/3/2048	3,920,832	0.23
				USD 6,521,000	Egypt Government International Bond 8.7% 1/3/2049*	6,761,462	0.39
				USD 19,127,000	Egypt Government International Bond 8.875% 29/5/2050	20,005,847	1.17
						83,004,672	4.84

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>El Salvador</b>				<b>India</b>			
USD 3,992,000	El Salvador Government International Bond 5.875% 30/1/2025	3,775,180	0.22	USD 2,075,000	Export-Import Bank of India 3.375% 5/8/2025*	2,203,489	0.13
USD 3,665,000	El Salvador Government International Bond 6.375% 18/1/2027	3,619,606	0.21	USD 5,903,000	Export-Import Bank of India 4% 14/1/2023	6,233,199	0.36
USD 6,373,000	El Salvador Government International Bond 7.125% 20/1/2050*	5,485,717	0.32			8,436,688	0.49
USD 2,647,000	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/8/2035	2,494,797	0.15	<b>Indonesia</b>			
		15,385,303	0.90	USD 6,649,000	Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028	7,326,367	0.43
<b>Ethiopia</b>				USD 10,302,000	Indonesia Government International Bond 4.125% 15/1/2025*	11,512,485	0.67
USD 2,505,000	Ethiopia International Bond 6.625% 11/12/2024	2,548,837	0.15	USD 4,290,000	Indonesia Government International Bond 4.35% 11/1/2048*	5,110,463	0.30
<b>Gabon</b>				USD 7,758,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026*	8,018,675	0.53
USD 2,002,287	Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	1,991,284	0.12	USD 1,007,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047	1,265,044	0.07
USD 2,169,000	Gabon Government International Bond 6.625% 6/2/2031	2,103,936	0.12	USD 1,400,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 8/1/2047	1,900,687	0.11
USD 7,157,000	Gabon Government International Bond 6.35% 16/6/2025	7,188,312	0.42	USD 2,080,000	Pertamina Persero PT 3.55% 30/7/2029	2,230,934	0.13
		11,283,526	0.66	USD 2,772,000	Pertamina Persero PT 4.3% 20/5/2023	2,981,632	0.17
<b>Ghana</b>				USD 3,505,000	Pertamina Persero PT 4.7% 30/7/2049	3,855,501	0.22
USD 4,290,000	Ghana Government International Bond 7.625% 16/5/2029*	4,125,103	0.24	USD 3,043,000	Pertamina Persero PT 4.7% 30/7/2049	3,347,300	0.20
USD 3,434,000	Ghana Government International Bond 7.875% 11/2/2035*	3,154,603	0.19	USD 3,198,000	Pertamina Persero PT 5.625% 20/5/2043	3,879,574	0.23
USD 11,341,000	Ghana Government International Bond 8.125% 18/1/2026*	11,646,790	0.68	USD 5,107,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.15% 29/3/2027	5,783,678	0.34
USD 8,241,000	Ghana Government International Bond 8.125% 26/3/2032	7,880,456	0.46	USD 52,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.15% 29/3/2027	58,890	0.00
USD 2,508,000	Ghana Government International Bond 8.627% 16/6/2049	2,294,059	0.13	USD 6,990,000	Perusahaan Perseoran Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15/5/2027	7,619,100	0.44
USD 6,684,000	Ghana Government International Bond 8.75% 11/3/2061*	6,024,360	0.35			66,893,330	3.84
USD 3,137,000	Ghana Government International Bond 8.95% 26/3/2061	2,937,016	0.17	<b>Jamaica</b>			
GHS 40,380,000	Republic of Ghana Government Bonds 20.75% 16/1/2023	7,273,080	0.42	USD 2,789,000	Jamaica Government International Bond 6.75% 28/4/2028	3,273,955	0.19
		45,334,467	2.64	USD 3,574,000	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/7/2045	4,708,187	0.27
<b>Guatemala</b>						7,982,142	0.46
USD 3,395,000	Guatemala Government Bond 4.5% 3/5/2026	3,695,273	0.22	<b>Jordan</b>			
USD 3,133,000	Guatemala Government Bond 4.875% 13/2/2028	3,511,256	0.20	USD 3,292,000	Jordan Government International Bond 5.75% 31/1/2027	3,400,019	0.20
USD 1,364,000	Guatemala Government Bond 5.375% 24/4/2032*	1,590,738	0.09	USD 14,114,000	Jordan Government International Bond 5.85% 7/7/2030	14,281,604	0.83
USD 3,625,000	Guatemala Government Bond 6.125% 1/6/2050	4,383,668	0.25	USD 2,872,000	Jordan Government International Bond 7.375% 10/10/2047	3,010,654	0.18
		13,180,945	0.77			20,692,286	1.21
<b>Hong Kong</b>				<b>Kazakhstan</b>			
USD 5,758,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.325% 19/7/2027	6,423,763	0.37	USD 1,795,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 4.125% 10/12/2022	1,895,127	0.11
<b>Hungary</b>				KZT 456,500,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 8.95% 4/5/2023	1,052,613	0.06
USD 3,284,000	Hungary Government International Bond 5.375% 25/3/2024	3,781,731	0.22				
USD 3,184,000	Hungary Government International Bond 7.625% 29/3/2041	5,667,274	0.33				
		9,449,005	0.55				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[198] BlackRock Global Funds (BGF)

## Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
KZT 4,008,250,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 9.5% 14/12/2020	9,486,491	0.55	USD 271,000	Mexico Government International Bond 4.6% 23/1/2046	298,058	0.02
USD 3,484,000	Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044	4,746,950	0.28	USD 11,150,000	Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032*	12,733,648	0.74
USD 4,788,000	Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/7/2025	5,618,324	0.33	USD 7,888,000	Mexico Government International Bond 4.75% 8/3/2044	8,937,025	0.51
USD 288,000	Kazakhstan Government International Bond 6.5% 21/7/2045	460,232	0.03	USD 5,944,000	Mexico Government International Bond 5% 27/4/2051*	6,826,694	0.40
USD 4,913,000	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19/4/2027	5,582,744	0.32	USD 3,648,000	Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	3,692,842	0.21
USD 4,161,000	KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/4/2047	5,232,458	0.30	USD 671,000	Petróleos Mexicanos 4.25% 15/1/2025	645,838	0.04
USD 3,637,000	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	4,783,793	0.28	USD 6,012,000	Petróleos Mexicanos 4.5% 23/1/2026	5,612,202	0.33
		38,836,732	2.26	USD 15,019,000	Petróleos Mexicanos 5.625% 23/1/2046*	11,792,262	0.69
				USD 3,019,000	Petróleos Mexicanos 6.35% 12/2/2048	2,426,993	0.14
				USD 9,283,000	Petróleos Mexicanos 6.6% 13/3/2027	9,187,675	0.54
				USD 373,000	Petróleos Mexicanos 6.6% 2/6/2041	313,262	0.02
				USD 1,616,000	Petróleos Mexicanos 6.75% 21/9/2047	1,345,295	0.08
				USD 26,202,000	Petróleos Mexicanos 6.84% 23/1/2030	25,153,920	1.47
				USD 8,549,000	Petróleos Mexicanos 6.95% 28/1/2050*	7,121,317	0.41
				USD 6,824,000	Petróleos Mexicanos 7.69% 23/1/2050	5,189,876	0.30
						120,809,010	7.04
	<b>Kenya</b>				<b>Mongolia</b>		
USD 7,591,000	Kenya Government International Bond 6.875% 24/6/2024	7,637,867	0.46	USD 5,684,000	Mongolia Government International Bond 5.125% 5/12/2022	5,826,100	0.34
USD 3,387,000	Kenya Government International Bond 7.25% 28/2/2028	3,430,970	0.20	USD 2,448,000	Mongolia Government International Bond 5.625% 1/5/2023	2,539,800	0.15
USD 3,182,000	Kenya Government International Bond 8% 22/5/2032	3,277,460	0.19			8,365,900	0.49
USD 2,588,000	Kenya Government International Bond 8.25% 28/2/2048	2,830,475	0.15		<b>Namibia</b>		
		17,176,772	1.00	USD 2,352,000	Namibia International Bonds - 5.25% 29/10/2025	2,398,775	0.14
				USD 1,440,000	Namibia International Bonds 5.5% 31/1/2021	1,468,800	0.09
						3,868,575	0.23
	<b>Lebanon</b>				<b>Netherlands</b>		
USD 5,080,000	Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6% 27/1/2023	894,900	0.06	USD 6,380,000	MDGH - GMTN BV 2.875% 21/5/2030	6,916,353	0.40
USD 8,860,000	Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6.2% 26/2/2025	1,626,950	0.10	USD 3,108,000	MDGH - GMTN BV 3.7% 7/11/2049	3,418,800	0.20
USD 12,847,000	Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6.6% 27/11/2026	2,119,756	0.12	USD 7,725,000	MDGH - GMTN BV 3.95% 21/5/2050	8,859,609	0.52
USD 12,891,000	Lebanon Government International Bond (Defaulted) 5.65% 22/4/2024	2,127,015	0.12	USD 8,769,000	Petrobras Global Finance BV 6.75% 3/6/2050*	9,788,835	0.57
USD 10,882,000	Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6.65% 26/2/2030	1,795,530	0.11			28,983,397	1.69
		8,504,100	0.50				
	<b>Malaysia</b>				<b>Nigeria</b>		
USD 7,423,000	Petronas Capital Ltd 3.5% 18/3/2025	8,161,978	0.47	USD 1,526,000	Nigeria Government International Bond 6.375% 12/7/2023	1,585,848	0.09
USD 4,079,000	Petronas Capital Ltd 3.5% 21/4/2030	4,633,468	0.27	USD 10,510,000	Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027*	10,468,945	0.61
USD 4,021,000	Petronas Capital Ltd 4.55% 21/4/2050	5,310,233	0.31	USD 16,820,000	Nigeria Government International Bond 7.143% 23/2/2030*	17,089,200	1.00
		18,106,679	1.05	USD 3,242,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 21/11/2025	3,456,276	0.20
				USD 240,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047	229,275	0.01
				USD 2,130,000	Nigeria Government International Bond 7.69% 23/2/2038	2,011,081	0.12
	<b>Mexico</b>						
USD 1,560,000	Comision Federal de Electricidad 5.75% 14/2/2042*	1,693,628	0.10				
USD 1,062,000	Mexico City Airport Trust 5.5% 31/7/2047	918,132	0.05				
USD 295,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	319,015	0.02				
USD 5,155,000	Mexico Government International Bond 4.125% 21/1/2025	5,750,402	0.33				
USD 7,264,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027	9,073,836	0.47				
USD 2,560,000	Mexico Government International Bond 4.5% 22/4/2029	2,876,800	0.17				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 11,624,000	Nigeria Government International Bond 7.875% 15/2/2032	11,809,891	0.69				
USD 1,300,000	Nigeria Government International Bond 9.248% 21/1/2049	1,397,906	0.09				
		48,113,424	2.80				
	<b>Oman</b>						
USD 5,469,000	Oman Government International Bond 4.75% 15/6/2026*	5,198,114	0.30				
USD 5,797,000	Oman Government International Bond 5.425% 17/1/2028	5,669,321	0.33				
USD 17,175,000	Oman Government International Bond 6.5% 8/3/2047	15,340,315	0.90				
		26,197,750	1.53				
	<b>Pakistan</b>						
USD 6,469,000	Pakistan Government International Bond 6.875% 5/1/2027	6,747,976	0.39				
USD 4,598,000	Third Pakistan International Sukuk Co Ltd/The 5.625% 5/1/2022	4,701,455	0.28				
		11,449,431	0.67				
	<b>Panama</b>						
USD 3,002,000	Panama Government International Bond 3.16% 23/1/2030	3,277,809	0.19				
USD 15,351,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	17,490,545	1.02				
USD 5,650,000	Panama Government International Bond 4% 22/9/2024	5,229,125	0.36				
USD 3,677,000	Panama Government International Bond 4.3% 29/4/2053	4,631,871	0.27				
USD 4,538,000	Panama Government International Bond 4.5% 1/1/2055	5,883,096	0.34				
		37,492,446	2.18				
	<b>Paraguay</b>						
USD 3,411,000	Paraguay Government International Bond 4.7% 27/3/2027	3,925,848	0.23				
USD 2,041,000	Paraguay Government International Bond 4.95% 28/4/2031	2,387,970	0.14				
		6,313,818	0.37				
	<b>Peru</b>						
USD 2,659,000	Corp. Financiera de Desarrollo SA 4.75% 16/7/2025	2,909,269	0.18				
USD 1,638,000	Fondo MIVIVIENDA SA 3.5% 31/1/2023	1,692,404	0.09				
USD 3,115,000	Peruvian Government International Bond 5.625% 19/11/2050	5,136,343	0.30				
USD 7,527,000	Petroleos del Peru SA 4.75% 19/6/2032	8,467,835	0.49				
USD 5,066,000	Petroleos del Peru SA 5.825% 19/6/2047	6,161,522	0.36				
		24,367,413	1.42				
	<b>Philippines</b>						
USD 3,621,000	Philippine Government International Bond 3% 1/2/2028	3,958,208	0.23				
USD 3,631,000	Philippine Government International Bond 3.7% 2/2/2042	8,890,115	0.52				
		12,848,323	0.75				
	<b>Poland</b>						
USD 6,987,000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 8/4/2026*	6,771,858	0.39				
	<b>Qatar</b>						
USD 10,075,000	Qatar Government International Bond 3.75% 16/4/2030	11,727,300	0.68				
USD 6,975,000	Qatar Government International Bond 4% 14/3/2029	7,125,216	0.41				
USD 3,260,000	Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028	3,914,037	0.23				
USD 16,081,000	Qatar Government International Bond 4.817% 14/3/2043	22,098,812	1.28				
		44,865,365	2.61				
	<b>Romania</b>						
USD 5,664,000	Romanian Government International Bond 3% 14/2/2031	5,734,800	0.34				
EUR 4,260,000	Romanian Government International Bond 3.375% 29/1/2050*	5,030,787	0.29				
USD 3,635,000	Romanian Government International Bond 4.375% 22/8/2023	3,928,016	0.23				
		14,693,603	0.86				
	<b>Russian Federation</b>						
USD 6,800,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	7,701,000	0.45				
USD 3,400,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	3,931,900	0.23				
USD 14,200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/6/2047	19,298,688	1.12				
USD 1,038,565	Russian Foreign Bond - Eurobond (Step-up coupon) 7.5% 31/3/2030	1,193,819	0.07				
		32,115,407	1.87				
	<b>Saudi Arabia</b>						
USD 3,566,000	Saudi Government International Bond 2.75% 3/2/2032	3,711,165	0.22				
USD 4,015,000	Saudi Government International Bond 3.75% 21/1/2055	4,372,054	0.26				
USD 11,417,000	Saudi Government International Bond 4.375% 16/4/2029	13,447,085	0.78				
USD 4,266,000	Saudi Government International Bond 4.5% 22/1/2060*	6,333,567	0.31				
USD 3,832,000	Saudi Government International Bond 4.625% 4/10/2047	4,710,955	0.27				
		31,574,836	1.84				
	<b>Senegal</b>						
USD 2,767,000	Senegal Government International Bond 6.25% 30/7/2024	2,925,670	0.17				
USD 3,036,000	Senegal Government International Bond 6.25% 23/5/2033*	3,448,530	0.20				
USD 2,401,000	Senegal Government International Bond 6.75% 13/3/2048	2,397,939	0.14				
		8,772,139	0.51				
	<b>South Africa</b>						
USD 1,800,000	Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 8/8/2023	1,735,750	0.10				
USD 1,771,000	Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10/8/2028*	1,653,254	0.10				
USD 10,583,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2029	10,146,451	0.59				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[200] BlackRock Global Funds (BGF)

## Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,274,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.665% 17/1/2024	3,409,666	0.20	USD 4,174,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2020*	4,171,913	0.24
USD 7,712,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/4/2026	7,914,440	0.46	USD 4,142,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2021	4,309,753	0.26
USD 5,416,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/9/2047	4,901,480	0.29	USD 3,287,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2022	3,464,498	0.20
USD 10,505,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/9/2049	9,449,576	0.55	USD 6,721,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2023	7,175,122	0.42
USD 3,833,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/9/2025	4,139,640	0.24	USD 9,543,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024	10,139,437	0.59
USD 2,145,000	Transnet SOC Ltd 4% 26/3/2022	2,141,648	0.12	USD 5,343,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025	5,659,573	0.33
		45,481,906	2.65	USD 141,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2026	149,354	0.01
				USD 9,590,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2027	10,124,642	0.59
						85,894,989	5.00
	<b>Sri Lanka</b>				<b>United Arab Emirates</b>		
USD 3,823,000	Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/7/2022	3,504,898	0.21	USD 3,302,000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 27/11/2047	4,037,227	0.24
USD 7,512,000	Sri Lanka Government International Bond 5.325% 3/6/2025	6,628,535	0.38	USD 14,197,000	Abu Dhabi Government International Bond 2.5% 30/9/2029	15,244,029	0.89
USD 11,724,000	Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/5/2027	9,679,627	0.56	USD 5,364,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/4/2050	6,572,676	0.38
USD 3,620,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 3/11/2025	3,159,059	0.18	USD 5,573,000	DP World Plc 4.7% 30/9/2049	5,855,582	0.34
USD 5,234,000	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	4,311,508	0.25	USD 2,576,000	DP World Plc 5.625% 25/9/2048*	3,049,340	0.18
		27,183,627	1.58			34,769,254	2.03
	<b>Sweden</b>				<b>United Kingdom</b>		
EUR 651,000	East Retrievable AB 13.5% 21/5/2021	794,368	0.05	USD 9,877,000	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.625% 8/11/2026	9,085,460	0.54
				USD 616,667	Ukroobank Via Biz Finance Plc 9.625% 27/4/2022	638,250	0.04
				USD 2,118,000	Ukroobank Via Biz Finance Plc 9.75% 22/1/2025	2,200,220	0.13
						12,226,430	0.71
	<b>Trinidad and Tobago</b>				<b>Uruguay</b>		
USD 2,387,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 4/8/2026*	2,473,156	0.15	USD 3,600,991	Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	4,363,939	0.25
USD 2,071,000	Trinidad Generation UnLtd 5.25% 4/11/2027	2,053,202	0.12	USD 7,213,081	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	8,398,731	0.49
USD 1,925,000	Trinidad Petroleum Holdings Ltd 144A 9.75% 15/8/2026*	2,090,129	0.12	USD 1,290,000	Uruguay Government International Bond 4.375% 23/9/2031	1,550,016	0.09
		6,616,487	0.39	USD 1,899,100	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055	2,750,012	0.16
				USD 9,943,641	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	13,740,859	0.80
						30,803,567	1.79
	<b>Tunisia</b>				<b>Venezuela</b>		
USD 3,492,000	Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.75% 30/1/2025	3,284,662	0.19	USD 2,936,500	Petroleos de Venezuela SA 27/10/2020 (Zero Coupon)	352,380	0.02
				USD 54,633,022	Petroleos de Venezuela SA 17/11/2021 (Zero Coupon)	1,775,573	0.10
	<b>Turkey</b>						
USD 5,505,000	Turkey Government International Bond 5.75% 11/5/2047	4,519,251	0.26				
USD 1,401,000	Turkey Government International Bond 6% 14/1/2041	1,213,616	0.07				
		5,732,877	0.33				
	<b>Ukraine</b>						
USD 27,865,000	Ukraine Government International Bond FRN 31/6/2040	26,767,816	1.56				
USD 8,295,000	Ukraine Government International Bond 7.25% 15/3/2033	9,329,856	0.54				
USD 4,535,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032	4,603,029	0.27				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 76,618,400: Petroleos de Venezuela SA 17/2/2022 (Zero Coupon)	2,490,088	0.15	<b>Other Transferable Securities</b>		
USD 131,487,923: Petroleos de Venezuela SA 16/5/2024 (Zero Coupon)	3,944,938	0.23	<b>BONDS</b>		
USD 15,498,050: Petroleos de Venezuela SA 15/11/2026 (Zero Coupon)	503,719	0.03	<b>United States</b>		
USD 127,413,677: Petroleos de Venezuela SA 17/5/2035 (Zero Coupon)	4,140,945	0.24	USD 16,111: Lehman Brothers Holdings Inc 31/12/2049 (Zero Coupon)**	73	0.00
USD 7,000: Venezuela Government International Bond (Defaulted) FRN 15/4/2020	757	0.00	USD 16,111: Lehman Brothers Special Finance 31/12/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00
	13,207,810	0.77		73	0.00
<b>Zambia</b>			Total Bonds	73	0.00
USD 1,671,000: Zambia Government International Bond 5.375% 20/9/2022	881,453	0.05	Total Other Transferable Securities	73	0.00
USD 3,107,000: Zambia Government International Bond 8.5% 14/4/2024	1,662,246	0.10	Total Portfolio	1,562,658,425	91.05
USD 3,892,000: Zambia Government International Bond 8.97% 30/7/2027	2,068,449	0.12	Other Net Assets	153,639,231	8.95
	4,612,147	0.27	Total Net Assets (USD)	1,716,298,656	100.00
Total Bonds	1,500,315,253	87.42			
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market					
	1,562,658,352	91.05			

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 20.

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 19,722,424	Fund receives default protection on CDX.EM 33.V2; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(104,157)	685,478
CDS	USD 4,150,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(62,417)	728,974
CDS	USD 6,870,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(230,453)	45,378
CDS	USD 2,750,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(1,690)	483,055
CDS	USD 4,350,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	65,392	76,4106
CDS	USD 8,640,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(489,842)	65,791
CDS	USD 5,720,000	Fund receives default protection on Saudi Arabia Government Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(200,014)	(43,339)
CDS	USD 17,160,000	Fund receives default protection on Saudi Arabia Government Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(1,130,881)	(130,018)
CDS	USD 11,630,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(196,210)	1,042,885
CDS	USD 16,125,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(272,046)	2,832,462
CDS	USD 8,843,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(808,910)	68,360
Total (USD underlying exposure : USD 130,924,826)					(3,411,228)	7,545,133

CDS: Credit Default Swaps

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[202] BlackRock Global Funds (BGF)

## Emerging Markets Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation
						USD
UAH	142,400,000	USD	5,263,465	Goldman Sachs	1/9/2020	(197,031)
BRL	68,032,996	USD	12,840,858	Goldman Sachs	15/9/2020	(400,352)
BRL	28,722,200	USD	5,225,040	Bank of America	15/9/2020	19,500
EUR	806,000	USD	344,629	Royal Bank of Canada	15/9/2020	9,781
EUR	290,080	USD	344,238	JP Morgan	15/9/2020	1,736
EUR	2,360,000	USD	2,775,782	UBS	15/9/2020	77,799
MXN	202,231,766	USD	9,036,406	Citibank	15/9/2020	220,408
MXN	26,188,234	USD	899,760	HSBC Bank Plc	15/9/2020	22,052
MXN	114,481,100	USD	5,058,194	Deutsche Bank	15/9/2020	169,099
MXN	61,643,000	USD	2,122,898	Royal Bank of Canada	15/9/2020	86,746
RUB	314,429,100	USD	4,147,752	Goldman Sachs	15/9/2020	80,631
RUB	299,689,200	USD	3,589,712	Morgan Stanley	15/9/2020	40,183
RUB	33,051,898	USD	450,252	Barclays	15/9/2020	(5,726)
USD	151,998	BRL	800,900	Goldman Sachs	15/9/2020	3,909
USD	59,201	EUR	50,000	BNP Paribas	15/9/2020	(449)
USD	8,697,957	EUR	7,310,000	RBS Plc	15/9/2020	(52,970)
USD	6,676	MXN	151,099	Deutsche Bank	15/9/2020	(223)
USD	3,556	MXN	81,000	Royal Bank of Canada	15/9/2020	(114)
USD	232,217	PLN	2,720,000	JP Morgan	15/9/2020	(3,963)
USD	2,093,128	RUB	164,716,000	Citibank	15/9/2020	12,536
USD	25,781,586	RUB	1,891,150,384	Barclays	15/9/2020	329,731
USD	3,000,536	RUB	220,314,000	Goldman Sachs	15/9/2020	37,787
USD	3,497,136	RUB	258,753,100	Bank of America	15/9/2020	17,473
USD	1,922,420	RUB	142,314,200	BNP Paribas	15/9/2020	8,613
USD	2,237,259	RUB	168,429,600	Morgan Stanley	15/9/2020	(27,750)
USD	134,450	ZAR	2,130,000	JP Morgan	15/9/2020	(3,649)
TRY	16,867,571	USD	2,408,438	HSBC Bank Plc	18/9/2020	(126,262)
TRY	25,360,000	USD	3,658,314	Toronto Dominion	18/9/2020	(228,257)
TRY	8,160,000	USD	1,175,603	Credit Suisse	18/9/2020	(72,427)
TRY	81,480,000	USD	11,736,408	Goldman Sachs	18/9/2020	(208,295)
USD	16,485,583	TRY	118,000,288	Goldman Sachs	18/9/2020	511,836
USD	32,760,116	TRY	236,060,000	JP Morgan	18/9/2020	609,195
Net unrealised appreciation						564,258
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	24,556,737	USD	17,628,845	BNY Mellon	15/9/2020	461,492
USD	1,220,915	AUD	1,698,541	BNY Mellon	15/9/2020	(30,358)
Net unrealised appreciation						431,134

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation
						USD
<b>CAD Hedged Share Class</b>						
CAD	14,378,529	USD	10,317,604	BNY Mellon	15/9/2020	195,407
USD	1,953,729	CAD	2,571,814	BNY Mellon	15/9/2020	(16,063)
Net unrealised appreciation						179,344
<b>CHF Hedged Share Class</b>						
CHF	13,817,781	USD	14,944,898	BNY Mellon	15/9/2020	140,886
USD	282,658	CHF	257,049	BNY Mellon	15/9/2020	(2,100)
Net unrealised appreciation						138,786
<b>CNH Hedged Share Class</b>						
CNY	36,296	USD	5,218	BNY Mellon	15/9/2020	76
USD	91	CNY	422	BNY Mellon	15/9/2020	(7)
Net unrealised appreciation						69
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	417,820,656	USD	692,900,410	BNY Mellon	15/9/2020	5,563,574
USD	31,622,274	EUR	26,731,268	BNY Mellon	15/9/2020	(269,880)
Net unrealised appreciation						5,293,694
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	34,709,820	USD	45,440,330	BNY Mellon	15/9/2020	800,908
USD	981,258	GBP	746,583	BNY Mellon	15/9/2020	(13,358)
Net unrealised appreciation						787,550
<b>HKD Hedged Share Class</b>						
HKD	353,402,329	USD	45,604,299	BNY Mellon	15/9/2020	(8,075)
USD	2,534,630	HKD	19,644,491	BNY Mellon	15/9/2020	134
Net unrealised appreciation						(7,941)
<b>NZD Hedged Share Class</b>						
NZD	13,060,747	USD	8,622,365	BNY Mellon	15/9/2020	170,122
USD	447,730	NZD	679,346	BNY Mellon	15/9/2020	(9,836)
Net unrealised appreciation						160,286
<b>ZAR Hedged Share Class</b>						
ZAR	32,300,344	USD	1,828,200	BNY Mellon	15/9/2020	(13,228)
Net unrealised appreciation						(13,228)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 962,404,134)						7,534,614

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ depreciation
				USD	USD
(95)	EUR	Euro BUXL	September 2020	24,623,568	(223,054)
3	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	417,028	409
(477)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	82,475,000	637,624
Total				108,415,605	414,979

The notes on pages 890 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Emerging Markets Corporate Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				USD 5,130,000 CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025			
<b>FUNDS</b>				USD 1,000,000 Country Garden Holdings Co Ltd 4.75% 17/1/2023*			
<b>Ireland</b>				USD 2,000,000 Country Garden Holdings Co Ltd 4.75% 28/9/2023			
15,758,259	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund*	15,758,259	2.98	USD 1,100,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.4% 27/5/2025	1,171,500	0.22
Total Funds				15,758,259	2.98	USD 2,800,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.625% 14/1/2030*
<b>BONDS</b>				USD 2,200,000	DP World Crescent Ltd 3.875% 19/7/2029	2,315,500	0.44
<b>Argentina</b>				USD 4,200,000	DP World Salaam FRN 1/10/2025 (Perpetual)	4,488,019	0.85
USD 1,582,000	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 7.5% 22/1/2026	727,226	0.14	USD 2,295,000	Fibra Overseas Finance Ltd 5.5% 17/1/2027	2,551,395	0.48
USD 4,263,000	YPF SA 6.95% 21/7/2027	3,141,298	0.60	USD 908,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022	978,333	0.19
USD 4,114,000	YPF SA 7% 15/12/2047	2,780,237	0.52	USD 2,274,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.95% 23/7/2025	2,139,277	0.40
USD 2,017,000	YPF SA 8.5% 27/6/2029*	1,551,199	0.29	USD 934,000	KWG Group Holdings Ltd 6.875% 10/11/2024	936,335	0.18
				8,379,960	1.55	USD 1,285,000	KWG Group Holdings Ltd 7.4% 13/1/2027*
<b>Austria</b>				USD 2,089,000	MAF Global Securities Ltd FRN 20/3/2026 (Perpetual)*	2,064,520	0.39
USD 1,555,000	Kabin Austria GmbH 7% 3/4/2048	1,778,531	0.33	USD 2,200,000	MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029	2,397,656	0.45
USD 2,305,000	Suzano Austria GmbH 5% 15/11/2030*	2,471,753	0.47	USD 4,200,000	New Oriental Education & Technology Group Inc 2.125% 27/2/2025	4,170,469	0.79
				4,250,284	0.80	USD 3,187,000	QIB Senior Sukuk Ltd 4.264% 5/3/2024
<b>Bermuda</b>				USD 2,925,000	QNB Finance Ltd 2.625% 12/6/2025	3,063,938	0.58
USD 2,993,000	CBQ Finance Ltd 5% 24/5/2023	3,253,391	0.62	USD 925,000	Shimso Group Holdings Ltd 4.6% 13/7/2030	960,381	0.18
USD 397,196	Digital Group 0.5 Ltd 10% 1/4/2024	234,237	0.04	USD 3,872,000	Shimso Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026*	4,186,600	0.79
				3,487,628	0.66	USD 6,128,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030
<b>Brazil</b>				USD 5,000,000	Vale Overseas Ltd 6.25% 10/8/2025	5,957,959	1.13
USD 3,797,000	Banco Bradesco SA/Cayman Islands 3.2% 27/1/2025*	3,887,274	0.74	USD 2,243,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.275% 13/1/2026*	2,226,177	0.42
USD 2,944,000	Embraer SA 5.15% 15/8/2022*	2,969,760	0.56	USD 2,136,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.7% 20/2/2025	2,189,709	0.41
USD 758,000	Vale SA 5.625% 11/9/2042	908,652	0.17	USD 2,572,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026	2,657,320	0.48
				7,765,686	1.47	79,502,061	15.04
<b>British Virgin Islands</b>				<b>Chile</b>			
USD 4,000,000	Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	4,260,000	0.80	USD 3,876,000	Banco de Credito e Inversiones SA 4% 11/2/2023	4,148,137	0.78
USD 675,000	Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	714,973	0.14	USD 1,467,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 2/11/2027	1,555,348	0.29
USD 4,200,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 5.125% 15/5/2034	4,639,031	0.88	USD 2,236,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.25% 30/4/2029	2,397,457	0.45
USD 5,000,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.375% 24/2/2030	5,751,998	0.97	USD 3,101,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 5.15% 29/12/2050*	3,287,060	0.62
USD 4,635,000	Star Energy Geothermal Wuyang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033*	4,991,334	0.94	USD 4,248,000	Colbun SA 3.15% 5/3/2030	4,613,062	0.87
USD 4,500,000	Sunny Express Enterprises Corp 3.125% 23/4/2030	4,844,677	0.92	USD 879,000	Colbun SA 3.95% 11/10/2027	989,287	0.19
				24,592,013	4.65	USD 4,415,000	Embotelladora Andina SA 3.95% 21/1/2050*
<b>Canada</b>				USD 3,735,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 4.75% 1/8/2026	4,154,020	0.79
USD 4,400,000	MEGlobal Canada ULC 5% 18/3/2025	4,812,500	0.91	USD 4,076,000	Engie Energia Chile SA 3.4% 28/1/2030*	4,426,542	0.84
<b>Cayman Islands</b>							
USD 3,401,000	AHR Sukuk Co Ltd 4.375% 19/9/2023	3,680,529	0.70				
USD 3,957,000	Aldar Sukuk No 2 Ltd 3.875% 22/10/2029*	4,246,304	0.80				
USD 4,568,000	China Overseas Finance Cayman VIII Ltd 2.75% 2/3/2030	4,683,508	0.89				

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* As a portion of this security represents a security in issue.

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[204] BlackRock Global Funds (BGF)

## Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,148,000	Inversiones CMPC SA 3.85% 13/1/2030*	1,246,308	0.24	USD 3,831,000	Millicom Internacional Celular SA 6.25% 25/2/2029*	4,226,670	0.80
USD 4,217,000	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 4.25% 22/1/2050*	4,536,530	0.87	USD 4,600,000	Raxzen Fuels Finance SA 5.3% 2/1/2027	5,045,625	0.95
USD 4,095,000	VTR Comunicaciones SpA 5.325% 15/1/2028	4,440,217	0.84	USD 4,700,000	Rumo Luxembourg Saif 5.25% 10/1/2028	4,962,172	0.94
		40,540,056	7.67	USD 2,400,000	Severstal DAC Via Steel Capital SA 3.15% 16/9/2024	2,482,125	0.47
						22,553,635	4.27
<b>Colombia</b>				<b>Mexico</b>			
USD 1,452,000	Ecopetrol SA 4.125% 16/1/2025	1,549,263	0.30	USD 2,350,000	Banco Inbursa SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4.125% 6/6/2024	2,465,297	0.47
USD 2,174,000	Ecopetrol SA 5.875% 18/9/2023	2,406,518	0.46	USD 6,262,000	Banco Inbursa SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4.375% 11/4/2027*	6,560,423	1.24
USD 7,017,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	9,459,519	1.60	USD 1,430,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand FRN 20/1/002 (Perpetual)	1,473,697	0.27
USD 9,265,000	Cfeoducto Central SA 4% 14/7/2027*	9,681,925	1.83	USD 3,928,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 5.375% 17/4/2025	4,443,550	0.84
USD 3,095,000	SURA Asset Management SA 4.375% 11/4/2027*	3,394,600	0.64	USD 589,000	BBVA Bancomer SA/Texas 4.375% 10/4/2024	639,433	0.12
USD 3,153,000	SURA Asset Management SA 4.875% 17/4/2024*	3,443,667	0.65	USD 9,500,000	Cemex SAB de CV 7.375% 5/6/2021	10,331,260	1.96
		28,945,592	5.48	USD 3,673,000	Cibanco SA Ibm / PLA Administradora Industrial S de RL de CV 4.662% 18/7/2029	3,773,434	0.71
<b>Guernsey</b>				USD 3,077,000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 1/9/2032	3,064,930	0.58
EUR 4,100,000	Globalwotr Real Estate Investments Ltd 2.95% 29/7/2026	4,873,923	0.92	USD 4,780,000	Comision Federal de Electricidad 4.75% 23/2/2027	5,134,019	0.97
<b>Hong Kong</b>				USD 4,424,000	Gruma SAB de CV 4.875% 7/2/2024*	4,933,451	0.93
USD 2,037,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.6% 12/11/2028	2,162,366	0.41	USD 1,781,000	Grupo Bimbo SAB de CV 3.875% 27/6/2024	1,937,394	0.37
USD 1,872,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% 3/11/2027	2,139,061	0.40	USD 6,866,000	Grupo Bimbo SAB de CV 4% 6/3/2048*	7,354,130	1.39
USD 4,800,000	Xiaomi East Time International Ltd 3.375% 29/4/2030*	5,073,000	0.96	USD 3,815,000	Grupo Bimbo SAB de CV 4.7% 10/11/2047	4,608,972	0.87
		9,374,427	1.77	USD 3,846,000	Grupo Televisa SAB 5% 13/5/2045	4,339,370	0.82
<b>India</b>				USD 846,000	Industrias Penoles SAB de CV 4.15% 12/9/2029	919,100	0.17
USD 1,156,000	Future Retail Ltd 5.8% 22/1/2025	1,091,698	0.21	USD 1,686,000	Industrias Penoles SAB de CV 4.75% 8/8/2050*	1,775,563	0.34
USD 4,400,000	Reliance Industries Ltd 3.667% 30/11/2027	4,834,204	0.91	USD 1,937,000	Industrias Penoles SAB de CV 5.65% 12/9/2049	2,289,595	0.43
		5,925,902	1.12	USD 4,700,000	Kimberly Clark de Mexico SAB de CV 2.431% 1/7/2037	4,795,469	0.91
<b>Indonesia</b>				USD 570,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 4% 4/10/2027	607,317	0.12
USD 1,773,000	Pertamina Persero PT 4.3% 2/6/2023	1,907,083	0.36	USD 5,900,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.5% 15/1/2048*	6,642,109	1.26
<b>Ireland</b>				USD 5,264,000	Petroleos Mexicanos 3.5% 30/1/2023	6,202,312	0.98
USD 1,900,000	Celtic Resources Holdings DAC 4.125% 3/10/2024	2,011,031	0.38	USD 6,225,000	Petroleos Mexicanos 4.5% 23/1/2026	6,811,037	1.10
USD 2,200,000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4.7% 30/5/2026	2,443,719	0.46	USD 7,263,000	Petroleos Mexicanos 6.375% 23/1/2045	8,036,368	1.52
USD 3,100,000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3.05% 23/1/2025	3,184,765	0.60				
USD 1,480,000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3.949% 24/4/2023	1,461,906	0.28				
		9,101,422	1.72				
<b>Isle of Man</b>							
USD 1,300,000	Sasol Financing International Ltd 4.5% 14/11/2022	1,293,500	0.34				
<b>Jersey</b>							
USD 2,000,000	Petropar/ovsk 2016 Ltd 8.125% 14/11/2022	2,063,325	0.39				
<b>Luxembourg</b>							
USD 3,777,000	Kenbourne Invest SA 6.875% 26/11/2024*	3,942,244	0.75				
USD 1,768,000	Klaber Finance SA 4.875% 19/9/2027	1,894,799	0.36				

\* All or a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,546,000	Trust Fibrá Uno 4.863% 15/1/2030*	1,569,190	0.30				
USD 4,250,000	Trust Fibrá Uno 4.869% 15/1/2030	5,353,500	1.20				
		106,519,489	20.75				
<b>Morocco</b>							
USD 700,000	OCP SA 4.5% 22/10/2025	743,969	0.14				
USD 3,500,000	OCP SA 6.875% 25/4/2044*	4,496,406	0.85				
		5,240,375	0.99				
<b>Netherlands</b>							
USD 4,460,000	Braskem Netherlands Finance BV FRN 23/1/2081*	4,664,881	0.88				
USD 2,489,000	Braskem Netherlands Finance BV 5.875% 31/1/2050*	2,329,160	0.44				
USD 1,889,000	Emtraer Netherlands Finance BV 5.05% 15/5/2025	1,813,735	0.34				
USD 3,356,000	Emtraer Netherlands Finance BV 5.4% 1/2/2027	3,121,080	0.59				
USD 4,454,000	Petrobras Global Finance BV 4.375% 2/5/2023	4,659,908	0.88				
USD 3,598,000	Petrobras Global Finance BV 5.375% 2/1/2021	3,657,030	0.69				
USD 8,246,000	Petrobras Global Finance BV 5.6% 3/1/2031*	8,797,451	1.67				
USD 6,787,000	Petrobras Global Finance BV 6.75% 3/6/2050	7,576,328	1.43				
USD 4,756,000	Sigma Finance Netherlands BV 4.875% 2/3/2028	5,251,664	0.99				
USD 3,271,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.2% 21/1/2021	3,242,890	0.62				
USD 6,950,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 1/10/2026	6,413,547	1.21				
USD 1,280,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.1% 1/10/2046	1,107,800	0.21				
USD 5,257,000	VTR Finance NV 6.375% 15/7/2029*	5,625,811	1.07				
		58,261,375	11.02				
<b>Panama</b>							
USD 10,127,000	AES Panama Generation Holdings SRL 4.375% 31/5/2030	10,582,715	2.00				
USD 4,062,000	Banco General SA 4.125% 7/8/2027*	4,463,757	0.85				
USD 5,138,000	Cable Onda SA 4.5% 30/1/2030	5,512,111	1.04				
		20,558,583	3.89				
<b>Paraguay</b>							
USD 4,196,000	Telefónica Celular del Paraguay SA 5.875% 15/4/2027	4,448,416	0.84				
<b>Saint Lucia</b>							
USD 126,642	Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd 8% 31/12/2026	39,414	0.02				
USD 317,338	Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd 8.75% 25/5/2024	321,689	0.06				
USD 180,682	Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd 13% 31/12/2025*	146,623	0.03				
		567,736	0.11				
				<b>Saudi Arabia</b>			
USD 5,890,000	Saudi Arabian Oil Co 3.5% 14/4/2029	6,459,673	1.22				
<b>South Africa</b>							
USD 5,498,000	Growthpoint Properties International Pty Ltd 5.872% 2/5/2023*	5,007,960	1.06				
USD 4,700,000	Transnet SOC Ltd 4% 26/7/2022	4,692,656	0.89				
		10,300,616	1.95				
<b>Spain</b>							
USD 1,320,000	AI Cardelana Spain SLU 7.6% 15/12/2028	1,453,412	0.27				
USD 1,196,000	AI Cardelana Spain SLU 7.6% 15/12/2028	1,316,880	0.25				
		2,770,292	0.52				
<b>Turkey</b>							
USD 5,030,000	Akbank T.A.S. 6.8% 6/2/2026	4,923,113	0.93				
USD 4,787,000	Tupras Türkiye Petrol Rafinerisi AS 4.5% 18/1/2024	4,457,894	0.85				
USD 4,625,000	Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS 6.85% 14/3/2026	4,763,027	0.90				
		14,144,034	2.68				
<b>United Arab Emirates</b>							
USD 4,800,000	Burgan Senior SPC Ltd 3.125% 14/9/2021*	4,897,500	0.93				
USD 4,300,000	Tobreed Sukuk Spc Ltd 5.5% 31/10/2025*	4,922,812	0.93				
		9,820,312	1.86				
<b>United Kingdom</b>							
USD 2,044,000	Ukraine Railways Via Rail Capital Markets Plc 9.25% 9/7/2024	2,084,241	0.39				
USD 1,200,000	Vedanta Resources Ltd 5.125% 8/8/2024*	929,550	0.18				
		3,013,791	0.57				
<b>United States</b>							
USD 4,900,000	GUSAP III LP 4.25% 31/1/2030	5,153,422	0.98				
USD 3,600,000	Sasol Financing US4 LLC 5.875% 27/3/2024	3,583,125	0.68				
USD 1,200,000	Sasol Financing US4 LLC 0.5% 27/3/2028	1,176,000	0.22				
		9,912,547	1.88				
				Total Bonds		611,186,046	96.70
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
						526,944,305	99.68
<b>Other Transferable Securities</b>							
<b>BONDS</b>							
				<b>Bermuda</b>			
				USD 3,763,641	Digicel Group Two Ltd 0.25% 30/9/2022	-	0.00
				Total Bonds		-	0.00
				Total Other Transferable Securities		-	0.00
				Total Portfolio		526,944,305	99.68
				Other Net Assets		1,693,098	0.32
				Total Net Assets (USD)		528,637,403	100.00

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[206] BlackRock Global Funds (BGF)

## Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
CDS	USD 1,879,037	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%.	Bank of America	20/6/2025	(110,235)	15,865
CDS	USD 3,652,259	Fund receives default protection on China Government Bond; and pays Fixed 1%.	Barclays	20/6/2025	(25,816)	(113,356)
CDS	USD 7,237,515	Fund receives default protection on China Government Bond; and pays Fixed 1%.	JP Morgan	20/6/2025	(64,360)	(224,632)
CDS	USD 4,650,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%.	JP Morgan	20/6/2025	(392,790)	39,765
Total (USD underlying exposure - USD 22,601,208)					(593,201)	(283,547)

CDS: Credit Default Swaps

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation USD
GBP	7,70,000	USD	222,438	Citibank	15/9/2020	4,042
USD	4,770,846	EUR	4,000,000	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(28,997)
Net unrealised depreciation						(24,955)
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	39,891,191	USD	47,674,194	BNY Mellon	15/9/2020	516,377
USD	830,262	EUR	702,705	BNY Mellon	15/9/2020	(8,073)
Net unrealised appreciation						508,305
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	253,352	USD	331,686	BNY Mellon	15/9/2020	5,808
USD	60,128	GBP	51,630	BNY Mellon	15/9/2020	(655)
Net unrealised appreciation						5,153
<b>JPY Hedged Share Class</b>						
JPY	12,692,477,389	USD	118,487,525	BNY Mellon	15/9/2020	62,033
Net unrealised appreciation						62,033
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 177,569,957)						540,546

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Emerging Markets Equity Income Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>							
<b>FUNDS</b>							
<b>Ireland</b>							
34(,315)	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	34,062,335	6.76				
Total Funds		34,062,335	6.76				
<b>COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)</b>							
<b>Austria</b>							
164,808	Erste Group Bank AG*	4,066,880	0.81				
<b>Bermuda</b>							
1,371,000	Haber Electronics Group Co Ltd*	4,636,746	0.93				
<b>Brazil</b>							
886,773	BB Seguridade Participacoes SA	4,444,465	0.88				
1,868,822	Petroleo Brasileiro SA	7,481,410	1.48				
236,590	Petroleo Brasileiro SA ADR	2,452,793	0.49				
840,470	Vale SA	8,420,957	1.67				
126,074	Vale SA ADR* B	1,401,843	0.28				
		25,201,584	5.00				
<b>Cayman Islands</b>							
1,511,000	China Mengniu Dairy Co Ltd	3,428,217	1.47				
974,300	ENN Energy Holdings Ltd	10,811,528	2.15				
2,757,000	Geely Automobile Holdings Ltd	5,827,011	1.16				
455,600	Tencent Holdings Ltd	31,386,328	6.19				
5,490,000	TopSports International Holdings Ltd	6,793,383	1.35				
6,720,000	Xinyi Solar Holdings Ltd	8,488,816	1.69				
		70,535,263	14.01				
<b>China</b>							
1,258,000	Anhui Conch Cement Co Ltd H*	9,322,463	1.81				
1,745,900	Beijing New Building Materials Ptc	8,361,382	1.66				
12,985,000	China Construction Bank Corp H	9,198,340	1.83				
3,252,000	China Life Insurance Co Ltd H	7,922,234	1.57				
3,072,300	China Vanke Co Ltd H	6,444,138	1.28				
1,805,758	China Yangtze Power Co Ltd	5,088,640	1.01				
856,500	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	4,641,163	0.92				
12,096,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd H	6,756,911	1.34				
7,548,000	Jiangsu Expressway Co Ltd H	7,557,684	1.50				
976,490	Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	5,526,325	1.10				
860,000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd H*	8,160,321	1.62				
675,334	Walvax Biotechnology Co Ltd	6,261,483	1.25				
		86,047,084	17.09				
<b>Egypt</b>							
964,010	Commercial International Bank Egypt SAE	4,103,633	0.82				
<b>Greece</b>							
617,530	Hellenic Telecommunications Organization SA	8,462,438	1.68				
<b>Hong Kong</b>							
1,378,500	China Mobile Ltd*	8,932,838	1.77				
1,887,000	CNOOC Ltd	2,261,318	0.45				
57,805	CNOOC Ltd ADR	6,533,121	1.30				
2,143,000	Hang Lung Properties Ltd*	6,041,833	1.20				
6,754,000	SJM Holdings Ltd	9,289,951	1.85				
		33,059,161	6.57				
<b>India</b>							
377,096	Shanti Airtel Ltd	5,416,947	1.07				
339,274	Housing Development Finance Corp Ltd	8,446,878	1.68				
276,315	Infosys Ltd	3,470,730	0.69				
484,036	Infosys Ltd ADR	6,241,143	1.24				
108,029	Manu Suzuki India Ltd	10,038,555	1.99				
2,487,535	Petrocat LNG Ltd	8,122,725	1.61				
451,980	Shriram Transport Finance Co Ltd	4,313,329	0.86				
		46,050,307	9.14				
<b>Indonesia</b>							
23,809,700	Astra International Tbk PT	8,338,504	1.66				
29,229,700	Bank Mandiri Persero Tbk PT	11,942,779	2.37				
		20,281,283	4.03				
<b>Mexico</b>							
948,215	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	7,186,957	1.43				
1,793,082	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	6,338,667	1.26				
7,729,393	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	6,721,751	1.33				
		20,257,375	4.02				
<b>Panama</b>							
97,568	Copa Holdings SA	6,323,310	1.06				
<b>Philippines</b>							
5,366,100	Bank of the Philippine Islands	7,415,253	1.47				
<b>Qatar</b>							
2,223,488	Qatar Gas Transport Co Ltd	1,663,503	0.33				
<b>Russian Federation</b>							
937,413	Mobile TeleSystems PJSC	4,288,825	0.85				
607,075	Mobile TeleSystems PJSC ADR	6,080,558	1.21				
819,988	Sberbank of Russia PJSC ADR	8,901,356	1.77				
		20,271,738	4.03				
<b>Singapore</b>							
542,900	BOC Aviation LM*	4,038,446	0.80				
<b>South Korea</b>							
85,645	S-1 Corp	6,286,930	1.25				
700,135	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	27,995,970	5.56				
17,054	Samsung SDI Co Ltd	6,496,283	1.29				
		40,779,183	8.10				
<b>Taiwan</b>							
1,826,000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,785,694	0.95				
1,725,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	25,074,135	4.99				
2,086,000	Unimicron Technology Corp	5,232,509	1.04				
592,000	Win Semiconductors Corp	5,770,395	1.15				
239,000	Whynn Corp	6,369,751	1.26				
		47,232,484	9.38				
<b>Thailand</b>							
3,875,700	Land & Houses PCL	921,525	0.18				
<b>United Kingdom</b>							
548,202	Mediclinic International Plc	1,661,457	0.37				
2,452,904	Vivo Energy Plc	2,483,209	0.43				
		4,344,666	0.86				

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[208] BlackRock Global Funds (BGF)

## Emerging Markets Equity Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>United States</b>		
113,293 Yum China Holdings Inc	6,659,363	1.32
Total Common / Preferred Stocks (Shares)	461,419,431	91.63
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market	495,453,766	98.39
Total Portfolio	495,453,766	98.39
Other Net Assets	9,128,829	1.61
Total Net Assets (USD)	502,592,595	100.00

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ Maturity (depreciation) USD
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	2,066,183	USD	1,483,593	BNY Mellon	15/9/2020	38,546
USD	44,440	AUD	61,662	BNY Mellon	15/9/2020	(978)
Net unrealised appreciation						37,568
<b>CAD Hedged Share Class</b>						
CAD	539,079	USD	420,684	BNY Mellon	15/9/2020	7,523
USD	9,659	CAD	12,746	BNY Mellon	15/9/2020	(94)
Net unrealised appreciation						7,429
<b>CHF Hedged Share Class</b>						
CHF	7,373	USD	8,092	BNY Mellon	15/9/2020	75
USD	186	CHF	169	BNY Mellon	15/9/2020	(7)
Net unrealised appreciation						74
<b>CNH Hedged Share Class</b>						
CNY	106,273	USD	15,571	BNY Mellon	15/9/2020	221
USD	398	CNY	2,765	BNY Mellon	15/9/2020	(6)
Net unrealised appreciation						217
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	13,069,458	USD	15,432,197	BNY Mellon	15/9/2020	172,912
USD	562,232	EUR	474,639	BNY Mellon	15/9/2020	(4,019)
Net unrealised appreciation						168,893

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ Maturity (depreciation) USD
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	1,106,247	USD	1,448,412	BNY Mellon	15/9/2020	25,357
USD	59,190	GBP	44,838	BNY Mellon	15/9/2020	(545)
Net unrealised appreciation						24,812
<b>HKD Hedged Share Class</b>						
HKD	80,473,922	USD	3,932,431	BNY Mellon	15/9/2020	(741)
USD	85,172	HKD	690,339	BNY Mellon	15/9/2020	2
Net unrealised appreciation						(739)
<b>NZD Hedged Share Class</b>						
NZD	970,722	USD	641,709	BNY Mellon	15/9/2020	11,824
USD	10,338	NZD	16,833	BNY Mellon	15/9/2020	(327)
Net unrealised appreciation						11,497
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	1,986,743	USD	1,451,215	BNY Mellon	15/9/2020	10,930
USD	152,022	SGD	209,542	BNY Mellon	15/9/2020	(1,164)
Net unrealised appreciation						9,766
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 26,026,680)						269,530

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
431	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	23,646,815	771,404
(276)	USD	MSCI Russia Index	September 2020	9,653,100	126,032
Total				33,299,915	897,436

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Emerging Markets Equity Income Fund continued

Contracts For Difference  
as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>Egypt</b>			
65,552	Commercial International Bank, Egypt SAE	JP Morgan	14,513
			14,513
<b>Netherlands</b>			
150,803	X5 Retail Group NV	JP Morgan	(271,625)
			(271,625)
<b>United Kingdom</b>			
845,596	Medicine International Plc	HSBC Bank Plc	(44,191)
365,359	Medicine International Plc	HSBC Bank Plc	(52,092)
485,392	Prudential Plc	JP Morgan	76,779
			(19,504)
Total (USD underlying exposure - USD 17,914,247)			(376,816)

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Information Technology	19.85
Financials	18.68
Communication Services	12.77
Consumer Discretionary	10.74
Industrials	8.62
Investment Funds	6.76
Energy	5.66
Materials	3.66
Utilities	3.16
Consumer Staples	2.80
Healthcare	2.72
Real Estate	2.66
Other Net Assets	1.61
	100.00

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[210] BlackRock Global Funds (BGF)

## Emerging Markets Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>							
<b>FUNDS</b>							
<b>Ireland</b>							
697,290	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	69,771,699	5.32				
Total Funds				502,615	OTP Bank Nyrt	16,895,454	1.29
<b>COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)</b>							
<b>Brazil</b>				<b>Hong Kong</b>			
952,000	Azul SA (Pref)	3,970,362	0.39	14,239,000	CNOOC Ltd	16,294,783	1.23
137,306	B2W OJ Digital	15,290,204	1.17	76,452	CNOOC Ltd ADR	8,640,605	0.66
1,789,109	BB Seguridade Participacoes SA	8,856,940	0.68	7,962,400	Hong Lung Properties Ltd*	22,448,668	1.71
2,765,438	Petrobras Brastelro SA ADR*	22,870,172	1.74	20,363,000	SJM Holdings Ltd*	28,008,775	2.14
1,620,771	Vale SA ADR 'B'	18,022,874	1.37			75,302,831	5.74
				<b>India</b>			
				4,014,171	Bandhan Bank Ltd	16,676,745	1.27
				1,914,415	Bharti Airtel Ltd	13,344,922	1.02
				4,112,540	ICICI Bank Ltd	22,046,779	1.68
				2,501,236	ICICI Prudential Life Insurance Co Ltd	14,361,952	1.09
				264,015	Manuli Suzuki India Ltd	24,533,497	1.87
				5,282,850	Petronet LNG Ltd	17,250,180	1.31
				1,610,107	Tech Mahindra Ltd	16,208,801	1.24
				1,346,802	Titani Co Ltd	20,135,932	1.54
				144,558,808			
				<b>Indonesia</b>			
				63,941,400	Astra International Tbk PT	22,393,211	1.71
				58,959,700	Bank Mandiri Persero Tbk PT	24,089,971	1.84
				46,483,182			
				<b>Italy</b>			
				3,386,500	PRADA SpA	13,283,723	1.01
				<b>Mexico</b>			
				139,900	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	635,647	0.05
				116,184	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	8,819,527	0.67
				1,229,691	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	9,332,064	0.71
				4,152,173	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	14,680,531	1.12
				33,467,769			
				<b>Panama</b>			
				194,084	Copa Holdings SA	10,589,223	0.81
				<b>Philippines</b>			
				4,033,000	Bank of the Philippine Islands	6,573,082	0.43
				<b>Russian Federation</b>			
				395,072	LUKOIL PJSC ADR	27,022,925	2.06
				1,283,721	Mobile TeleSystems PJSC	5,874,613	0.45
				1,661,484	Mobile TeleSystems PJSC ADR	15,950,557	1.21
				2,056,555	Sberbank of Russia PJSC	8,258,408	0.63
				690,540	Sberbank of Russia PJSC ADR	8,338,271	0.63
				63,344,274			
				<b>South Korea</b>			
				203,696	Coway Co Ltd	13,661,762	1.04
				25,951	NCSoft Corp	17,814,694	1.36
				841,651	Samsung Electronics Co Ltd	42,806,821	3.26
				64,375	Samsung SDI Co Ltd	24,522,003	1.87
				272,924	SK Hynix Inc	17,254,476	1.32
				116,080,856			
				<b>Egypt</b>			
2,335,105	Commercial International Bank Egypt SAE	9,940,658	0.76				

\* Investment in connected party fund; see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 890 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [211]

## Emerging Markets Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Taiwan</b>				<b>Other Transferable Securities</b>			
143,000	Largan Precision Co Ltd	16,497,287	1.26	<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>			
3,223,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	46,834,123	3.57	<b>Indonesia</b>			
190,722	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	15,072,760	1.15	1,070	PT. Aplikasi Karya Anak Bangsa**	5,477,940	0.42
5,523,000	Unimicron Technology Corp	13,878,940	1.06	Total Common Stocks (Shares)			
584,000	Wiwynn Corp	15,564,581	1.18	Total Other Transferable Securities			
		107,847,691	8.22	Total Portfolio			
Total Common / Preferred Stocks (Shares)				1,308,286,118			
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in an Another Regulated Market:				2,153,367			
				0.16			
				Total Net Assets (USD)			
				1,311,439,485			
				100.00			

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 7(i)

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
424	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	23,262,760	59,807
(354)	USD	MSCI Russia Index	September 2020	12,381,150	161,651
Total				35,643,910	221,458

## Contracts For Difference as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation USD
<b>Cayman Islands</b>			
208,300	Tencent Holdings Ltd	JP Morgan	766,001
			766,001
<b>Egypt</b>			
867,708	Commercial International Bank Egypt SAE	JP Morgan	189,898
			189,898

## Contracts For Difference as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation USD
<b>India</b>			
882,760	ICICI Bank Ltd	JP Morgan	688,553
			688,553
<b>United Kingdom</b>			
1,108,806	Prudential Plc	JP Morgan	175,389
			175,389
Total (USD underlying exposure - USD 45,446,108)			
			1,813,841

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity (depreciation) date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	1,476,350	USD	1,741,932	BNY Mellon	15/9/2020	19,368
USD	43,549	EUR	36,241	BNY Mellon	15/9/2020	(264)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 1,004,522)						19,104

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Consumer Discretionary	26.02
Information Technology	18.58
Financials	14.16
Communication Services	11.56
Energy	7.00
Investment Funds	5.22
Materials	5.29
Industrials	5.17
Royal Estate	2.70
Utilities	2.09
Healthcare	1.94
Other Net Assets	0.16
	100.00

The notes on pages 890 to 911 form an integral part of these financial statements.

[212] BlackRock Global Funds (BGF)

## Emerging Markets Local Currency Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				COP 24,992,300,000	Colombian TES 7% 30/6/2032	6,999,719	0.29
				COP 20,839,900,000	Colombian TES 7.25% 18/10/2034	6,885,833	0.24
				COP 126,374,300,000	Colombian TES 7.5% 26/8/2025	38,951,543	1.61
				COP 50,473,700,000	Colombian TES 7.75% 18/9/2030	15,324,135	0.64
				COP 95,665,000,000	Colombian TES 10% 24/7/2024	31,027,009	1.29
<b>FUNDS</b>						140,622,101	5.83
140,000	<b>Luxembourg</b> BlackRock Strategic Funds - Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund*	19,191,200	0.80				
<b>Total Funds</b>							
<b>BONDS</b>				<b>Czech Republic</b>			
				CZK 378,220,000	Czech Republic Government Bond 0.95% 15/5/2030	16,983,266	0.70
				CZK 856,430,000	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	42,938,285	1.78
				CZK 97,360,000	Czech Republic Government Bond 2.5% 25/8/2028	4,925,159	0.21
				CZK 422,880,000	Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029	22,008,114	0.91
				CZK 1,060,000	Czech Republic Government Bond 5.7% 25/5/2024	57,840	0.00
						86,812,664	3.60
				<b>Dominican Republic</b>			
				DOP 263,200,000	Dominican Republic International Bond 8.9% 15/3/2023	4,509,150	0.19
				DOP 208,300,000	Dominican Republic International Bond 9.75% 5/6/2025	3,587,959	0.15
						8,097,127	0.33
				<b>Egypt</b>			
				EGP 46,165,000	Egypt Government Bond 13.564% 14/1/2030	2,770,001	0.12
				EGP 75,855,000	Egypt Government Bond 16.1% 7/5/2029	5,124,569	0.21
				USD 7,501,000	Egypt Government International Bond 5.75% 29/5/2024	7,751,815	0.32
				USD 4,861,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032	4,974,170	0.21
				USD 5,340,000	Egypt Government International Bond 8.875% 29/6/2050	5,585,306	0.23
						26,206,861	1.09
				<b>Ghana</b>			
				GHS 57,530,000	Republic of Ghana Government Bonds 20.75% 16/1/2023	10,362,067	0.43
				<b>Hungary</b>			
				HUF 1,872,940,000	Hungary Government Bond 2.75% 22/12/2026	7,004,413	0.29
				HUF 4,179,190,000	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	15,031,357	0.62
				HUF 12,349,040,000	Hungary Government Bond 3% 21/8/2030	43,863,075	1.82
				HUF 3,810,480,000	Hungary Government Bond 3.35% 22/10/2031*	13,910,296	0.58
				HUF 221,880,000	Hungary Government Bond 5.5% 24/6/2025	2,872,398	0.12
				HUF 3,536,470,000	Hungary Government Bond 6.75% 23/10/2028	16,024,542	0.66
				EUR 3,860,000	Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035*	4,863,403	0.20
						103,569,488	4.29
				<b>India</b>			
				INR 42,120,000	India Government Bond 6.79% 15/6/2027	593,196	0.03
				INR 877,930,000	India Government Bond 7.17% 8/1/2028	12,594,208	0.52
						13,187,406	0.55
				<b>Colombia</b>			
				COP 647,000,000	Colombia Government International Bond 9.85% 28/6/2027	222,175	0.01
				COP 62,750,600,000	Colombian TES 5% 28/4/2028	17,350,702	0.72
				COP 25,051,600,000	Colombian TES 5.25% 26/11/2025	7,510,125	0.31
				COP 61,118,400,000	Colombian TES 7% 4/5/2022	17,350,860	0.72

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11

\* All or a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Indonesia</b>							
IDR 147,456,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 16/5/2028	9,781,459	0.41	MYR 24,842,000	Malaysia Government Bond 3.892% 15/3/2027	6,506,466	0.27
IDR 63,125,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/6/2033	4,102,189	0.17	MYR 77,933,000	Malaysia Government Bond 3.699% 16/11/2027	20,514,639	0.85
IDR 200,529,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	14,265,980	0.59	MYR 81,764,000	Malaysia Government Bond 3.955% 15/9/2025	31,360,170	0.88
IDR 209,496,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	13,926,297	0.58	MYR 35,253,000	Malaysia Government Bond 4.059% 30/9/2024	9,123,231	0.38
IDR 110,720,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/8/2032	7,717,136	0.32	MYR 35,499,000	Malaysia Government Bond 4.181% 15/7/2024	9,191,165	0.38
IDR 76,016,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	5,739,931	0.24	MYR 38,727,000	Malaysia Government Bond 4.232% 30/6/2031	10,463,890	0.43
IDR 152,972,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/6/2032	11,266,092	0.47	MYR 69,640,000	Malaysia Government Bond 4.392% 15/4/2026	18,595,796	0.77
IDR 208,993,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/8/2036	15,506,742	0.64	MYR 84,620,000	Malaysia Government Bond 4.498% 15/4/2030	23,426,721	0.97
IDR 351,699,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2024	26,641,953	1.10	MYR 25,393,000	Malaysia Government Bond 4.735% 15/3/2046	7,130,166	0.30
IDR 260,499,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/9/2026	20,079,666	0.83	MYR 21,276,000	Malaysia Government Bond 4.762% 7/4/2037	5,954,556	0.25
IDR 249,536,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	18,660,580	0.77	MYR 38,940,000	Malaysia Government Bond 4.893% 8/6/2038	11,091,685	0.46
IDR 104,642,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 16/4/2039	7,767,759	0.32	MYR 389,000	Malaysia Government Investment Issue 4.128% 15/8/2025	102,099	0.00
IDR 161,187,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/5/2031	12,368,198	0.51			243,102,430	10.07
IDR 254,118,000,000	Indonesia Treasury Bond 9% 15/3/2029	19,849,560	0.82	<b>Mexico</b>			
IDR 95,289,000,000	Indonesia Treasury Bond 9.5% 15/7/2031	7,649,294	0.32	MXN 2,845,948	Mexican Bonos 5.75% 5/3/2026	13,322,658	0.65
IDR 367,391,000,000	Indonesia Treasury Bond 11% 15/9/2025	22,482,976	0.93	MXN 1,827,417	Mexican Bonos 6.5% 9/6/2022	8,639,016	0.36
IDR 67,180,000,000	Jasa Marga Peesero Tbk PT 7.5% 11/12/2020	4,513,135	0.19	MXN 7,474	Mexican Bonos 6.75% 9/3/2023	35,870	0.00
IDR 97,180,000,000	Wajaya Karya Peesero Tbk PT 7.7% 31/1/2021	6,372,539	0.26	MXN 4,765,764	Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027	24,163,813	1.09
		228,596,466	9.47	MXN 3,544,833	Mexican Bonos 7.75% 29/9/2031	18,336,965	0.76
				MXN 1,353,225	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	6,973,579	0.29
<b>Kazakhstan</b>				MXN 3,870,398	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	19,347,565	0.80
KZT 4,682,750,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 8.95% 4/5/2023	10,797,844	0.45	MXN 3,060,572	Mexican Bonos 8% 7/12/2023	15,360,459	0.64
KZT 4,089,750,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 9.6% 14/12/2020	9,876,966	0.40	MXN 3,211,371	Mexican Bonos 8% 7/11/2047	16,404,484	0.68
		20,474,610	0.85	MXN 4,137,246	Mexican Bonos 8.5% 31/6/2029	22,358,958	0.93
<b>Macedonia</b>				MXN 2,962,313	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	16,039,786	0.66
EUR 3,665,000	North Macedonia Government International Bond 3.675% 3/6/2026	4,661,653	0.19	MXN 5,403,628	Mexican Bonos 10% 5/12/2024	29,439,209	1.22
				MXN 1,881,765	Mexican Bonos 10% 20/11/2035	11,544,729	0.48
<b>Malaysia</b>				USD 6,336,000	Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032*	7,236,910	0.30
MYR 2,426,000	Malaysia Government Bond 3.48% 15/3/2023	606,021	0.02	MXN 2,082,897	Petroleos Mexicanos 7.13% 12/9/2024	8,212,016	0.34
MYR 50,173,000	Malaysia Government Bond 3.502% 31/5/2027	12,917,345	0.53			217,415,017	9.01
MYR 23,814,000	Malaysia Government Bond 3.733% 15/6/2028	8,177,190	0.26	<b>Peru</b>			
MYR 20,013,000	Malaysia Government Bond 3.757% 22/5/2040	4,892,992	0.21	PEN 121,966,000	Peruvian Government International Bond 6.35% 12/8/2028	41,780,510	1.73
MYR 98,817,000	Malaysia Government Bond 3.9% 17/8/2023	25,021,598	1.04	PEN 139,046,000	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/8/2031	49,220,642	2.04
MYR 48,187,000	Malaysia Government Bond 3.844% 15/4/2033	12,590,600	0.52	PEN 71,917,000	Peruvian Government International Bond 8.2% 12/8/2026	26,920,573	1.12
MYR 87,835,000	Malaysia Government Bond 3.892% 14/3/2025	22,699,458	0.94			117,921,725	4.89
MYR 55,326,000	Malaysia Government Bond 3.885% 15/8/2029	14,636,752	0.61	<b>Philippines</b>			
				PHP 241,000,000	Philippine Government International Bond 4.95% 19/7/2021	5,008,023	0.21
				PHP 201,000,000	Philippine Government International Bond 6.25% 14/1/2036	6,346,630	0.22
						10,354,653	0.43

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[214] BlackRock Global Funds (BGF)

## Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Poland</b>				ZAR 376,956,804	Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/3/2032	18,470,093	0.81
PLN 22,789,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2026	6,721,148	0.28	ZAR 447,777,917	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	21,336,657	0.88
PLN 25,616,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027	7,568,422	0.31	ZAR 365,300,670	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/1/2044	16,953,927	0.70
PLN 658,000	Republic of Poland Government Bond 3.25% 25/7/2026	199,731	0.01	ZAR 530,106,660	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/7/2048	24,452,002	1.01
		14,490,301	0.60	ZAR 321,477,513	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/2/2035	16,326,546	0.68
<b>Romania</b>				ZAR 207,867,286	Republic of South Africa Government Bond 9% 31/1/2040	10,084,976	0.42
RON 66,495,000	Romania Government Bond 3.25% 29/4/2024	16,369,405	0.68	ZAR 793,229,377	Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2036	54,366,681	2.25
RON 117,675,000	Romania Government Bond 3.85% 24/9/2031	27,728,208	1.15	ZAR 71,520,000	Transnet SOC Ltd 9.5% 13/5/2021	4,390,611	0.18
RON 35,605,000	Romania Government Bond 4.25% 28/6/2031*	9,021,203	0.38			241,350,465	10.00
RON 103,406,000	Romania Government Bond 5% 12/2/2029	27,653,775	1.15	<b>Sweden</b>			
RON 47,770,000	Romania Government Bond 5.8% 26/7/2027*	13,291,052	0.55	EUR 8,000,000	East Retailable AB 13.5% 21/5/2021	9,761,816	0.40
EUR 7,134,000	Romanian Government International Bond 2.75% 26/2/2026	9,019,065	0.37	<b>Turkey</b>			
USD 3,650,000	Romanian Government International Bond 3% 14/2/2031	3,695,625	0.15	USD 3,430,000	Turkey Government International Bond 7.625% 26/4/2029	3,584,350	0.15
EUR 6,693,000	Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030	8,770,851	0.36	<b>Ukraine</b>			
		115,549,194	4.79	UAH 80,000,000	Ukraine Government International Bond 10% 23/8/2023	2,811,962	0.12
<b>Russian Federation</b>				UAH 40,626,000	Ukraine Government International Bond 15.84% 26/2/2025	1,687,681	0.07
RUB 1,397,450,000	Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029	20,082,082	0.83	UAH 224,880,000	Ukraine Government International Bond 16% 24/5/2023	6,031,002	0.27
RUB 9,627,000	Russian Federal Bond - OFZ 7% 25/1/2023	135,065	0.01			13,530,645	0.56
RUB 2,032,813,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 18/1/2028	28,631,930	1.23	<b>Uruguay</b>			
RUB 564,635,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.1% 16/10/2024	8,037,268	0.33	UYU 1,047,333,000	Uruguay Government International Bond 8.5% 15/3/2028	25,006,800	1.04
RUB 14,089,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.15% 12/11/2025	205,833	0.01	<b>Zambia</b>			
RUB 1,222,265,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10/5/2034	17,839,613	0.74	ZMW 27,000,000	Zambia Government Bond 10% 26/2/2021	1,282,873	0.05
RUB 482,256,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.65% 10/4/2030	7,274,390	0.30	ZMW 50,000,000	Zambia Government Bond 11% 26/2/2023	1,654,684	0.07
RUB 1,171,914,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/7/2033	17,829,191	0.74	ZMW 55,000,000	Zambia Government Bond 13% 18/12/2027	1,233,028	0.05
RUB 586,035,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 16/3/2039	9,245,747	0.38			4,170,585	0.17
RUB 1,499,114,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.75% 16/9/2026	22,594,798	0.94	Total Bonds		2,290,906,336	94.92
RUB 1,384,930,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.95% 3/10/2026	19,553,950	0.81	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market			
RUB 1,583,087,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027	23,989,061	0.99			2,310,097,536	95.72
RUB 952,436,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	15,308,353	0.63			103,361,697	4.28
		181,767,282	7.94	Total Portfolio			
<b>South Africa</b>						2,413,459,233	100.00
ZAR 180,471,383	Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/3/2036*	7,084,957	0.29	Other Net Assets			
ZAR 185,707,107	Republic of South Africa Government Bond 6.5% 28/2/2041	7,363,111	0.31	Total Net Assets (USD)			
ZAR 291,639,119	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	14,225,517	0.59				
ZAR 829,259,981	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	45,288,367	1.88				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.



## Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation
						USD
USD	18,742,612	JPY	1,978,423,297	Bank of America	15/9/2020	(87,260)
USD	3,942,013	MXN	88,047,404	State Street	15/9/2020	(78,264)
USD	18,379,225	MXN	472,163,320	Barclays	15/9/2020	(440,314)
USD	110,058,874	MXN	2,431,342,519	Citibank	15/9/2020	(957,218)
USD	5,077,257	MXN	111,586,450	BNY Mellon	15/9/2020	(17,829)
USD	14,585,825	MXN	365,089,370	UBS	15/9/2020	(120,781)
USD	69,507	MYR	373,380	Barclays	15/9/2020	(143)
USD	8,701,134	MYR	36,329,272	Morgan Stanley	15/9/2020	(21,704)
USD	80,173,857	PHP	204,746,472	Barclays	15/9/2020	(248,267)
USD	6,445,652	PHP	376,612,400	Citibank	15/9/2020	(63,072)
USD	828,106	PHP	40,688,976	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(0,929)
USD	6,654,758	PHP	323,354,000	Morgan Stanley	15/9/2020	(13,033)
USD	6,017,626	PHP	291,200,000	JP Morgan	15/9/2020	12,283
USD	12,312,042	PLN	45,700,070	Bank of America	15/9/2020	(76,113)
USD	9,340,104	RON	38,261,098	Goldman Sachs	15/9/2020	(4,513)
USD	1,628,359	RON	6,533,560	Citibank	15/9/2020	(5,292)
USD	6,082,455	PLB	444,600,000	JP Morgan	15/9/2020	103,599
USD	18,687,592	PLB	1,326,321,080	Barclays	15/9/2020	179,658
USD	12,175,314	THB	381,391,300	Morgan Stanley	15/9/2020	(78,573)
USD	14,826,987	THB	468,891,414	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(237,891)
USD	14,425,971	TWD	470,791,140	Bank of America	15/9/2020	79,302
USD	24,102,386	ZAR	401,700,000	Citibank	15/9/2020	286,782
USD	41,836,457	ZAR	725,282,131	JP Morgan	15/9/2020	(1,164,670)
USD	32,101,058	ZAR	541,596,720	Bank of America	15/9/2020	(8,808)
USD	63,077	ZAR	1,044,943	State Street	15/9/2020	(69)
USD	17,237,119	ZAR	292,459,920	Goldman Sachs	15/9/2020	(101,967)
ZAR	7,628,387	USD	436,535	State Street	15/9/2020	16,729
ZAR	105,206,156	USD	6,004,129	Societe Generale	15/9/2020	233,232
USD	7,244,721	TWD	211,422,683	HSBC Bank Plc	15/9/2020	23,293
KZT	1,582,600,000	USD	3,721,571	Goldman Sachs	23/10/2020	(5,808)
KZT	2,646,085,690	USD	6,238,976	JP Morgan	28/10/2020	(25,002)
UAH	62,819,200	USD	2,207,740	Goldman Sachs	30/11/2020	29,123
KZT	2,718,350,920	USD	6,344,876	Goldman Sachs	30/11/2020	(16,798)
Net unrealised appreciation						1,232,980
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	8,710,508	USD	6,254,563	BNY Mellon	15/9/2020	163,262
USD	36,308	AUD	50,474	BNY Mellon	15/9/2020	(875)
Net unrealised appreciation						165,387
<b>CAD Hedged Share Class</b>						
CAD	1,560,165	USD	1,171,789	BNY Mellon	15/9/2020	25,204
USD	6,729	CAD	8,870	BNY Mellon	15/9/2020	(65)
Net unrealised appreciation						21,739

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation
						USD
<b>CHF Hedged Share Class</b>						
CHF	4,252,800	USD	4,667,683	BNY Mellon	15/9/2020	43,606
USD	303,359	CHF	275,698	BNY Mellon	15/9/2020	(2,041)
Net unrealised appreciation						41,564
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	268,998,543	USD	316,975,242	BNY Mellon	15/9/2020	3,548,874
USD	2,141,769	EUR	1,806,409	BNY Mellon	15/9/2020	(13,297)
Net unrealised appreciation						3,535,577
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	247,170,748	USD	323,631,418	BNY Mellon	15/9/2020	5,465,259
USD	1,732,698	GBP	1,371,997	BNY Mellon	15/9/2020	(15,056)
Net unrealised appreciation						5,450,204
<b>HKD Hedged Share Class</b>						
HKD	40,819,694	USD	5,267,543	BNY Mellon	15/9/2020	(1,063)
USD	346,094	HKD	2,682,259	BNY Mellon	15/9/2020	34
Net unrealised appreciation						(1,029)
<b>NZD Hedged Share Class</b>						
NZD	1,240,027	USD	819,139	BNY Mellon	15/9/2020	15,702
USD	22,301	NZD	32,893	BNY Mellon	15/9/2020	(517)
Net unrealised appreciation						15,185
<b>PLN Hedged Share Class</b>						
PLN	19,032,006	USD	5,092,770	BNY Mellon	15/9/2020	60,316
USD	273,811	PLN	1,011,709	BNY Mellon	15/9/2020	(388)
Net unrealised appreciation						59,931
<b>SEK Hedged Share Class</b>						
SEK	37,757	USD	4,331	BNY Mellon	15/9/2020	42
USD	26	SEK	227	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised appreciation						42
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	17,848,714	USD	13,010,540	BNY Mellon	15/9/2020	87,971
USD	278,291	SGD	380,890	BNY Mellon	15/9/2020	(1,607)
Net unrealised appreciation						96,364
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 3,301,379,553)						10,903,326

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ depreciation USD
1	EUR	Euro Bund	September 2020	208,291	763
(8)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	1,112,875	(1,687)
Total				1,322,166	(924)

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
229,300,000	Put	OTC AUD/USD	Bank of America	AUD 0.59	21/10/2020	(1,335,806)	215,723
114,900,000	Put	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 22.5	4/9/2020	2,158,167	2,380,703
Total (USD underlying exposure - USD 112,873,758)						822,261	2,596,426

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD	
IRS	BRL 120,353,584	Fund receives Fixed 5.495%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2023	193,864	193,864	
IRS	BRL 16,549,184	Fund receives Fixed 6.045%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Goldman Sachs	4/1/2027	(87,846)	87,846	
IRS	BRL 63,556,980	Fund receives Fixed 5.895%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	747,278	747,278	
IRS	MXN 445,483,606	Fund receives 5.115%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Morgan Stanley	13/8/2025	(48,221)	48,221	
IRS	MXN 156,085,002	Fund receives Fixed 7.4425%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Morgan Stanley	27/6/2029	870,601	870,601	
IRS	PLN 36,394,824	Fund receives Fixed 2%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Morgan Stanley	8/7/2029	778,354	778,354	
IRS	HUF 2,056,723,200	Fund receives Fixed 1.52%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Morgan Stanley	18/3/2030	(52,248)	(52,248)	
IRS	MXN 72,239,860	Fund receives 5.85%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Morgan Stanley	18/8/2030	165	165	
IRS	ZAR 117,546,800	Fund receives Floating ZAR JiBAR 3 Month; and pays Fixed 7.11%	Morgan Stanley	27/8/2030	(21,492)	(21,492)	
IRS	HUF 878,104,770	Fund receives Fixed 1.46%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Morgan Stanley	15/9/2030	(88,067)	(88,067)	
IRS	BRL 40,393,230	Fund receives Floating BRL BROIS 1 Day; and pays Fixed 6.735%	UBS	4/1/2027	(135,356)	(135,356)	
Total (USD underlying exposure - USD 104,210,773)						2,429,066	2,429,066

IRS: Interest Rate Swaps

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[218] BlackRock Global Funds (BGF)

## ESG Emerging Markets Blended Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>							
<b>BONDS</b>							
<b>Argentina</b>				<b>Costa Rica</b>			
USD 2,385,000	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 5.625% 25/1/2022	1,146,720	2.83	USD 200,000	Costa Rica Government International Bond 5.125% 19/2/2031	183,330	0.45
EUR 456,000	Argentine Republic Government International Bond 6.25% 8/1/2047	233,095	0.57	<b>Cote d'Ivoire (Ivory Coast)</b>			
USD 187,000	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 22/4/2023	90,438	0.24	USD 306,270	Ivory Coast Government International Bond (Step-up coupon) 5.75% 31/12/2032	300,910	0.74
USD 221,000	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 7.125% 28/6/2117	96,515	0.24	EUR 220,000	Ivory Coast Government International Bond 6.875% 17/10/2040	252,871	0.62
USD 208,000	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 7.625% 22/4/2046	92,482	0.23				
USD 2,183,842	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 8.28% 31/12/2033	1,143,105	2.82	<b>Czech Republic</b>			
USD 563,095	Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033*	297,737	0.73	CZK 12,600,000	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	630,247	1.55
		3,106,082	7.66				
<b>Bahrain</b>				<b>Dominican Republic</b>			
USD 200,000	Bahrain Government International Bond 7.5% 20/3/2047	229,125	0.56	USD 485,000	Dominican Republic International Bond 6.3% 5/6/2049	494,700	1.22
<b>Brazil</b>				USD 200,000	Dominican Republic International Bond 6.6% 15/2/2048	204,531	0.51
BRL 8,900	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2025	188,428	0.46	USD 200,000	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/1/2045	212,219	0.52
BRL 4,350	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	89,163	0.23				
USD 495,000	Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030	497,664	1.23	<b>Ecuador</b>			
		779,255	1.92	USD 200,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) 7.875% 31/7/2040	102,031	0.25
<b>Chile</b>				USD 200,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) 8.875% 31/7/2040	103,781	0.26
CLP 110,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 1/3/2036	178,341	0.44	USD 200,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) 9.5% 31/7/2040	105,156	0.26
CLP 70,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 1/7/2043	333,333	0.33	USD 200,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) 9.625% 31/7/2040	180,750	0.25
USD 200,000	Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050	234,500	0.57	USD 200,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) 9.65% 31/7/2040	102,938	0.25
USD 380,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.7% 7/5/2050*	474,050	1.17	USD 200,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) 10.75% 31/7/2040	211,791	0.52
		1,020,024	2.51				
<b>China</b>				<b>Egypt</b>			
CNY 1,250,000	China Government Bond 3.39% 16/3/2050	171,633	0.42	EGP 4,575,000	Egypt Government Bond 5/1/2021 (Zero Coupon)	225,310	0.68
<b>Colombia</b>				EGP 883,000	Egypt Government Bond 14.85% 10/4/2023	55,449	0.14
USD 605,000	Colombia Government International Bond 4.325% 15/5/2051*	642,207	1.58	EGP 4,528,000	Egypt Government Bond 16% 12/12/2020	286,884	0.71
COP 485,200,000	Colombian TES 7.25% 18/10/2034	136,924	0.34	EGP 3,987,000	Egypt Government Bond 16.1% 7/5/2028	262,592	0.65
COP 2,895,100,000	Colombian TES 7.75% 18/9/2030	636,086	1.67	EUR 100,000	Egypt Government International Bond 6.375% 11/4/2031	114,795	0.28
		1,415,217	3.49	USD 291,000	Egypt Government International Bond 6.875% 30/4/2040	283,152	0.70
				USD 567,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032	580,200	1.43
				USD 200,000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/2/2048	194,438	0.48
				USD 200,000	Egypt Government International Bond 8.7% 1/3/2049	207,375	0.51
				USD 530,000	Egypt Government International Bond 8.875% 29/5/2050	554,341	1.36

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EGP 4,150,000	Egypt Treasury Bills 12/1/2021 (Zero Coupon)	249,119	0.61	USD 200,000	<b>Israel</b> Israel Government International Bond 3.875% 3/7/2050	239,563	0.69
EGP 8,975,000	Egypt Treasury Bills 6/4/2021 (Zero Coupon)	522,077	1.29	USD 210,000	Israel Government International Bond 4.5% 3/4/2120	291,900	0.72
		3,587,538	8.94			531,463	1.31
<b>El Salvador</b>				<b>Kazakhstan</b>			
USD 98,000	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/6/2035	92,365	0.23	KZT 138,500,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 9.5% 14/12/2020	327,712	0.81
USD 90,000	El Salvador Government International Bond 7.75% 24/1/2023	30,788	0.22				
		183,153	0.45	EUR 475,000	<b>Macedonia</b> North Macedonia Government International Bond 3.675% 3/6/2026*	605,824	1.49
<b>Gabon</b>				<b>Mexico</b>			
USD 200,000	Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	198,901	0.49	USD 200,000	Cemex SAB de CV 7.075% 5/6/2027	217,500	0.54
USD 400,000	Gabon Government International Bond 6.625% 6/2/2031	389,000	0.96	MXN 60,708	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	312,847	0.77
USD 432,000	Gabon Government International Bond 6.95% 16/6/2025*	433,890	1.07	MXN 107,303	Mexican Bonos 8% 7/11/2047	548,131	1.35
		1,020,791	2.52	USD 595,000	Mexico Government International Bond 5% 27/4/2051	683,357	1.68
<b>Ghana</b>						1,761,835	4.34
USD 256,000	Ghana Government International Bond 6.375% 11/2/2027	241,964	0.60	<b>Netherlands</b>			
USD 200,000	Ghana Government International Bond 7.625% 16/5/2029	192,313	0.47	USD 222,000	Kazakhstan Teniz Zholy Finance BV 6.95% 10/7/2042	310,245	0.77
USD 400,000	Ghana Government International Bond 8.125% 18/1/2026	410,750	1.01	USD 245,000	MDGH - GMTN BV 3.95% 21/5/2050	280,985	0.69
USD 461,000	Ghana Government International Bond 8.125% 26/3/2032	440,831	1.09	USD 861,000	Petrobras Global Finance BV 6.85% 5/6/2115	974,531	2.40
USD 200,000	Ghana Government International Bond 8.627% 16/6/2049	182,866	0.45			1,565,761	3.86
USD 278,000	Ghana Government International Bond 8.95% 26/3/2051	261,214	0.64	<b>Oman</b>			
		1,729,938	4.26	USD 200,000	Oman Government International Bond 4.125% 17/1/2023	197,469	0.49
<b>Guatemala</b>				USD 200,000	Oman Government International Bond 4.75% 15/6/2026	190,084	0.47
USD 415,000	Guatemala Government Bond 5.375% 24/4/2032*	487,560	1.20	USD 390,000	Oman Government International Bond 5.75% 17/1/2048	269,437	0.66
USD 315,000	Guatemala Government Bond 6.125% 1/6/2050	391,732	0.97			657,000	1.62
		879,292	2.17	<b>Panama</b>			
<b>Hungary</b>				USD 337,000	Cable Onda SA 4.6% 30/1/2030	361,538	0.89
EUR 295,000	Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035	371,685	0.92	USD 305,000	Panama Government International Bond 9.375% 1/4/2029	474,322	1.17
						835,860	2.06
<b>Indonesia</b>				<b>Paraguay</b>			
USD 200,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047	251,250	0.62	USD 304,000	Paraguay Government International Bond 4.95% 28/4/2031	355,680	0.88
IDR 2,669,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/6/2033	173,657	0.43	<b>Peru</b>			
IDR 2,376,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	165,035	0.41	USD 167,000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	275,367	0.68
IDR 1,504,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	171,948	0.42	<b>Qatar</b>			
IDR 4,576,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	344,869	0.85	USD 400,000	Qatar Government International Bond 3.75% 16/4/2030	465,600	1.15
IDR 4,560,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	341,002	0.84	USD 200,000	Qatar Government International Bond 4.4% 16/1/2050	259,000	0.64
USD 157,000	Pertamina Persero PT 4.7% 30/7/2049	172,700	0.42			724,600	1.79
USD 222,000	Pertamina Persero PT 6.45% 30/6/2044	295,538	0.73				
		1,915,999	4.72				

\* All or a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[220] BlackRock Global Funds (BGF)

## ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	
<b>Romania</b>				<b>Turkey</b>				
RON 1,385,000	Romania Government Bond 5% 12/2/2029	370,393	0.91	USD 300,000	Turkey Government International Bond 5.75% 11/5/2047	246,281	0.61	
EUR 820,000	Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030	1,074,571	2.66	<b>Ukraine</b>				
EUR 283,000	Romanian Government International Bond 4.026% 31/2/2049	393,534	0.97	USD 711,000	Ukraine Government International Bond FRN 31/5/2040	683,004	1.69	
1,838,500				4.53	EUR 465,000	Ukraine Government International Bond 4.375% 27/1/2030	491,787	1.19
<b>Russian Federation</b>				EUR 260,000	Ukraine Government International Bond 5.75% 20/6/2026	314,825	0.78	
RUB 21,581,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2029	313,946	0.77	USD 300,000	Ukraine Government International Bond 7.253% 15/3/2032	301,125	0.74	
RUB 42,348,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/3/2033	644,272	1.59	USD 300,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032	203,000	0.50	
RUB 11,767,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027	181,054	0.45	USD 200,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025	211,850	0.52	
1,338,271				2.83	USD 200,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2026	211,850	0.52
<b>Saudi Arabia</b>				USD 400,000	Ukraine Government International Bond 9.75% 1/1/2028	458,900	1.13	
USD 200,000	Saudi Government International Bond 4.625% 4/10/2047	245,875	0.61	UAH 4,659,000	Ukraine Government International Bond 16% 24/5/2023	187,102	0.46	
<b>Senegal</b>				3,053,443				
EUR 141,000	Senegal Government International Bond 4.75% 13/3/2028	166,696	0.41	<b>United Kingdom</b>				
USD 400,000	Senegal Government International Bond 5.75% 13/3/2048	399,500	0.99	USD 134,333	Ukresbank Via Biz Finance Plc 9.625% 27/4/2022	139,035	0.34	
566,196				1.40	<b>United States</b>			
<b>Serbia</b>				USD 1,210,200	United States Treasury Note Bond 2.25% 31/3/2021	1,225,115	3.02	
EUR 465,000	Serbia International Bond 3.125% 15/9/2027	595,246	1.47	<b>Uruguay</b>				
<b>South Africa</b>				USD 200,000	Uruguay Government International Bond 4.375% 23/1/2031	240,312	0.59	
USD 351,000	Growthpoint Properties International Pty Ltd 5.872% 2/5/2023	358,020	0.89	USD 272,316	Uruguay Government International Bond 4.875% 20/4/2065	374,505	0.92	
ZAR 1,425,743	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 29/2/2035	72,408	0.18	USD 200,000	Uruguay Government International Bond 7.625% 21/3/2036	316,000	0.78	
ZAR 7,713,734	Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	529,687	1.31	UYU 3,557,000	Uruguay Government International Bond 8.5% 15/3/2028	84,929	0.21	
USD 332,000	Republic of South Africa Government International Bond 6.3% 22/6/2048	363,770	0.89	1,015,846				
1,320,895				3.26	<b>Zambia</b>			
<b>Sri Lanka</b>				USD 400,000	Zambia Government International Bond 8.97% 30/3/2027	212,689	0.52	
USD 200,000	Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/4/2028	165,375	0.41	Total Bonds				
USD 261,000	Sri Lanka Government International Bond 5.85% 14/3/2024	232,950	0.57	39,116,831				
398,334				0.98	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market			
<b>Sweden</b>				39,116,831				
EUR 50,000	East Renewable AB 13.5% 21/5/2021	61,011	0.15	Total Portfolio				
61,011				0.15	39,116,831			
				Other Net Assets				
				1,451,761				
				Total Net Assets (USD)				
				40,568,592				
				100.00				

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

## ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation/ USD
UAH	1,240,000	USD	46,204	Goldman Sachs	14/9/2020	(1,719)
UAH	93,000	USD	33,405	BNP Paribas	14/9/2020	336
AUD	1,165,605	USD	835,420	Barclays	14/9/2020	23,242
AUD	851,558	USD	613,910	Westpac	14/9/2020	3,631
AUD	2,045,201	USD	2,062,657	BNP Paribas	14/9/2020	24,063
BRL	6,935,144	USD	1,276,070	Deutsche Bank	14/9/2020	(5,707)
BRL	1,720,598	USD	318,460	Standard Chartered Bank	14/9/2020	(2,019)
BRL	1,915,033	USD	352,341	Bank of America	14/9/2020	(2,453)
BRL	1,497,566	USD	271,957	Barclays	14/9/2020	1,601
CAD	1,097,463	USD	834,090	Royal Bank of Canada	14/9/2020	6,485
CAD	207,869	USD	303,871	BNP Paribas	14/9/2020	824
CAD	136,561	USD	104,500	Bank of America	14/9/2020	81
CHF	166,338	USD	183,026	Royal Bank of Canada	14/9/2020	1,238
CHF	119,910	USD	131,911	Bank of America	14/9/2020	922
CHF	1,496,446	USD	1,665,021	State Street	14/9/2020	2,697
CHF	1,140,132	USD	1,275,272	BNP Paribas	14/9/2020	9,889
CLP	82,458,164	USD	103,801	Royal Bank of Canada	14/9/2020	2,482
CLP	248,499,561	USD	312,676	Credit Suisse	14/9/2020	7,654
CLP	29,399,754	USD	501,500	Barclays	14/9/2020	368
CNY	2,944,979	USD	421,160	JP Morgan	14/9/2020	6,188
COP	1,855,004,270	USD	493,821	Bank of America	14/9/2020	(1,313)
CZK	4,572,882	USD	206,605	Credit Suisse	14/9/2020	1,263
CZK	33,228,556	USD	1,499,074	Barclays	14/9/2020	11,788
CZK	6,930,272	USD	314,769	State Street	14/9/2020	380
CZK	12,792,551	USD	582,480	BNP Paribas	14/9/2020	(738)
CZK	975,000	USD	44,484	Deutsche Bank	14/9/2020	(747)
EUR	10,000	USD	11,941	UBS	14/9/2020	(11)
EUR	1,425,241	USD	1,702,899	Toronto Dominion	14/9/2020	(2,605)
EUR	20,000	USD	23,661	Royal Bank of Canada	14/9/2020	208
EUR	620,000	USD	733,290	Standard Chartered Bank	14/9/2020	6,355
EUR	2,345,279	USD	2,776,352	JP Morgan	14/9/2020	25,536
EUR	1,426,072	USD	1,696,050	BNP Paribas	14/9/2020	5,223
EUR	1,399,790	USD	1,662,985	Bank of America	14/9/2020	6,925
GBP	236,058	USD	311,521	BNP Paribas	14/9/2020	2,959
GBP	152,930	USD	203,232	JP Morgan	14/9/2020	504
GBP	246,678	USD	329,695	Royal Bank of Canada	14/9/2020	1,697
HUF	33,032,220	USD	166,329	UBS	14/9/2020	(2,235)
HUF	97,730,908	USD	205,188	State Street	14/9/2020	(7,853)
HUF	80,311,540	USD	309,498	Bank of America	14/9/2020	(7,134)
HUF	652,072,467	USD	2,221,443	BNP Paribas	14/9/2020	(4,953)
HUF	156,382,200	USD	506,790	Goldman Sachs	14/9/2020	(3,284)
IDR	10,629,610,931	USD	1,260,699	JP Morgan	14/9/2020	19,470
IDR	15,303,030,243	USD	1,038,942	HSBC Bank Plc	14/9/2020	10,812
INR	23,404,050	USD	312,433	HSBC Bank Plc	14/9/2020	5,190
INR	66,163,090	USD	890,423	Deutsche Bank	14/9/2020	8,084
JPY	67,530,000	USD	635,091	BNP Paribas	14/9/2020	1,670
JPY	37,320,461	USD	164,719	Royal Bank of Canada	14/9/2020	(850)
JPY	115,890,218	USD	1,097,826	HSBC Bank Plc	14/9/2020	(5,443)
KRW	969,797,310	USD	835,323	Morgan Stanley	14/9/2020	(2,512)
KRW	247,096,232	USD	709,757	Societe Generale	14/9/2020	(1,641)
KZT	159,604,638	USD	377,063	JP Morgan	14/9/2020	1,667
MXN	4,119,905	USD	184,080	Standard Chartered Bank	14/9/2020	4,060
MXN	34,778,252	USD	1,256,136	Goldman Sachs	14/9/2020	32,048
MXN	4,310,895	USD	196,097	HSBC Bank Plc	14/9/2020	4,652

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation/ USD
MXN	2,523,858	USD	112,799	JP Morgan	14/9/2020	2,455
MXN	665,677	USD	30,392	Toronto Dominion	14/9/2020	144
MXN	6,014,334	USD	273,508	Deutsche Bank	14/9/2020	1,142
MXN	14,368,970	USD	646,808	RBS Plc	14/9/2020	9,366
MXN	4,541,719	USD	206,291	Bank of America	14/9/2020	1,111
MYR	10,918,116	USD	2,035,134	Goldman Sachs	14/9/2020	16,320
MYR	1,303,461	USD	318,893	State Street	14/9/2020	1,271
MYR	842,570	USD	202,470	Barclays	14/9/2020	(759)
NZD	1,542,869	USD	1,021,861	Westpac	14/9/2020	16,840
NZD	1,575,110	USD	1,029,636	Standard Chartered Bank	14/9/2020	20,899
NZD	1,525,266	USD	1,020,450	Cnbank	14/9/2020	3,420
PEN	2,528,500	USD	712,053	Barclays	14/9/2020	2,093
PHP	1,578,198	USD	32,202	Deutsche Bank	14/9/2020	342
PHP	18,030,243	USD	372,165	HSBC Bank Plc	14/9/2020	(301)
PLN	773,051	USD	207,728	JP Morgan	14/9/2020	1,785
PLN	3,705,422	USD	2,699,960	RBS Plc	14/9/2020	31,492
PLN	1,150,050	USD	316,250	Bank of America	14/9/2020	(2,170)
PLN	4,669,190	USD	1,253,432	Barclays	14/9/2020	8,293
PLN	1,155,651	USD	309,175	UBS	14/9/2020	4,030
RON	4,261,777	USD	1,028,344	Bank of America	14/9/2020	13,070
RUB	32,148,156	USD	438,182	UBS	14/9/2020	(6,821)
RUB	15,710,637	USD	205,816	Barclays	14/9/2020	2,097
THB	86,388,405	USD	2,777,459	Morgan Stanley	14/9/2020	(1,519)
TRY	2,290,341	USD	371,293	Goldman Sachs	14/9/2020	(904)
UAH	21,605,463	USD	777,734	Goldman Sachs	14/9/2020	2,989
USD	79,280	AUD	110,864	Westpac	14/9/2020	(2,390)
USD	37,505	AUD	52,629	JP Morgan	14/9/2020	(1,265)
USD	2,573,543	AUD	3,582,916	BNP Paribas	14/9/2020	(67,263)
USD	1,825,583	AUD	2,561,384	Toronto Dominion	14/9/2020	(53,953)
USD	86,640	BRL	471,935	Standard Chartered Bank	14/9/2020	464
USD	401,414	BRL	2,250,728	Deutsche Bank	14/9/2020	(9,578)
USD	820,712	BRL	4,586,733	Bank of America	14/9/2020	(33,180)
USD	6,650	CAD	8,846	Morgan Stanley	14/9/2020	(120)
USD	829,532	CAD	1,090,463	Toronto Dominion	14/9/2020	(11,051)
USD	412,677	CAD	543,247	HSBC Bank Plc	14/9/2020	(3,141)
USD	412,485	CHF	375,000	HSBC Bank Plc	14/9/2020	(2,930)
USD	1,027,378	CHF	937,781	Credit Suisse	14/9/2020	(11,469)
USD	286,636	CHF	255,904	Bank of America	14/9/2020	(2,847)
USD	1,508,834	CHF	1,374,141	BNP Paribas	14/9/2020	(32,399)
USD	29,272	CLP	23,376,282	Deutsche Bank	14/9/2020	(814)
USD	1,329	CNH	9,247	State Street	14/9/2020	(20)
USD	608,916	COP	2,362,686,072	Deutsche Bank	14/9/2020	(7,338)
USD	101,764	COP	389,852,798	Cnbank	14/9/2020	(1,743)
USD	168,874	COP	389,852,798	JP Morgan	14/9/2020	(1,633)
USD	38,804	CZK	844,747	Morgan Stanley	14/9/2020	299
USD	292,932	CZK	6,544,916	UBS	14/9/2020	(4,693)
USD	805,892	CZK	17,079,094	Goldman Sachs	14/9/2020	(11,691)
USD	400,931	CZK	10,599,060	Bank of America	14/9/2020	(1,054)
USD	1,048,728	EUR	890,674	HSBC Bank Plc	14/9/2020	(13,830)
USD	11,840	EUR	10,000	Morgan Stanley	14/9/2020	(88)
USD	5,299,702	EUR	4,586,905	JP Morgan	14/9/2020	(7,417)
USD	1,023,966	EUR	865,299	State Street	14/9/2020	(8,324)
USD	33,657	EUR	20,000	Royal Bank of Canada	14/9/2020	(20)
USD	11,812	EUR	10,000	UBS	14/9/2020	(118)
USD	2,508,100	EUR	2,178,740	BNP Paribas	14/9/2020	(22,574)
USD	2,054,167	EUR	1,742,744	Cnbank	14/9/2020	(24,904)
USD	2,172,601	EUR	1,831,669	Bank of America	14/9/2020	(12,463)
USD	624,839	GBP	426,961	RBS Plc	14/9/2020	(10,470)
USD	849,229	HUF	280,330,425	State Street	14/9/2020	11,121

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[222] BlackRock Global Funds (BGF)

## ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation (depreciation)	USD
USD	415,449	HUF	122,345,704	Standard Chartered Bank	14/9/2020		5,831
USD	924,620	HUF	275,841,711	Bank of America	14/9/2020		1,770
USD	315,371	HUF	244,582,749	Barclays	14/9/2020		(3,459)
USD	589,505	EUR	8,789,281,834	HSBC Bank Plc	14/9/2020		(14,492)
USD	1,097,915	JPY	117,192,494	HSBC Bank Plc	14/9/2020		(2,128)
USD	765,128	JPY	67,535,091	BNP Paribas	14/9/2020		(1,678)
USD	202,171	JPY	21,470,293	Barclays	14/9/2020		(2,759)
USD	161,229	JPY	16,036,124	JP Morgan	14/9/2020		(880)
USD	836,710	KRW	988,797,310	Credit Suisse	14/9/2020		1,888
USD	206,046	KRW	247,095,232	Citibank	14/9/2020		(70)
USD	222,507	MXN	4,930,562	Goldman Sachs	14/9/2020		(2,653)
USD	7,239	MXN	160,000	HSBC Bank Plc	14/9/2020		(64)
USD	885,735	MXN	19,490,817	Citibank	14/9/2020		(4,333)
USD	314,930	MXN	6,942,957	Deutsche Bank	14/9/2020		(2,122)
USD	222,331	MYR	354,324	State Street	14/9/2020		(1,007)
USD	1,023,537	NZD	1,568,125	Toronto Dominion	14/9/2020		(2,145)
USD	1,024,006	NZD	1,552,969	JP Morgan	14/9/2020		(21,453)
USD	1,030,138	NZD	1,575,310	Westpac	14/9/2020		(30,292)
USD	1,021,256	NZD	1,568,124	HSBC Bank Plc	14/9/2020		(34,478)
USD	509,904	PLN	1,907,969	Bank of America	14/9/2020		(7,192)
USD	18,708	PLN	70,000	Toronto Dominion	14/9/2020		(263)
USD	1,084,955	PLN	4,037,002	BNP Paribas	14/9/2020		(9,155)
USD	777,263	PLN	2,914,367	Barclays	14/9/2020		(12,589)
USD	257,272	PLN	961,065	UBS	14/9/2020		(3,201)
USD	644,126	RON	2,622,380	Goldman Sachs	14/9/2020		(2,933)
USD	97,521	RUB	7,207,769	Goldman Sachs	14/9/2020		683
USD	412,122	RUB	30,321,413	JP Morgan	14/9/2020		4,927
USD	302,967	THB	9,424,633	BNP Paribas	14/9/2020		158
USD	714,818	THB	22,309,478	Standard Chartered Bank	14/9/2020		(1,978)

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation (depreciation)	USD
USD	716,815	TRY	5,292,691	Goldman Sachs	14/9/2020		(455)
USD	579	ZAR	10,000	Goldman Sachs	14/9/2020		(14)
USD	453,690	ZAR	7,588,465	JP Morgan	14/9/2020		3,742
USD	953,918	ZAR	16,394,027	Bank of America	14/9/2020		(11,552)
ZAR	679,282	USD	38,979	Deutsche Bank	14/9/2020		1,296
ZAR	5,309,742	USD	302,458	State Street	14/9/2020		12,371
ZAR	8,647,539	USD	495,770	Barclays	14/9/2020		21,037
ZAR	12,177,379	USD	720,290	RBS Plc	14/9/2020		1,752
ZAR	160,000	USD	9,382	BNP Paribas	14/9/2020		105
ZAR	17,564,077	USD	1,005,864	Bank of America	14/9/2020		35,183
KZT	79,248,804	USD	185,856	JP Morgan	15/10/2020		321
KZT	247,361,545	USD	586,890	Goldman Sachs	23/10/2020		(5,553)
EGP	9,939,084	USD	611,951	Goldman Sachs	12/11/2020		3,360
UAH	16,933,932	USD	606,951	Goldman Sachs	12/11/2020		(6,471)
UAH	11,467,087	USD	411,007	Goldman Sachs	16/12/2020		(8,924)
Net unrealised depreciation							(216,822)
<b>CHF Hedged Share Class</b>							
CHF	5,381	USD	5,905	BNY Mellon	15/9/2020		.55
USD	115	CHF	105	BNY Mellon	15/9/2020		(3)
Net unrealised appreciation							54
<b>EUR Hedged Share Class</b>							
EUR	2,776,499	USD	3,277,389	BNY Mellon	15/9/2020		34,802
USD	(823,249)	EUR	666,933	BNY Mellon	15/9/2020		(7,006)
Net unrealised appreciation							27,796
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 112,083,735)							(188,972)

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ depreciation (depreciation)	USD
(11)	EUR	Euro-BTP	September 2020	1,920,948		(3,638)
(27)	GBP	Long Gilt	December 2020	4,855,864		2,864
(5)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	1,095,625		(12,064)
Total				7,872,437		(5,562)

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ depreciation (depreciation)	Market Value	USD
CDS	USD 3,267,106	Fund receives default protection on CDX.NA.IG 34.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(54,643)	(51,780)	
CDS	EUR 3,782,756	Fund provides default protection on ITRAXX 300.33.V1; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	(41,355)	(348,117)	
CDS	USD 948,600	Fund provides default protection on CDX.NA.HY 34.V8; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	(8,481)	(52,847)	
CDS	USD 703,514	Fund receives default protection on CDX.EM 33.V2; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(56,232)	24,487	
CDS	USD 332,590	Fund receives default protection on CDX.EM 33.V2; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(21,609)	11,573	
CDS	USD 697,516	Fund receives default protection on CDX.EM 33.V2; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(43,074)	21,146	
CDS	USD 2,291,348	Fund receives default protection on CDX.EM 33.V2; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	4,242	75,822	

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

## ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 1,589,467	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(84,523)	55,342
CDS	USD 602,388	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(16,977)	105,813
CDS	USD 602,388	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(17,767)	105,813
CDS	USD 875,356	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(6,602)	30,469
CDS	USD 351,000	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(11,123)	12,566
CDS	USD 625,170	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(58,937)	21,760
CDS	USD 590,170	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(26,482)	20,642
CDS	USD 607,217	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(14,597)	106,679
CDS	USD 437,000	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(34,624)	15,211
CDS	USD 437,000	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(34,624)	15,211
CDS	USD 640,494	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(46,390)	22,294
CDS	USD 608,337	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(12,508)	106,507
CDS	USD 390,000	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(29,783)	13,227
CDS	USD 606,117	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(41,583)	21,097
CDS	USD 1,250,341	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(116,327)	43,521
CDS	USD 380,000	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(28,550)	13,227
CDS	USD 531,050	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(39,312)	18,484
CDS	USD 474,050	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(23,143)	16,500
CDS	USD 589,854	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(11,985)	103,612
CDS	USD 640,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(47,488)	5,336
CDS	USD 1,598,650	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(117,435)	65,679
IRS	HUF 189,614,118	Fund receives Fixed 0.96%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	24/3/2025	(7,360)	(7,360)
IRS	MXN 14,140,336	Fund receives Fixed 5.22%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	16/5/2025	4,759	4,759
IRS	PLN 2,211,941	Fund receives Fixed 0.715%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	26/5/2025	(81)	(81)
IRS	ZAR 3,861,822	Fund receives Fixed 7.435%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Bank of America	6/9/2029	10,269	10,269
IRS	HUF 167,739,000	Fund receives Fixed 1.83%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	9/4/2030	3,731	3,731
IRS	MXN 16,687,920	Fund receives Fixed 5.995%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	10/5/2030	9,910	9,910
IRS	PLN 754,174	Fund receives Fixed 0.9575%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	26/5/2030	(3,451)	(3,451)
IRS	ZAR 8,760,259	Fund receives Fixed 7.105%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Bank of America	28/5/2030	3,839	3,839
IRS	CZK 12,816,163	Fund receives Fixed 0.635%; and pays Floating CZK Interbank 6 Month	Bank of America	1/8/2030	(27,584)	(27,584)
IRS	HUF 171,436,931	Fund receives Fixed 1.495%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	3/6/2030	(12,246)	(12,246)
IRS	MXN 5,362,401	Fund receives Fixed 5.87%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	16/5/2030	719	719
IRS	ZAR 7,092,332	Fund receives Fixed 7.04%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Bank of America	13/6/2030	473	473
IRS	CZK 3,078,346	Fund receives Fixed 0.835%; and pays Floating CZK Interbank 6 Month	Bank of America	22/7/2030	(4,181)	(4,181)
IRS	HUF 39,645,377	Fund receives Fixed 1.4305%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	22/7/2030	(3,714)	(3,714)
IRS	EUR 565,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.124%	Bank of America	1/9/2050	(698)	(698)
IRS	BRL 5,210,000	Fund receives Fixed 5.845%; and pays Floating BRL BRCIS 1 Day	Barclays	27/2025	12,169	12,169

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

[224] BlackRock Global Funds (BGF)

## ESG Emerging Markets Blended Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	MYR 4,695,832	Fund receives Fixed 2.06%; and pays Floating MYR-KLIB3M 3 Month	Goldman Sachs	22/5/2025	(509)	(509)
IRS	MYR 1,520,384	Fund receives Fixed 2.19%; and pays Floating MYR-KLIB3M 3 Month	Goldman Sachs	22/5/2030	(3,203)	(3,203)
Total (USD underlying exposure - USD 37,202,619)					(1,668,280)	573,815

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [226]

## ESG Emerging Markets Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>							
<b>BONDS</b>							
<b>Argentina</b>				<b>Belize</b>			
USD 5,995,000	Argentina Republic Government International Bond (Restricted) 6.825% 6/7/2028*	2,688,320	0.73	USD 197,000	Belize Government International Bond (Step-up coupon) 4.338% 20/2/2034	87,911	0.02
USD 1,075,000	Argentina Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 22/4/2021	526,246	0.14	<b>Bermuda</b>			
USD 3,308,000	Argentina Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 29/7/2027	1,760,882	0.49	USD 487,000	Coreado International Finance Ltd 6% 13/10/2025	573,975	0.16
USD 3,156,000	Argentina Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 11/1/2048	1,374,339	0.37	<b>Brazil</b>			
USD 6,449,000	Argentina Republic Government International Bond (Restricted) 7.5% 22/4/2026	2,964,526	0.80	USD 2,255,000	Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030	2,309,120	0.63
USD 2,219,614	Argentina Republic Government International Bond (Restricted) 8.28% 31/12/2033	1,361,829	0.32	USD 863,000	Brazilian Government International Bond 4.25% 7/1/2025	931,501	0.26
		10,477,141	2.84	USD 808,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/12/2028	893,401	0.24
<b>Austria</b>				USD 226,000	Brazilian Government International Bond 4.75% 14/1/2050	225,381	0.06
USD 1,500,000	Klabn Austria GmbH 7% 3/4/2048	1,716,626	0.46	USD 2,355,000	Brazilian Government International Bond 5% 27/1/2045	2,451,040	0.67
USD 570,000	Suzano Austria GmbH 5.75% 14/7/2026*	651,581	0.18			6,810,443	1.86
USD 400,000	Suzano Austria GmbH 7% 16/3/2047	466,000	0.13	<b>Cayman Islands</b>			
		2,833,208	0.77	USD 1,100,000	Fibra Overseas Finance Ltd 4% 14/1/2025	1,157,922	0.31
<b>Azerbaijan</b>				USD 2,210,000	MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029	2,408,555	0.66
USD 247,000	Republic of Azerbaijan International Bond 3.5% 1/9/2032	263,237	0.07	USD 1,130,000	Shagah Sukuk Program Ltd 3.854% 3/4/2026	1,236,331	0.34
USD 485,000	Republic of Azerbaijan International Bond 4.76% 18/3/2024	532,888	0.14			4,802,708	1.30
USD 132,000	Southern Gas Corridor CJSC 5.975% 24/3/2026	876,387	0.24	<b>Chile</b>			
USD 307,000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 4.75% 13/3/2023	323,808	0.09	USD 560,000	Banco de Credito e Inversiones SA 3.5% 12/10/2027	613,450	0.17
USD 335,000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.35% 18/3/2030	417,912	0.11	USD 128,000	Banco del Estado de Chile 4.125% 7/10/2020	128,504	0.03
		2,404,232	0.65	USD 500,000	Cencosud SA 4.375% 17/1/2027	538,750	0.15
<b>Bahrain</b>				USD 500,000	Cencosud SA 6.825% 12/2/2045	583,281	0.16
USD 1,315,000	Bahrain Government International Bond 5.825% 30/3/2031	1,376,613	0.38	USD 3,650,000	Chile Government International Bond 2.55% 27/1/2032*	3,958,875	1.05
USD 1,185,000	Bahrain Government International Bond 6% 19/9/2044	1,180,001	0.32	USD 351,000	Chile Government International Bond 3.125% 21/1/2026	389,007	0.10
USD 1,325,000	Bahrain Government International Bond 6.75% 20/3/2029	1,500,355	0.41	USD 1,440,000	Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050	1,688,400	0.46
USD 650,000	Bahrain Government International Bond 7% 25/1/2026	743,743	0.20	USD 1,500,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3% 30/3/2029*	1,582,734	0.43
USD 525,000	Bahrain Government International Bond 7% 12/10/2028	599,985	0.16	USD 690,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.7% 30/1/2050	631,853	0.17
		5,389,606	1.47	USD 415,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 3.65% 7/5/2030	462,206	0.12
				USD 555,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.7% 7/5/2050	692,363	0.19
				USD 200,000	Falabella SA 3.75% 30/4/2023	208,250	0.06
				USD 910,000	Falabella SA 3.75% 30/10/2027	957,206	0.26
						12,334,879	3.35
				<b>Colombia</b>			
				USD 216,000	Colombia Government International Bond 2.625% 15/3/2023	221,569	0.06

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[226] BlackRock Global Funds (BGF)

## ESG Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,765,000	Colombia Government International Bond 3% 30/1/2030	2,834,125	0.77	USD 200,000	Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23/10/2022	217,600	0.06
USD 3,563,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	3,878,325	1.06			2,010,633	0.55
USD 1,222,000	Colombia Government International Bond 4% 26/2/2024	1,307,540	0.36		<b>Dominican Republic</b>		
USD 564,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	625,776	0.17	USD 530,000	Dominican Republic International Bond 4.6% 30/1/2030*	523,289	0.14
USD 607,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2025	670,485	0.18	USD 854,000	Dominican Republic International Bond 5.6% 27/1/2025	895,766	0.24
USD 3,248,000	Colombia Government International Bond 5% 15/6/2045	3,665,628	1.06	USD 564,000	Dominican Republic International Bond 5.875% 18/4/2024*	595,373	0.16
USD 705,000	Colombia Government International Bond 5.625% 26/2/2044	890,062	0.24	USD 480,000	Dominican Republic International Bond 5.875% 30/1/2060	460,125	0.13
USD 1,180,000	SURA Asset Management SA 4.375% 11/4/2027*	1,298,000	0.35	USD 1,810,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	1,942,639	0.53
		15,594,510	4.23	USD 2,691,000	Dominican Republic International Bond 6% 19/7/2028	2,897,450	0.79
	<b>Costa Rica</b>			USD 610,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	622,200	0.17
USD 216,000	Costa Rica Government International Bond 4.25% 26/1/2023	206,280	0.06	USD 3,385,000	Dominican Republic International Bond 6.6% 15/2/2048*	3,461,692	0.94
USD 718,000	Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/4/2025	665,384	0.18	USD 193,000	Dominican Republic International Bond 6.6% 28/1/2024	210,159	0.06
USD 383,000	Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/4/2043	314,060	0.08	USD 641,000	Dominican Republic International Bond 6.85% 37/1/2045	680,161	0.18
USD 3,016,000	Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/2/2031	2,764,616	0.75	USD 86,333	Dominican Republic International Bond 7.6% 6/5/2021	89,530	0.02
USD 955,000	Costa Rica Government International Bond 7% 4/4/2044	870,880	0.24			12,178,884	3.36
USD 1,456,000	Costa Rica Government International Bond 7.350% 12/3/2045	1,335,653	0.36		<b>Ecuador</b>		
USD 320,000	Instituto Costarricense de Electricidad 6.375% 15/5/2043	251,550	0.07	USD 3,242,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) 7.95% 31/7/2040	1,787,185	0.48
USD 200,000	Instituto Costarricense de Electricidad 6.85% 10/11/2021	201,312	0.05	USD 3,406,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) 8.975% 31/7/2040	1,787,395	0.48
		6,608,845	1.79	USD 440,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) 9.5% 31/7/2040	231,344	0.06
	<b>Cote d'Ivoire (Ivory Coast)</b>			USD 1,356,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) 9.65% 31/7/2040	697,916	0.19
USD 520,000	Ivory Coast Government International Bond 5.125% 15/6/2033	526,500	0.14	USD 660,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) 10.15% 31/7/2040	366,815	0.10
USD 674,000	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 3/3/2028	700,488	0.19	USD 1,705,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) 10.15% 31/7/2040	880,739	0.24
		1,228,988	0.33			5,731,394	1.56
	<b>Croatia</b>				<b>Egypt</b>		
USD 1,145,000	Croatia Government International Bond 5.5% 4/4/2023	1,274,170	0.35	EGP 20,955,000	Egypt Government Bond 13.564% 14/1/2030	1,257,346	0.34
USD 446,000	Croatia Government International Bond 6% 26/1/2024	518,963	0.14	USD 220,000	Egypt Government International Bond 5.577% 21/2/2023	237,850	0.06
				USD 370,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/8/2025	797,191	0.22

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 890 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [227]

## ESG Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 940,000	Egypt Government International Bond 8.125% 31/1/2022	967,319	0.26	USD 2,050,000	Ghana Government International Bond 8.125% 26/3/2022	1,960,313	0.53
USD 760,000	Egypt Government International Bond 6.2% 1/3/2024	796,100	0.22	USD 416,000	Ghana Government International Bond 8.627% 15/6/2049	390,362	0.10
EUR 465,000	Egypt Government International Bond 6.375% 11/4/2031	533,797	0.14	USD 605,000	Ghana Government International Bond 8.75% 11/3/2061	553,575	0.15
USD 364,000	Egypt Government International Bond 6.588% 21/2/2028	367,640	0.10	USD 1,264,000	Ghana Government International Bond 8.95% 26/3/2051	1,183,420	0.32
USD 775,000	Egypt Government International Bond 7.5% 31/1/2027	831,914	0.23	GHS 8,140,000	Republic of Ghana Government Bonds 20.75% 16/1/2023	1,466,143	0.40
USD 540,000	Egypt Government International Bond 7.6003% 1/3/2029	568,856	0.15			10,377,384	2.98
USD 2,040,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032	2,087,494	0.57	<b>Guatemala</b>			
USD 298,000	Egypt Government International Bond 7.902% 21/2/2048	289,712	0.08	USD 340,000	Guatemala Government Bond 4.5% 3/5/2026*	369,962	0.10
USD 768,000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/1/2047	792,240	0.22	USD 308,000	Guatemala Government Bond 4.975% 13/2/2028	345,297	0.09
USD 1,134,000	Egypt Government International Bond 8.7% 1/3/2049	1,175,816	0.32	USD 615,000	Guatemala Government Bond 5.375% 24/4/2032	606,045	0.17
USD 3,500,000	Egypt Government International Bond 8.875% 29/5/2050	3,680,781	0.99	USD 650,000	Guatemala Government Bond 6.125% 1/6/2050*	808,336	0.22
		14,384,056	3.90			2,128,640	0.58
<b>El Salvador</b>				<b>Hungary</b>			
USD 699,000	El Salvador Government International Bond 5.875% 30/1/2025	661,210	0.18	USD 3,224,000	Hungary Government International Bond 5.375% 21/2/2023	3,567,084	0.97
USD 1,081,000	El Salvador Government International Bond 6.375% 18/1/2027*	1,012,086	0.27	USD 664,000	Hungary Government International Bond 7.625% 29/3/2041*	1,178,168	0.32
USD 805,000	El Salvador Government International Bond 7.125% 20/1/2050	684,187	0.19			4,745,222	1.29
USD 870,000	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/6/2035	819,975	0.22	<b>Indonesia</b>			
USD 343,000	El Salvador Government International Bond 8.625% 28/2/2029*	352,640	0.10	USD 1,245,000	Indonesia Government International Bond 2.85% 14/2/2030*	1,216,587	0.38
		3,539,998	0.96	USD 1,000,000	Indonesia Government International Bond 3.4% 18/9/2029	1,103,750	0.30
<b>Gabon</b>				USD 1,220,000	Indonesia Government International Bond 3.65% 18/7/2027	1,377,075	0.37
USD 270,000	Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	288,516	0.07	USD 1,655,000	Indonesia Government International Bond 4.125% 15/1/2025	1,849,463	0.50
USD 395,000	Gabon Government International Bond 6.625% 6/2/2031	286,150	0.08	USD 530,000	Indonesia Government International Bond 4.35% 11/1/2048	631,362	0.17
USD 1,963,000	Gabon Government International Bond 6.95% 16/6/2035	1,971,688	0.54	USD 1,289,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2029	1,498,463	0.41
		2,526,254	0.69	USD 300,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047	376,875	0.10
<b>Ghana</b>				USD 521,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 17/1/2042	673,300	0.19
USD 1,670,000	Ghana Government International Bond 6.375% 11/2/2027	1,578,437	0.43	USD 1,000,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 17/1/2042	1,300,000	0.35
USD 1,995,000	Ghana Government International Bond 7.625% 16/5/2029	1,919,217	0.52	USD 200,000	Pertamina Persero PT 3.65% 30/7/2029	214,513	0.06
USD 385,000	Ghana Government International Bond 7.875% 26/3/2027	382,113	0.11	USD 200,000	Pertamina Persero PT 4.7% 30/7/2049	253,000	0.07
USD 1,015,000	Ghana Government International Bond 7.875% 11/2/2035	932,418	0.25	USD 1,064,000	Pertamina Persero PT 5.625% 20/5/2043	1,290,765	0.35
USD 606,000	Ghana Government International Bond 8.125% 18/1/2026	622,286	0.17			11,889,153	3.23

\*All or a portion of this security represents a security on idan.

The notes on pages 890 to 911 form an integral part of these financial statements.

[228] BlackRock Global Funds (BGF)

## ESG Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 200,000	<b>Ireland</b> GTLK Europe DAC 5.125% 31/5/2024	212,156	0.06	USD 2,800,000	Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6.65% 22/4/2024	462,000	0.13
USD 3,442,000	<b>Jamaica</b> Jamaica Government International Bond 6.75% 28/4/2028	4,026,064	1.09			324,000	0.25
USD 316,000	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/7/2045	416,281	0.11		<b>Mexico</b>		
USD 600,000	Jamaica Government International Bond 8% 15/3/2039	798,656	0.22	USD 3,046,000	BBVA Bancomer SA/Texas 4.375% 10/4/2024	3,306,814	0.90
		5,241,901	1.42	USD 200,000	Comision Federal de Electricidad 5.75% 14/2/2042	225,844	0.06
				USD 200,000	Mexico City Airport Trust 5.5% 31/7/2047	172,906	0.05
				USD 411,000	Mexico Government International Bond 3.6% 30/7/2025	446,320	0.12
				USD 486,000	Mexico Government International Bond 4.125% 21/1/2026	542,133	0.16
				USD 678,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027	753,597	0.20
				USD 2,850,000	Mexico Government International Bond 4.5% 32/4/2029	3,202,688	0.87
				USD 3,858,000	Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032	4,406,357	1.19
				USD 2,574,000	Mexico Government International Bond 4.75% 8/3/2044	2,883,684	0.78
				USD 3,044,000	Mexico Government International Bond 5% 27/4/2051	3,496,034	0.95
				USD 1,084,000	Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110*	1,325,449	0.36
						20,761,426	5.63
					<b>Mongolia</b>		
				USD 563,000	Mongolia Government International Bond 5.125% 5/12/2022	583,225	0.16
				USD 363,000	Mongolia Government International Bond 5.625% 1/5/2023	376,613	0.10
						959,838	0.26
					<b>Namibia</b>		
				USD 856,000	Namibia International Bonds 5.25% 29/10/2025	873,388	0.24
				USD 200,000	Namibia International Bonds 5.5% 3/11/2021	204,000	0.06
						1,077,388	0.29
					<b>Netherlands</b>		
				USD 401,000	Kazakhstan Tenit Zholy Finance BV 6.95% 10/7/2042	560,398	0.16
				USD 1,260,000	MDGH - GMTN BV 2.875% 21/5/2030	1,363,748	0.37
				USD 1,120,000	MDGH - GMTN BV 3.7% 7/11/2048	1,232,000	0.34
				USD 1,285,000	MDGH - GMTN BV 3.85% 21/5/2050	1,473,734	0.40
				USD 1,266,000	Petrobras Global Finance BV 6.75% 3/6/2050	1,413,236	0.38
				USD 660,000	SABIC Capital II BV 4.5% 10/10/2028	767,183	0.21
						6,810,279	1.85
USD 2,800,000	<b>Lebanon</b> Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6.6% 27/11/2026*	462,000	0.12				

\*All or a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 890 to 911 form an integral part of these financial statements.

## ESG Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets		
<b>Oman</b>				<b>Poland</b>					
USD 1,870,000	Oman Government International Bond 4.75% 15/6/2026	1,777,377	0.48	USD 1,893,000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026	2,141,161	0.58		
USD 2,402,000	Oman Government International Bond 5.375% 8/3/2027	2,350,957	0.64	USD 1,134,000	Republic of Poland Government International Bond 4% 22/1/2024	1,265,351	0.34		
USD 5,041,000	Oman Government International Bond 6.5% 8/3/2047*	4,504,029	1.22			3,406,512	0.92		
		8,632,363	2.34						
<b>Pakistan</b>				<b>Qatar</b>					
USD 830,000	Pakistan Government International Bond 8.25% 30/9/2026	922,338	0.25	USD 2,933,000	Qatar Government International Bond 3.75% 16/4/2030	3,414,912	0.93		
				USD 3,567,000	Qatar Government International Bond 4% 14/3/2029	4,183,645	1.13		
<b>Panama</b>				<b>Romania</b>					
USD 900,000	Cable Onda SA 4.6% 30/12/2030*	965,531	0.26	USD 596,000	Qatar Government International Bond 4.4% 16/4/2050	758,870	0.21		
USD 3,941,000	Panama Government International Bond 3.16% 23/1/2030	4,300,079	1.17	USD 3,058,000	Qatar Government International Bond 4.817% 14/3/2049	4,216,100	1.14		
USD 250,000	Panama Government International Bond 3.87% 23/7/2050	295,703	0.08			12,472,630	3.41		
USD 7,596,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	8,654,693	2.35	USD 3,186,000	Romanian Government International Bond 3% 14/2/2031	3,225,825	0.88		
USD 280,000	Panama Government International Bond 4.5% 1/4/2056	1,020,680	0.27	EUR 1,130,000	Romanian Government International Bond 3.375% 28/7/2050	1,334,451	0.36		
		15,238,686	4.13	USD 2,804,000	Romanian Government International Bond 4.375% 22/8/2023	3,030,185	0.82		
<b>Paraguay</b>				<b>Russian Federation</b>					
USD 652,000	Paraguay Government International Bond 4.7% 27/3/2027	750,411	0.20	USD 1,270,000	Romanian Government International Bond 4.875% 22/1/2024	1,398,384	0.38		
USD 346,000	Paraguay Government International Bond 4.95% 28/4/2031	400,650	0.11	USD 920,000	Romanian Government International Bond 5.125% 15/6/2048	1,097,388	0.30		
USD 540,000	Paraguay Government International Bond 5.4% 30/3/2050*	682,425	0.19			10,086,839	2.74		
		1,836,486	0.50	<b>Saudi Arabia</b>					
<b>Peru</b>				USD 1,400,000 Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027				1,586,500	0.43
USD 695,000	Corp. Financiera de Desarrollo SA 4.75% 15/7/2025	783,938	0.21	USD 1,200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	1,384,200	0.38		
USD 242,000	Fondo MINIVIENDA SA 3.5% 31/1/2023	262,134	0.07	USD 2,200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/6/2047	2,989,938	0.81		
USD 1,887,000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	3,111,486	0.85	USD 206,913	Russian Foreign Bond - Eurobond (Step-up coupon) 7.5% 31/3/2030	237,846	0.06		
USD 673,000	Peruvian Government International Bond 6.55% 14/3/2037	1,045,778	0.28			6,197,484	1.68		
		5,193,837	1.41	<b>Saudi Arabia</b>					
<b>Philippines</b>				USD 680,000 Saudi Government International Bond 3.75% 21/1/2055				740,472	0.20
USD 1,481,000	Philippine Government International Bond 3% 1/2/2028	1,629,849	0.44	USD 2,080,000	Saudi Government International Bond 4% 17/4/2025	2,310,880	0.63		
USD 517,000	Philippine Government International Bond 3.7% 1/3/2041	599,074	0.16	USD 1,574,000	Saudi Government International Bond 4.375% 16/4/2029*	1,853,877	0.50		
USD 815,000	Philippine Government International Bond 3.7% 2/2/2042	946,475	0.26	USD 890,000	Saudi Government International Bond 4.5% 22/4/2050	1,112,223	0.30		
USD 300,000	Philippine Government International Bond 4.2% 21/1/2024	333,186	0.09			6,017,952	1.63		
		3,511,586	0.95	<b>Senegal</b>					
				USD 200,000	Senegal Government International Bond 5.25% 30/7/2024	211,469	0.06		
				USD 1,843,000	Senegal Government International Bond 5.25% 23/5/2033	2,008,676	0.54		
				USD 543,000	Senegal Government International Bond 6.75% 13/3/2048	542,321	0.15		
						2,762,366	0.75		

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[230] BlackRock Global Funds (BGF)

## ESG Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>South Africa</b>				USD 1,635,000	Ukraine Government International Bond 7.253% 15/2/2033	1,841,881	0.50
USD 1,000,000	Growthpoint Properties International Pty Ltd 5.872% 2/5/2023*	1,020,000	0.28	USD 710,000	Ukraine Government International Bond 7.376% 25/9/2032	720,650	0.20
USD 1,038,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	895,183	0.27	USD 413,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2020	412,793	0.11
USD 1,170,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.665% 17/1/2024	1,843,344	0.50	USD 1,282,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2021	1,344,327	0.36
USD 1,690,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.95% 30/9/2029	1,658,312	0.45	USD 785,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2022	837,930	0.23
USD 815,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/4/2026	836,394	0.23	USD 1,723,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2023	1,838,872	0.50
USD 432,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.85% 27/9/2047	390,960	0.10	USD 1,599,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024	1,698,938	0.46
USD 2,793,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/9/2049	2,512,391	0.68	USD 2,210,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025	2,040,942	0.54
USD 274,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/9/2025	295,920	0.08	USD 2,529,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2027	2,668,992	0.72
		9,552,504	2.59			19,488,327	5.29
<b>Sri Lanka</b>				<b>United Arab Emirates</b>			
USD 275,000	Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/1/2022*	257,325	0.07	USD 710,000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 2/11/2047	868,197	0.23
USD 550,000	Sri Lanka Government International Bond 5.875% 2/9/2022	504,236	0.14	USD 5,178,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.5% 30/9/2029	6,558,878	1.81
USD 2,181,000	Sri Lanka Government International Bond 6.125% 3/6/2025	1,994,156	0.51	USD 1,585,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/4/2050	1,942,120	0.53
USD 3,053,000	Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/5/2027	2,520,633	0.68	USD 460,000	Emirate of Dubai Government International Bonds 5.25% 30/1/2043*	537,553	0.15
USD 200,000	Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/7/2026	172,625	0.05			8,907,748	2.42
USD 763,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 3/11/2025	665,846	0.18	<b>United Kingdom</b>			
USD 760,000	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	625,050	0.17	USD 549,000	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.625% 8/11/2026	538,020	0.15
		6,650,671	1.80	USD 87,333	Ukresimbank Via Biz Finance Plc 9.625% 27/4/2022	90,390	0.02
<b>Sweden</b>				USD 284,000	Ukresimbank Via Biz Finance Plc 9.75% 22/1/2025	306,760	0.08
EUR 71,000	East Renewable AB 13.5% 21/5/2023	86,636	0.02			934,170	0.25
<b>Trinidad and Tobago</b>				<b>Uruguay</b>			
USD 671,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 4/9/2026*	695,219	0.19	USD 288,400	Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	349,505	0.09
USD 200,000	Trinidad Generation UnLtd 6.25% 4/11/2027	198,281	0.05	USD 2,559,100	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	2,979,752	0.81
		893,500	0.24	USD 4,826,700	Uruguay Government International Bond 4.375% 23/11/2031	5,799,582	1.57
<b>Turkey</b>				USD 1,504,900	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055	2,070,178	0.56
USD 585,000	Turkey Government International Bond 5.75% 11/5/2047	480,248	0.13	USD 4,072,200	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	5,627,271	1.53
<b>Ukraine</b>						16,826,286	4.56
USD 4,018,000	Ukraine Government International Bond FRN 31/6/2040	5,782,002	1.57				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## ESG Emerging Markets Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Zambia:</b>			
USD 323,000	Zambia Government International Bond 5.175% 20/9/2022	170,383	0.04
USD 600,000	Zambia Government International Bond 8.5% 14/4/2024	321,000	0.09
USD 475,000	Zambia Government International Bond 8.97% 30/7/2027	252,566	0.67
		743,949	0.20
Total Bonds		330,701,725	89.71
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
		330,701,725	89.71
Total Portfolio		330,701,725	89.71
Other Net Assets			
		37,949,213	10.29
Total Net Assets (USD)		368,650,938	100.00

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
UAH	13,242,000	USD	469,473	Bank of America	3/9/2020	20,962
UAH	14,280,000	USD	537,863	Goldman Sachs	10/9/2020	(19,750)
BRL	13,487,565	USD	2,544,132	Goldman Sachs	10/9/2020	(81,292)
BRL	6,922,900	USD	1,259,389	Bank of America	10/9/2020	4,700
EUR	250,000	USD	294,874	Royal Bank of Canada	10/9/2020	3,379
MXN	56,315,749	USD	2,949,080	RBS Plc	10/9/2020	28,924
MXN	12,053,000	USD	533,383	Royal Bank of Canada	10/9/2020	16,391
RUB	59,528,800	USD	785,074	Goldman Sachs	10/9/2020	35,458
RUB	55,463,600	USD	738,368	Morgan Stanley	10/9/2020	1,840
USD	23,842	EUR	20,000	Morgan Stanley	10/9/2020	(219)
USD	11,840	EUR	10,000	BNP Paribas	10/9/2020	(9)
USD	2,039,519	EUR	1,720,000	RBS Plc	10/9/2020	(12,463)
USD	464,326	RUB	49,092,760	BNP Paribas	10/9/2020	4,136
USD	5,116,384	RUB	325,885,511	Barclays	10/9/2020	65,426
USD	628,151	RUB	45,894,500	Goldman Sachs	10/9/2020	3,965
USD	724,536	RUB	63,808,400	Bank of America	10/9/2020	3,629
USD	769,312	RUB	57,894,300	RBS Plc	10/9/2020	(8,029)
USD	27,129	ZAR	475,000	JP Morgan	10/9/2020	(736)
TRY	1,190,000	USD	171,635	BNY Mellon	10/9/2020	(10,572)

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
TRY	14,280,000	USD	2,054,015	Goldman Sachs	10/9/2020	(23,940)
USD	5,166,734	TRY	37,230,000	JP Morgan	10/9/2020	122,748
USD	2,595,411	TRY	18,809,185	Goldman Sachs	10/9/2020	80,706
Net unrealised appreciation						188,705
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	16,037,627	USD	11,491,937	BNY Mellon	10/9/2020	303,484
USD	536,314	AUD	749,416	BNY Mellon	10/9/2020	(15,762)
Net unrealised appreciation						287,722
<b>CHF Hedged Share Class</b>						
CHF	3,714,709	USD	4,077,961	BNY Mellon	10/9/2020	37,126
USD	48,866	CHF	44,475	BNY Mellon	10/9/2020	(403)
Net unrealised appreciation						36,723
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	329,529,520	USD	329,756,520	BNY Mellon	10/9/2020	3,724,828
USD	4,352,405	EUR	1,682,254	BNY Mellon	10/9/2020	(40,662)
Net unrealised appreciation						3,684,166
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 364,113,336)						4,166,466

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(19)	EUR	Euro BUXL	September 2020	4,904,714	(33,948)
(100)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	17,600,000	149,860
Total				22,404,714	116,012

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[232] BlackRock Global Funds (BGF)

## ESG Emerging Markets Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 4,014,953	Fund receives default protection on CDX.EM.33.V2; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(21,204)	129,748
CDS	USD 800,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(10,105)	140,525
CDS	USD 1,150,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(45,148)	8,890
CDS	USD 550,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(338)	95,611
CDS	USD 810,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	17,763	142,282
CDS	USD 1,600,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(90,711)	12,369
CDS	USD 1,150,000	Fund receives default protection on Saudi Arabia Government Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(40,212)	(8,713)
CDS	USD 3,264,000	Fund receives default protection on Saudi Arabia Government Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(213,200)	(24,731)
CDS	USD 1,096,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(33,675)	350,611
CDS	USD 2,950,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(49,939)	519,943
CDS	USD 1,572,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(149,131)	12,152
Total (USD underlying exposure - USD 24,629,472)					(835,903)	1,389,697

CDS: Credit Default Swaps

The notes on pages 890 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [233]

## ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				USD 300,000	DP World Salam FRN 1/10/2025 (Perpetual)	320,573	0.81
<b>FUNDS</b>				USD 200,000	Fibra Overseas Finance Ltd 6.5% 17/1/2027	222,344	0.56
	<b>Ireland</b>			USD 245,000	Grupo Aval Ltd 4.75% 26/9/2022*	252,082	0.64
2,562,835	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund*	2,562,835	6.47	USD 235,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.95% 23/7/2025	227,059	0.57
Total Funds		2,562,835	6.47	USD 200,000	KWG Group Holdings Ltd 7.4% 13/1/2027	201,594	0.51
<b>BONDS</b>				USD 383,000	MAF Global Securities Ltd FRN 20/3/2026 (Perpetual)	378,511	0.96
	<b>Argentina</b>			USD 200,000	MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2024	217,969	0.56
USD 306,000	YPF SA 6.95% 23/7/2027	229,494	0.57	USD 300,000	Near Oriental Education & Technology Group Inc 2.125% 2/7/2025	297,890	0.75
USD 301,000	YPF SA 7% 15/12/2047	201,952	0.51	USD 400,000	QIB Senior Sukuk Ltd 4.264% 5/3/2024	432,034	1.09
USD 156,000	YPF SA 8.5% 27/6/2023	119,974	0.30	USD 220,000	QNB Finance Ltd 2.625% 12/6/2025	230,450	0.58
		547,410	1.38	USD 200,000	Shimao Group Holdings Ltd 4.75% 3/3/2022	205,250	0.52
	<b>Austria</b>			USD 200,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.2% 30/1/2025	211,250	0.53
USD 200,000	Klaber Austria GmbH 7% 3/4/2049	228,750	0.58	USD 400,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.375% 13/1/2026	397,000	1.00
USD 343,000	Suzano Austria GmbH 6% 15/1/2030	367,814	0.93	USD 200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026	202,000	0.51
USD 200,000	Suzano Austria GmbH 5% 15/1/2030	214,469	0.54			4,821,232	12.18
		811,033	2.05	<b>Chile</b>			
	<b>Bermuda</b>			USD 292,000	Banco de Credito e Inversiones SA 4% 11/2/2023	312,577	0.79
USD 295,000	CBQ Finance Ltd 6% 24/5/2023	320,665	0.81	USD 200,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 2/11/2027	213,500	0.54
	<b>Brazil</b>			USD 200,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.25% 30/4/2029	214,250	0.54
USD 560,000	Banco Bradesco SA/Cayman Islands 3.2% 2/11/2025*	673,314	1.45	USD 240,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 5.15% 29/1/2050*	254,400	0.64
USD 437,000	Banco Bradesco SA/Cayman Islands 5.15% 1/3/2022	458,987	1.16	USD 278,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042	316,008	0.80
USD 395,000	Brazilian Government International Bond 3.875% 12/8/2030	404,480	1.02	USD 300,000	Embotelladora Andina SA 3.94% 21/1/2050	318,281	0.81
		1,436,781	3.63	USD 489,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 4.75% 1/8/2026	543,860	1.37
	<b>British Virgin Islands</b>			USD 300,000	Inversiones CMPQ SA 3.85% 13/1/2030*	325,406	0.82
USD 55,000	Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	58,257	0.15	USD 350,000	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 4.25% 22/1/2050*	381,500	0.96
USD 285,000	Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	302,813	0.76			2,879,782	7.27
USD 300,000	Franchion Brilliant Ltd 4.25% 23/7/2029	310,750	0.79	<b>Colombia</b>			
USD 200,000	Gold Fields Oxygen Holdings BVI Ltd 5.125% 15/5/2024	220,906	0.56	USD 601,000	Banco de Bogota SA 4.375% 3/8/2027	627,857	1.58
USD 200,000	Gold Fields Oxygen Holdings BVI Ltd 6.125% 15/5/2028	241,562	0.61	USD 111,000	Ecopetrol SA 4.125% 15/1/2025	117,626	0.30
USD 300,000	SF Holding Investment Ltd 2.875% 20/2/2030	317,812	0.80	USD 164,000	Ecopetrol SA 5.875% 18/9/2023	181,548	0.46
USD 417,220	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033*	458,203	1.16	USD 924,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	1,115,268	2.82
USD 200,000	Sunny Express Enterprises Corp 3.125% 23/4/2030	215,315	0.54	USD 632,000	Oleoducto Central SA 4% 14/7/2027	660,440	1.67
		2,126,632	5.27	USD 490,000	SURA Asset Management SA 4.875% 17/4/2024	535,172	1.35
	<b>Canada</b>					3,237,910	8.18
USD 488,000	MEGlobal Canada LLC 5% 18/5/2025	533,750	1.35	<b>Hong Kong</b>			
	<b>Cayman Islands</b>			USD 200,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.5% 12/11/2029	212,308	0.53
USD 317,000	China Overseas Finance Cayman VIII Ltd 2.75% 2/3/2030	325,016	0.82	USD 300,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.915% 9/11/2027	216,943	0.55
USD 400,000	CIF I Holdings Group Co Ltd 5.95% 30/1/2025	406,500	1.03			429,252	1.08
USD 280,000	DP World Crescent Ltd 3.875% 18/7/2029	294,700	0.75				

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[234] BlackRock Global Funds (BGF)

## ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets		
<b>India</b>				USD 478,000	Cibia Advance Corp SAB de CV 5.5% 15/1/2018	538,124	1.36		
USD 250,000	Reliance Industries Ltd 5.4% 14/2/2022	254,058	0.67	USD 510,000	Trust Fibra Uno 4.859% 15/1/2020	518,446	1.31		
<b>Indonesia</b>				USD 300,000	Trust Fibra Uno 4.859% 15/1/2020	293,000	0.51		
USD 284,000	Perusahaan Gas Negara Tbk PT 5.125% 16/6/2024	311,630	0.79			7,225,445	18.25		
<b>Ireland</b>				<b>Morocco</b>					
USD 200,000	Citic Resources Holdings DAC 4.125% 8/10/2024	211,687	0.53	USD 300,000	OCP S.A. 6.875% 25/4/2044	385,406	0.97		
USD 300,000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3.05% 23/1/2025	308,203	0.78	<b>Netherlands</b>					
USD 200,000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 3.949% 24/4/2023	208,844	0.53	USD 355,000	Braskem Netherlands Finance BV FRN 23/1/2081*	371,308	0.94		
		729,734	1.84	USD 300,000	Braskem Netherlands Finance BV 5.875% 31/1/2050	187,156	0.47		
<b>Jersey</b>				USD 333,000	Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/5/2023	348,401	0.88		
USD 200,000	Petropavlovsk 2016 Ltd 8.325% 14/11/2022	206,312	0.52	USD 274,000	Petrobras Global Finance BV 5.375% 27/1/2021	278,495	0.70		
<b>Luxembourg</b>				USD 293,000	Petrobras Global Finance BV 5.8% 3/1/2031	419,282	1.06		
USD 305,000	Kenbourne Invest SA 6.875% 26/11/2024	318,344	0.80	USD 407,000	Petrobras Global Finance BV 6.75% 3/6/2050	454,334	1.16		
USD 200,000	Klabir Finance SA 4.875% 19/9/2027*	214,344	0.54	USD 420,000	Petrobras Global Finance BV 6.85% 5/6/2115	458,375	1.16		
USD 550,000	Millicom International Cellular SA 5.25% 25/3/2029	606,805	1.53	USD 550,000	Sigma Finance Netherlands BV 4.875% 27/3/2028	618,363	1.56		
USD 450,000	Rumoi Luxembourg Saif 5.25% 10/1/2028	485,853	1.23	USD 585,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 1/10/2026	533,845	1.36		
		1,625,152	4.10	USD 162,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.1% 1/10/2046	140,206	0.36		
<b>Mexico</b>				USD 715,000	VTR Finance NV 6.075% 15/7/2028	765,162	1.93		
USD 200,000	América Móvil SAB de CV 3.625% 22/4/2029	226,375	0.57			4,581,927	11.57		
USD 200,000	América Móvil SAB de CV 4.375% 22/4/2049	250,281	0.63	<b>Panama</b>					
USD 273,000	Banco Inbursa SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4.375% 11/4/2027	286,010	0.72	USD 753,000	AES Panama Generation Holdings SRL 4.375% 31/5/2030	797,335	2.02		
USD 440,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander 5.375% 17/4/2025	497,750	1.26	USD 603,000	Cable Onix SA 4.5% 30/1/2630	639,625	1.36		
USD 591,000	BBVA Bancomer SA/Texas FRN 13/9/2034*	595,063	1.50	USD 250,000	Panama Government International Bond 4.5% 15/4/2050	321,562	0.81		
USD 300,000	Cibanco SA Ibm / P/LA Administradora Industrial S de RL de CV 4.942% 18/7/2029	308,203	0.78			1,658,522	4.19		
USD 226,000	Coca-Cola Ferrisa SAB de CV 1.85% 1/9/2032	225,114	0.57	<b>Paraguay</b>					
USD 300,000	Coca-Cola Ferrisa SAB de CV 2.75% 22/1/2030	322,734	0.82	USD 535,000	Telefonica Celular del Paraguay SA 5.875% 15/4/2027	571,424	1.44		
USD 150,000	Coca-Cola Ferrisa SAB de CV 5.25% 26/11/2043	206,484	0.52	<b>South Africa</b>					
USD 367,000	Gruma SAB de CV 4.875% 1/12/2024	409,262	1.03	USD 566,000	Growthpoint Properties International Pty Ltd 5.872% 2/5/2023	577,320	1.46		
USD 200,000	Grupo Bimbo SAB de CV 3.875% 27/6/2024	217,563	0.55	<b>Turkey</b>					
USD 800,000	Grupo Bimbo SAB de CV 4% 6/9/2049*	850,876	2.16	USD 400,000	Akbank T.A.S. 6.8% 6/2/2025	391,500	0.99		
USD 200,000	Grupo Bimbo SAB de CV 4.7% 10/11/2047	235,500	0.60	USD 400,000	Tupras Turkiye Petrol Rafinerken AS 4.5% 18/10/2024	372,500	0.94		
USD 200,000	Industrias Penoles SAB de CV 4.15% 12/9/2029	217,201	0.55	USD 287,000	Turkiye Garanti Bankasi AS 5.35% 13/9/2022*	284,399	0.72		
USD 200,000	Industrias Penoles SAB de CV 4.75% 5/8/2050	210,750	0.53	USD 400,000	Turkiye Sise ve Cami Fabrikalan AS 6.95% 14/3/2026	411,938	1.04		
USD 200,000	Industrias Penoles SAB de CV 5.55% 12/9/2049	236,406	0.60			1,460,337	3.69		
USD 651,000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 2.431% 1/7/2031*	664,224	1.68	Total Bonds		36,740,774	92.79		
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market				38,903,609	99.26

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

## ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Other Transferable Securities</b>		
<b>BONDS</b>		
Bermuda USD 274,708 Digital Group Two Ltd 8.25% 30/9/2022	-	0.00
Total Bonds	-	0.00
Total Other Transferable Securities	-	0.00
Total Portfolio	38,303,609	99.26
Other Net Assets	292,391	0.74
Total Net Assets (USD)	38,596,000	100.00

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP	10,000	USD	13,064	Royal Bank of Canada	15/9/2020	238
Net unrealised appreciation						238
<b>CHF Hedged Share Class</b>						
CHF	5,446	USD	5,917	BNY Mellon	15/9/2020	56
USD	39	CHF	35	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised appreciation						56
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	5,462,816	USD	6,455,252	BNY Mellon	15/9/2020	81,945
USD	620,396	EUR	527,048	BNY Mellon	15/9/2020	(5,393)
Net unrealised appreciation						56,552
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 7,162,942)						56,849

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 146,442	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(8,591)	1,221
CDS	USD 756,062	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/8/2025	559	38,512
CDS	USD 274,462	Fund receives default protection on China Government Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(2,006)	(8,519)
CDS	USD 558,835	Fund receives default protection on China Government Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(4,968)	(17,338)
CDS	USD 460,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(38,856)	3,835
Total (USD underlying exposure - USD 2,465,208)					(63,862)	17,712

CDS: Credit Default Swaps

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[236] BlackRock Global Funds (BGF)

## ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				CZK 45,910,000	Czech Republic Government Bond 1% 26/6/2026	2,112,660	0.94
				CZK 84,440,000	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	4,223,655	1.89
				CZK 23,170,000	Czech Republic Government Bond 2.4% 17/9/2025	1,144,715	0.51
				CZK 26,720,000	Czech Republic Government Bond 2.5% 25/8/2028	1,351,687	0.60
				CZK 43,840,000	Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029	2,271,120	1.01
						14,352,181	6.40
<b>BONDS</b>				<b>Dominican Republic</b>			
<b>Brazil</b>				DOP 43,150,000	Dominican Republic International Bond 9.75% 5/6/2036	743,259	0.33
BRL 101,290	Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/1/2022 (Zero Coupon)	1,884,095	0.84	<b>Egypt</b>			
BRL 97,350	Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/7/2022 (Zero Coupon)	5,667,993	0.74	USD 820,000	Egypt Government International Bond 5.75% 29/5/2024	847,419	0.38
BRL 230,370	Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/7/2023 (Zero Coupon)	3,691,580	1.65	USD 440,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032	450,244	0.20
BRL 365,030	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2023	7,625,878	3.40	USD 431,000	Egypt Government International Bond II 8.875% 29/5/2050	450,799	0.20
BRL 308,960	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2025	6,834,154	2.96			1,748,462	0.78
BRL 151,900	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	3,253,203	1.45	<b>Ghana</b>			
BRL 71,720	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2028	1,609,170	0.72	GHS 3,965,000	Republic of Ghana Government Bonds 20.75% 16/1/2023	714,160	0.32
		26,360,063	11.76	<b>Hungary</b>			
<b>Chile</b>				HUF 289,820,000	Hungary Government Bond 1.5% 24/8/2022	985,513	0.44
CLP 2,280,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 1/3/2026	3,413,414	1.52	HUF 285,460,000	Hungary Government Bond 2.5% 24/10/2024	1,001,300	0.45
CLP 285,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A 4.7% 1/8/2030	440,622	0.20	HUF 272,380,000	Hungary Government Bond 2.75% 22/12/2025	967,015	0.43
CLP 1,680,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 1/3/2035	2,723,759	1.21	HUF 483,540,000	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	1,739,156	0.77
CLP 1,080,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 1/1/2043	2,015,016	0.90	HUF 1,225,780,000	Hungary Government Bond 3% 21/8/2030	4,353,582	1.94
		8,593,811	3.83	HUF 361,150,000	Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031	1,318,391	0.59
<b>China</b>				HUF 163,030,000	Hungary Government Bond 5.5% 24/6/2025	648,615	0.29
CNY 21,560,000	China Government Bond 3.13% 21/11/2029	3,156,427	1.41	HUF 416,650,000	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	1,887,935	0.84
CNY 8,740,000	China Government Bond 3.25% 22/11/2028	1,435,191	0.64	EUR 540,000	Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035	806,368	0.36
		4,591,618	2.05			13,707,875	6.11
<b>Colombia</b>				<b>Indonesia</b>			
COP 5,092,500,000	Colombian TES 5% 28/4/2028	1,408,089	0.63	IDR 23,716,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	1,573,195	0.70
COP 704,400,000	Colombian TES 6.25% 25/11/2025	203,064	0.09	IDR 4,195,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	272,945	0.12
COP 8,247,800,000	Colombian TES 7% 4/5/2022	2,341,462	1.05	IDR 28,123,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 19/5/2027	2,000,716	0.89
COP 2,266,400,000	Colombian TES 7% 30/6/2032	634,762	0.28	IDR 9,486,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	659,585	0.29
COP 1,866,200,000	Colombian TES 7.25% 18/10/2034	525,559	0.24	IDR 13,869,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/8/2032	952,724	0.42
COP 11,096,400,000	Colombian TES 7.5% 26/8/2026	3,365,889	1.50	IDR 2,237,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2028	153,614	0.07
COP 4,077,300,000	Colombian TES 7.75% 18/9/2030	1,237,894	0.55	IDR 18,563,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	1,398,243	0.62
COP 10,864,600,000	Colombian TES 10% 24/7/2024	3,523,672	1.57	IDR 10,424,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	773,434	0.34
		13,241,395	5.91	IDR 34,954,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2024	2,637,902	1.18
<b>Czech Republic</b>							
CZK 24,570,000	Czech Republic Government Bond 0.25% 10/2/2027	1,069,195	0.48				
CZK 48,530,000	Czech Republic Government Bond 0.95% 15/5/2030	2,179,149	0.97				

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

## ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
IDR 23,282,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/9/2026	1,794,613	0.80	MXN 101,674	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	523,957	0.23
IDR 18,534,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	1,385,593	0.62	MXN 304,498	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	1,522,140	0.68
IDR 12,316,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039	914,238	0.41	MXN 230,459	Mexican Bonos 8% 7/12/2023	1,156,633	0.52
IDR 15,957,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/5/2031	1,224,511	0.55	MXN 351,513	Mexican Bonos 8% 7/11/2047	1,795,618	0.80
IDR 23,750,000,000	Indonesia Treasury Bond 9% 15/3/2029	1,855,150	0.83	MXN 347,045	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2028	1,875,493	0.84
IDR 6,401,000,000	Indonesia Treasury Bond 9.5% 15/7/2031	513,838	0.23	MXN 263,537	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	1,426,953	0.64
IDR 3,040,000,000	Indonesia Treasury Bond 10.5% 15/8/2030	260,422	0.12	MXN 594,596	Mexican Bonos 10% 5/12/2024	3,239,445	1.44
IDR 11,973,000,000	Indonesia Treasury Bond 11% 15/9/2025	1,007,171	0.45	MXN 157,969	Mexican Bonos 10% 20/11/2036	969,146	0.43
		19,379,294	8.64	USD 674,000	Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032	655,526	0.29
						20,783,745	9.27
	<b>Macedonia</b>				<b>Peru</b>		
EUR 305,000	North Macedonia Government International Bond 3.875% 3/6/2026	389,003	0.17	PEN 11,245,000	Peruvian Government International Bond 5.35% 12/8/2029	3,952,072	1.72
	<b>Malaysia</b>			PEN 12,207,000	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/8/2031	4,321,041	1.93
MYR 2,759,000	Malaysia Government Bond 3.418% 15/8/2022	693,150	0.31	PEN 6,414,000	Peruvian Government International Bond 8.2% 12/8/2026	2,400,943	1.07
MYR 10,722,000	Malaysia Government Bond 3.502% 31/5/2027	2,760,444	1.23			10,574,055	4.72
MYR 3,788,000	Malaysia Government Bond 3.733% 15/6/2028	982,582	0.44		<b>Poland</b>		
MYR 2,632,000	Malaysia Government Bond 3.757% 22/5/2040	631,691	0.28	PLN 5,184,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2026	1,823,844	0.82
MYR 10,003,000	Malaysia Government Bond 3.8% 17/8/2023	2,532,874	1.13	PLN 2,997,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027	956,061	0.39
MYR 3,093,000	Malaysia Government Bond 3.844% 15/4/2023	799,219	0.36	PLN 1,293,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/4/2028	388,629	0.17
MYR 6,683,000	Malaysia Government Bond 3.982% 14/3/2025	1,727,107	0.77	PLN 1,925,000	Republic of Poland Government Bond 3.25% 25/7/2025	584,319	0.26
MYR 9,943,000	Malaysia Government Bond 3.885% 15/8/2029	2,365,913	1.06			3,652,842	1.63
MYR 5,498,000	Malaysia Government Bond 3.892% 15/3/2027	1,440,003	0.64		<b>Romania</b>		
MYR 7,049,000	Malaysia Government Bond 3.899% 16/11/2027	1,855,539	0.83	RON 4,315,000	Romania Government Bond 3.25% 28/4/2024	1,062,245	0.47
MYR 8,796,000	Malaysia Government Bond 3.955% 15/3/2025	2,297,892	1.02	RON 11,870,000	Romania Government Bond 3.65% 24/9/2031	2,796,973	1.25
MYR 2,418,000	Malaysia Government Bond 4.059% 30/9/2004	625,762	0.28	RON 3,515,000	Romania Government Bond 4.25% 28/6/2023	890,592	0.40
MYR 6,085,000	Malaysia Government Bond 4.161% 15/7/2024	1,576,486	0.70	RON 11,450,000	Romania Government Bond 5% 12/2/2029	3,062,093	1.36
MYR 4,234,000	Malaysia Government Bond 4.232% 30/6/2031	1,144,011	0.51	RON 3,760,000	Romania Government Bond 5.8% 26/7/2027	1,046,145	0.47
MYR 4,968,000	Malaysia Government Bond 4.392% 15/4/2026	1,323,922	0.59	RON 4,150,000	Romania Government Bond 5.85% 26/4/2023	1,091,662	0.49
MYR 3,039,000	Malaysia Government Bond 4.498% 15/4/2030	841,335	0.38	EUR 762,000	Romanian Government International Bond 2.75% 26/2/2026	963,349	0.43
MYR 1,802,000	Malaysia Government Bond 4.736% 15/3/2046	499,141	0.22	USD 330,000	Romanian Government International Bond 3% 14/2/2031	334,125	0.16
MYR 5,606,000	Malaysia Government Bond 4.762% 7/4/2037	1,544,438	0.69	EUR 607,000	Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030	795,445	0.35
MYR 2,870,000	Malaysia Government Bond 4.893% 8/6/2038	817,492	0.36			12,042,628	5.37
		26,455,991	11.80				
	<b>Mexico</b>				<b>Russian Federation</b>		
MXN 597,643	Mexican Bonos 5.75% 5/3/2026	2,797,731	1.25	RUB 77,385,000	Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029	1,112,063	0.50
MXN 262,650	Mexican Bonos 5.5% 10/6/2021	1,172,436	0.52	RUB 119,175,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.85% 18/1/2028	1,733,674	0.77
MXN 217,209	Mexican Bonos 6.5% 3/6/2022	1,025,843	0.46				
MXN 360,774	Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027	1,829,229	0.82				
MXN 153,227	Mexican Bonos 7.75% 29/9/2031	792,595	0.35				

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[239] BlackRock Global Funds (BGF)

## ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
RUB 22,381,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.1% 15/10/2024	324,384	0.14	ZAR 37,534,564	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	1,749,794	0.78
RUB 80,496,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10/5/2034	1,181,468	0.53	ZAR 29,421,686	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/2/2035	1,494,209	0.67
RUB 38,601,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.65% 10/4/2030	582,261	0.26	ZAR 16,653,627	Republic of South Africa Government Bond 9% 31/1/2040	808,814	0.36
RUB 75,613,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/3/2033	1,150,356	0.51	ZAR 84,950,074	Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	6,818,231	2.59
RUB 41,864,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 16/3/2039	645,398	0.29			20,426,626	9.11
RUB 92,948,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.75% 15/9/2026	1,400,922	0.62		<b>Sweden</b>		
RUB 58,320,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.85% 7/10/2026	881,508	0.40	EUR 500,000	East Renewable AB 11.5% 21/5/2021	610,113	0.27
RUB 191,334,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027	2,943,991	1.31		<b>Turkey</b>		
RUB 42,985,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	690,891	0.31	USD 293,000	Turkey Government International Bond 7.625% 26/4/2029	306,185	0.14
		12,656,906	5.34		<b>Ukraine</b>		
	<b>South Africa</b>			UAH 15,985,000	Ukraine Government International Bond 16% 24/5/2023	641,945	0.29
ZAR 14,881,907	Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/3/2036	584,308	0.26		<b>Uruguay</b>		
ZAR 15,011,886	Republic of South Africa Government Bond 6.5% 29/2/2041	564,873	0.25	UYU 131,004,000	Uruguay Government International Bond 8.6% 15/3/2028	3,127,819	1.39
ZAR 20,908,960	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	1,019,942	0.46				
ZAR 71,550,086	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	3,912,108	1.74	Total Bonds		215,099,076	95.93
ZAR 26,686,026	Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/3/2032	1,378,353	0.61	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market		215,099,076	95.93
ZAR 30,857,662	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	1,470,311	0.66	Total Portfolio		215,099,076	95.93
ZAR 35,028,027	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/1/2044	1,625,682	0.73	Other Net Assets		6,136,226	4.07
				Total Net Assets (USD)		224,235,302	100.00

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity (depreciation)	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
UAH	3,240,000	USD	348,023	Goldman Sachs	1/9/2020	(12,709)
UAH	58,107,010	USD	2,119,241	Goldman Sachs	2/9/2020	(11,053)
USD	3,995,941	MXN	91,290,000	Morgan Stanley	9/9/2020	(105,461)
AUD	4,304,910	USD	3074,704	Bank of America	15/9/2020	96,530
AUD	2,076,950	USD	1,482,196	BNP Paribas	15/9/2020	42,844
BRL	8,958,370	USD	1,263,825	Goldman Sachs	15/9/2020	6,741
BRL	3,513,080	USD	642,210	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(738)
CLP	915,470,590	USD	1,164,546	Goldman Sachs	15/9/2020	25,050
CLP	441,037,990	USD	556,024	Morgan Stanley	15/9/2020	12,600
CLP	925,606,220	USD	1,063,594	Barclays	15/9/2020	1,831
CLP	440,293,771	USD	570,491	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(3,926)
CLP	435,600,000	USD	558,899	BNP Paribas	15/9/2020	2,616
CNH	15,255,980	USD	2,183,812	Goldman Sachs	15/9/2020	41,344
CNY	16,600,000	USD	2,415,610	BNY Mellon	15/9/2020	4,365
COP	5,382,284,600	USD	1,399,094	Barclays	15/9/2020	26,120
COP	6,869,722,690	USD	1,482,144	Goldman Sachs	15/9/2020	18,088
COP	3,542,894,946	USD	937,317	Bank of America	15/9/2020	4,609
COP	2,092,716,220	USD	565,769	BNP Paribas	15/9/2020	1,145
COP	2,155,167,650	USD	594,476	JP Morgan	15/9/2020	3,691

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity (depreciation)	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CZK	168,359,040	USD	7,634,433	Barclays	15/9/2020	(1,600)
CZK	25,400,000	USD	1,154,337	JP Morgan	15/9/2020	714
EUR	527,520	USD	622,810	BNP Paribas	15/9/2020	6,526
EUR	468,660	USD	556,258	RBS Plc	15/9/2020	3,860
EUR	50,000	USD	50,706	UBS	15/9/2020	(55)
EUR	50,000	USD	50,269	Royal Bank of Canada	15/9/2020	381
HUF	192,864,720	USD	650,702	Barclays	15/9/2020	(4,990)
HUF	197,196,310	USD	670,275	BNP Paribas	15/9/2020	(10,942)
HUF	359,100,000	USD	1,228,270	Bank of America	15/9/2020	(26,904)
HUF	204,696,850	USD	946,428	HSBC Bank Plc	15/9/2020	7,735
HUF	50,090,000	USD	166,698	Goldman Sachs	15/9/2020	1,000
IDR	7,172,162,860	USD	490,572	Barclays	15/9/2020	1,140
IDR	11,063,008,010	USD	752,376	Goldman Sachs	15/9/2020	6,605
IDR	26,330,695,520	USD	1,730,312	Morgan Stanley	15/9/2020	35,382
IDR	14,231,366,600	USD	959,228	UBS	15/9/2020	17,088
IDR	14,049,882,800	USD	951,227	HSBC Bank Plc	15/9/2020	12,598
INR	544,779,120	USD	7,254,943	HSBC Bank Plc	15/9/2020	143,013
JPY	119,080,100	USD	1,114,264	Bank of America	15/9/2020	0,662

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

## ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation	USD
JPY	116,399,200	USD	1,090,952	Barclays	15/9/2020		6,623
MXN	16,119,844	USD	721,830	Bank of America	15/9/2020		14,208
MXN	2,683,896	USD	120,175	JP Morgan	15/9/2020		2,373
MXN	26,261,476	USD	1,182,011	Barclays	15/9/2020		17,099
MXN	29,880,000	USD	3,534,058	Royal Bank of Canada	15/9/2020		112,381
MXN	148,311,660	USD	6,550,676	RBS Plc	15/9/2020		211,293
MXN	23,450,086	USD	1,056,322	Goldman Sachs	15/9/2020		14,418
MYR	1,064,690	USD	253,406	Barclays	15/9/2020		2,031
MYR	1,957,190	USD	467,500	Goldman Sachs	15/9/2020		2,431
PEN	300,000	USD	83,907	Barclays	15/9/2020		744
PEN	3,200,000	USD	902,474	Goldman Sachs	15/9/2020		1,316
PHP	157,770,440	USD	3,210,950	HSBC Bank Plc	15/9/2020		42,376
PLN	4,022,450	USD	1,090,891	Goldman Sachs	15/9/2020		17,832
PLN	8,546,470	USD	2,292,137	BNP Paribas	15/9/2020		23,872
PLN	78,242,709	USD	21,096,989	JP Morgan	15/9/2020		114,018
RON	74,000	USD	18,085	Bank of America	15/9/2020		139
RUB	44,249,050	USD	584,989	HSBC Bank Plc	15/9/2020		10,444
RUB	446,723,790	USD	6,067,037	Barclays	15/9/2020		(69,580)
THB	36,893,000	USD	1,162,992	BNP Paribas	15/9/2020		328
THB	316,125,020	USD	9,998,731	HSBC Bank Plc	15/9/2020		(34,580)
USD	1,479,735	AUD	2,038,930	BNY Mellon	15/9/2020		(22,306)
USD	507,256	AUD	800,000	JP Morgan	15/9/2020		(2,085)
USD	4,069,115	AUD	5,621,474	Bank of America	15/9/2020		(22,091)
USD	1,188,848	AUD	1,668,983	Goldman Sachs	15/9/2020		(33,288)
USD	1,011,414	AUD	1,407,110	BNP Paribas	15/9/2020		(25,171)
USD	5,381,619	AUD	7,461,030	HSBC Bank Plc	15/9/2020		(114,746)
USD	5,742,156	BRL	27,623,030	Goldman Sachs	15/9/2020		198,322
USD	1,591,953	BRL	9,065,630	HSBC Bank Plc	15/9/2020		3,511
USD	2,265,899	BRL	13,440,000	BNY Mellon	15/9/2020		(66,231)
USD	543,539	CLP	427,563,020	BNP Paribas	15/9/2020		(7,602)
USD	1,115,749	CLP	874,514,440	Goldman Sachs	15/9/2020		(11,594)
USD	2,098,214	CLP	1,622,465,320	HSBC Bank Plc	15/9/2020		5,767
USD	10,810,040	CNH	76,208,081	Barclays	15/9/2020		(159,509)
USD	679,894	COP	1,803,619,212	Goldman Sachs	15/9/2020		1,186
USD	1,889,500	COP	7,100,341,968	HSBC Bank Plc	15/9/2020		(25,543)
USD	562,449	COP	2,117,900,000	Barclays	15/9/2020		176
USD	56,581	COP	2,034,180,000	BNY Mellon	15/9/2020		(3,468)
USD	1,072,333	CZK	23,631,020	BNP Paribas	15/9/2020		(3,875)
USD	1,289,101	EUR	1,479,162	Goldman Sachs	15/9/2020		(5,559)
USD	7,013,231	EUR	5,948,618	BNP Paribas	15/9/2020		(83,503)
USD	1,265,633	EUR	1,072,000	Morgan Stanley	15/9/2020		(13,273)
USD	1,326,510	EUR	1,117,850	RBS Plc	15/9/2020		(8,100)
USD	2,254,791	EUR	1,900,000	JP Morgan	15/9/2020		(11,934)
USD	59,656	EUR	50,000	HSBC Bank Plc	15/9/2020		(9)
USD	58,990	EUR	50,000	Royal Bank of Canada	15/9/2020		(66)
USD	2,043,482	HUF	696,145,442	Goldman Sachs	15/9/2020		50,943

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation	USD
USD	4,203,398	IDR	62,838,554,703	HSBC Bank Plc	15/9/2020		(27,238)
USD	2,366,187	INR	175,043,350	HSBC Bank Plc	15/9/2020		(10,942)
USD	564,107	INR	41,930,330	Barclays	15/9/2020		(5,024)
USD	1,104,190	JPY	116,300,000	Goldman Sachs	15/9/2020		7,550
USD	2,332,824	JPY	236,326,200	Bank of America	15/9/2020		10,409
USD	2,209,027	JPY	236,381,410	HSBC Bank Plc	15/9/2020		7,091
USD	8,494,106	MXN	188,945,190	Barclays	15/9/2020		(33,207)
USD	3,024,172	MXN	66,478,110	BNY Mellon	15/9/2020		(11,291)
USD	1,110,253	MXN	24,300,000	Royal Bank of Canada	15/9/2020		709
USD	346,653	MXN	7,870,020	Bank of America	15/9/2020		(7,954)
USD	1,421,252	MXN	31,353,240	URS	15/9/2020		(10,160)
USD	663,236	MYR	2,381,510	Morgan Stanley	15/9/2020		(1,373)
USD	6,055,930	PEN	24,249,520	Barclays	15/9/2020		(21,230)
USD	577,356	PHP	28,380,930	HSBC Bank Plc	15/9/2020		(7,465)
USD	594,287	PHP	28,876,910	Morgan Stanley	15/9/2020		(7,164)
USD	564,056	PHP	27,300,000	JP Morgan	15/9/2020		1,152
USD	1,089,125	PLN	4,043,430	Bank of America	15/9/2020		(6,733)
USD	335,274	RON	1,372,250	Goldman Sachs	15/9/2020		(2,672)
USD	1,664,267	RUB	121,984,490	Barclays	15/9/2020		15,843
USD	625,344	RUB	38,400,000	JP Morgan	15/9/2020		8,940
USD	1,115,419	THB	34,940,570	Morgan Stanley	15/9/2020		(7,198)
USD	1,146,811	THB	36,273,630	HSBC Bank Plc	15/9/2020		(18,639)
USD	1,238,630	TWD	36,837,980	Bank of America	15/9/2020		6,754
USD	5,130,316	ZAR	88,443,530	JP Morgan	15/9/2020		(105,240)
USD	1,545,237	ZAR	26,180,930	Bank of America	15/9/2020		(6,956)
USD	1,514,414	ZAR	26,683,340	Goldman Sachs	15/9/2020		(8,278)
USD	2,245,680	ZAR	37,400,000	Barclays	15/9/2020		28,220
ZAR	9,749,741	USD	556,419	Societe Generale	15/9/2020		21,614
USD	618,595	TWD	10,045,680	URS	15/9/2020		2,891
UAH	2,990,000	USD	101,754	Barclays	26/10/2020		1,569
KZT	924,400,000	USD	2,172,780	Goldman Sachs	27/10/2020		(3,390)
KZT	265,007,100	USD	624,648	JP Morgan	28/10/2020		(2,583)
UAH	5,822,200	USD	204,682	Goldman Sachs	30/11/2020		1,963
KZT	252,668,270	USD	559,660	Goldman Sachs	30/11/2020		(1,562)
Net unrealised appreciation							113,596
<b>CHF Hedged Share Class</b>							
CHF	4,736	USD	5,197	BNY Mellon	15/9/2020		49
USD	20	CHF	25	BNY Mellon	15/9/2020		-
Net unrealised appreciation							49
<b>EUR Hedged Share Class</b>							
EUR	266,037	USD	431,814	BNY Mellon	15/9/2020		4,841
USD	6,063	EUR	5,117	BNY Mellon	15/9/2020		(42)
Net unrealised appreciation							4,799
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 234,031,604)							118,444

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
IRS	BRL 7,667,158	Fund receives Fixed 5.495%; and pays Floating BRL BBOIS 1 Day	Bank of America	2/1/2023	12,350	12,350
IRS	MXN 28,092,431	Fund receives Fixed 5.115%; and pays Floating MXN MXIBTHE 1 Month	Bank of America	13/6/2025	3,041	3,041
IRS	MXN 18,597,493	Fund receives Fixed 7.4425%; and pays Floating MXN MXIBTHE 1 Month	Bank of America	27/6/2029	109,297	109,297
IRS	PLN 2,246,296	Fund receives Fixed 1.99%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	6/7/2029	47,499	47,499
IRS	PLN 2,807,531	Fund receives Fixed 2%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	8/7/2029	60,043	60,043

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

## [240] BlackRock Global Funds (BGF)

## ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
IRS	ZAR 11,271,449	Fund receives Fixed 7.6025%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Bank of America	9/7/2029	39,307	39,307
IRS	MXN 5,740,145	Fund receives Fixed 5.95%; and pays Floating MXN MXBTH 1 Month	Bank of America	10/8/2030	15	15
Total (USD underlying exposure - USD 6,201,720)					271,552	271,552

IRS: Interest Rate Swaps

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
20,700,000	Put	OTC AUD/USD	Bank of America	AUD 0.69	27/10/2020	(120,599)	19,474
10,600,000	Put	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 22.5	4/9/2020	180,100	311,884
Total (USD underlying exposure - USD 737,812)						78,601	331,358

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup>

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>							
<b>FUNDS</b>							
<b>Ireland</b>							
252,473	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund*	25,064,129	4.07				
<b>United States</b>							
146	SPDR S&P 500 ETF Trust	42,851	0.01				
Total Funds		25,106,980	4.08				
<b>COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) &amp; WARRANTS</b>							
<b>Bermuda</b>							
1,300	Marvel Technology Group Ltd	41,583	0.01				
<b>Canada</b>							
3,460	Lions Gate Entertainment Corp	21,850	0.00				
<b>Finland</b>							
4,595	Neste Oyj	205,718	0.03				
<b>France</b>							
1,319	Akema SA	123,088	0.02				
985	EssilorLuxottica SA	111,157	0.02				
291	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	114,960	0.02				
1,268	Sanofi	106,373	0.01				
		455,579	0.07				
<b>Germany</b>							
474	adidas AG	121,243	0.02				
7,553	Deutsche Telekom AG	112,238	0.02				
1,350	Infinion Technologies AG	31,280	0.00				
944	Siemens AG	110,089	0.02				
		374,856	0.06				
<b>Italy</b>							
17,067	Snam SpA	73,951	0.01				
34,639	UniCredit SpA	289,382	0.05				
		363,333	0.06				
<b>Jersey</b>							
1,657	Apiv FIC	119,800	0.02				
<b>Netherlands</b>							
93	Adyen NV	115,661	0.02				
1,407	Akzo Nobel NV	116,218	0.02				
338	ASML Holding NV	106,068	0.02				
26,041	ING Groep NV	180,021	0.03				
2,518	Koninklijke Philips NV	100,191	0.01				
1,186	NXP Semiconductors NV	124,778	0.02				
2,400	STMicroelectronics NV	60,384	0.01				
2,763	Unilever NV	135,277	0.02				
		938,628	0.15				
<b>Spain</b>							
10,998	Telcelviva SA	36,781	0.01				
<b>Sweden</b>							
32,038	Volvo AB	518,077	0.08				
<b>Switzerland</b>							
362	Roche Holding AG	105,083	0.02				
<b>Taiwan</b>							
9,307	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	656,465	0.11				
<b>United Kingdom</b>							
2,163	Arrow Global Group Plc	2,759	0.00				
				<b>United States</b>			
				305	2020 Cash Mandatory Exchangesable Trust (Pref)	280,008	0.05
				100	Adobe Inc	42,329	0.01
				1,781	Alaska Air Group Inc	59,627	0.01
				2,720	Alcoa USA Inc	62,876	0.01
				348	Amgen Inc	73,564	0.01
				412	Analog Devices Inc	40,627	0.01
				3,704	Apple Inc	397,399	0.06
				5,293	Applied Materials Inc	274,263	0.04
				7,374	Bank of America Corp	160,071	0.03
				1,440	Beazer Homes USA Inc	14,875	0.00
				905	Bristol Group Inc	15,588	0.00
				822	Broadcom Inc	238,300	0.04
				700	Capital One Financial Corp	41,196	0.01
				1,818	Century Communities Inc	58,537	0.01
				100	Charter Communications Inc	51,930	0.01
				5,405	Citigroup Inc	233,049	0.04
				628	Deckers Outdoor Corp	109,701	0.02
				6,835	Delta Air Lines Inc	182,638	0.03
				100	Facebook Inc 'A'	24,571	0.00
				1,425	Forestar Group Inc	21,566	0.00
				860	Home Depot Inc/The	204,962	0.03
				100	Humana Inc	34,317	0.01
				700	Intel Corp	29,680	0.00
				172	Intuitive Surgical Inc	104,907	0.02
				1,574	Johnson & Johnson	202,010	0.03
				1,635	JPMorgan Chase & Co	138,930	0.02
				100	Mastercard Inc	30,413	0.00
				982	Microchip Technology Inc	80,117	0.01
				1,701	Micron Technology Inc	64,650	0.01
				6,600	Morgan Stanley	290,136	0.05
				378	Morgan Stanley (Pref)	9,191	0.00
				923	NVIDIA Corp	406,246	0.07
				200	PayPal Holdings Inc	34,043	0.01
				100	ServiceNow Inc	40,903	0.01
				8,113	Simply Good Foods Co/The	170,195	0.03
				763	Simply Good Foods Co/The	16,066	0.00
				3,785	Southwest Airlines Co	121,670	0.02
				6,227	Starbucks Corp	441,647	0.07
				4,413	Target Hospitality Corp	6,587	0.00
				317	Target Hospitality Corp (Wts 15/3/2024)	19	0.00
				9,529	Taylor Morrison Home Corp 'A'	189,273	0.03
				2,479	Texas Instruments Inc	295,711	0.05
				1,100	Uber Technologies Inc	30,971	0.01
				100	UnitedHealth Group Inc	25,478	0.00
				1,200	US Bancorp	36,865	0.01
				4,511	Venzon Communications Inc	224,590	0.04
				1,500	Visa Inc 'A'	269,205	0.04
				92	Walt Disney Co/The	10,326	0.00
				3,898	Western Digital Corp	124,195	0.02
				3,934	Xilinx Inc	343,172	0.06
						6,370,072	1.04
				Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		10,216,384	1.68
<b>BONDS</b>							
				<b>Albania</b>			
		EUR 488,000		Albania Government International Bond 3.5% 16/6/2027-503,262			0.08
				<b>Argentina</b>			
		USD 178,000		Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 5.875% 11/1/2028		86,787	0.01
		USD 237,000		Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 22/4/2021		57,236	0.02

\* Investments in connected party fund, see further information in Note 11.

② Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[242] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 317,000	Generacion Mediterranea SA / Generacion Frias SA / Central Termica Roca SA '144A' 0.625% 2/7/2023	179,241	0.03	USD 200,000	Inkja Energy Ltd 5.875% 9/11/2027	177,883	0.03
USD 89,000	Genieva SA '144A' 8.75% 20/1/2022	75,770	0.01	USD 23,000	NCL Corp Ltd '144A' 3.625% 15/12/2024	13,294	0.00
		419,074	0.07			790,596	0.13
<b>Australia</b>				<b>Brazil</b>			
AUD 2,230,000	Australia Government Bond 1.75% 21/6/2025	1,318,101	0.21	USD 205,000	Banco Bradescio SA/Cayman Islands '144A' 3.2% 2/7/2025	175,955	0.03
USD 9,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.5% 15/9/2027	8,162	0.00	USD 300,000	Banco do Brasil SA/Cayman '144A' 5.375% 15/1/2021	354,758	0.04
USD 52,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 15/5/2022	45,358	0.01	USD 990,000	Banco do Brasil SA/Cayman '144A' 5.875% 35/1/2022	791,628	0.13
USD 36,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/3/2023	31,021	0.00	USD 700,000	Banco Votorantim SA '144A' 4% 24/9/2022	604,981	0.10
USD 52,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024	47,364	0.01	USD 200,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' FRN 12/12/2022 (Perpetual)	163,838	0.03
USD 300,000	Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2029	280,028	0.05	USD 223,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 2.9% 24/1/2023	189,312	0.03
		1,727,844	0.28	USD 444,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 3.25% 24/1/2025	381,635	0.06
				USD 300,000	Votorantim SA '144A' 6.75% 5/4/2021	259,396	0.04
						2,821,573	0.46
<b>Austria</b>				<b>British Virgin Islands</b>			
EUR 100,000	ams AG 6% 31/7/2025	103,018	0.02	USD 380,000	CC TI 2017 Ltd 3.625% 8/8/2022	333,025	0.05
EUR 138,000	ams AG 6% 31/7/2025	142,165	0.02	USD 300,000	Central American Bottling Corp (Restricted) '144A' 5.75% 31/1/2027	267,885	0.04
EUR 400,000	BAWAG Group AG FRN 14/5/2025 (Perpetual)	388,000	0.06	USD 290,000	China Reinsurance Finance Corp Ltd 3.375% 3/3/2022	247,862	0.04
EUR 100,000	BAWAG Group AG FRN 26/3/2029	101,875	0.02	USD 220,000	Coastal Emerald Ltd FRN 1/8/2024 (Perpetual)	189,878	0.03
EUR 200,000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Pratsparkasse AG 0.375% 3/9/2027	189,103	0.03	USD 200,000	Coastal Emerald Ltd 3.95% 1/8/2022	169,917	0.03
USD 1,000,000	BRF GmbH '144A' 4.35% 29/9/2024	862,819	0.14	USD 200,000	Franchion Brilliant Ltd 4.25% 23/7/2029	173,705	0.03
USD 200,000	BRF GmbH 4.36% 29/9/2026	172,584	0.03	USD 200,000	Guoqing Capital BVI Ltd 3.95% 11/12/2022	172,775	0.03
USD 200,000	Klabn Austria GmbH 7% 3/4/2049	191,795	0.03	USD 410,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.25% 13/11/2024	358,122	0.06
EUR 320,000	Mondi Finance Europe GmbH 2.375% 1/4/2028	355,267	0.06	USD 280,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.875% 13/11/2029	260,010	0.04
EUR 114,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.85% 30/6/2120	124,819	0.02	USD 320,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 4.5% 29/5/2029	299,672	0.05
USD 200,000	Suzano Austria GmbH 5.75% 14/7/2024	191,691	0.03	USD 270,000	Huarong Finance II Co Ltd 5% 19/11/2025	255,330	0.04
		2,832,115	0.46	USD 200,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	56,413	0.01
<b>Bahamas</b>				<b>Canada</b>			
USD 200,000	Intercorp Peru Ltd '144A' 3.875% 15/8/2029	186,070	0.03	USD 12,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 3.875% 15/1/2028	10,306	0.00
<b>Belgium</b>				<b>China</b>			
EUR 300,000	KBC Group NV FRN 15/6/2027	304,031	0.05	USD 200,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029	171,956	0.03
EUR 500,000	KBC Group NV 0.875% 27/6/2023	513,586	0.09	USD 181,400	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 5.75% 24/4/2033	167,399	0.03
EUR 200,000	Solvay SA FRN 2/12/2025 (Perpetual)	199,500	0.03	USD 220,000	Sunny Express Enterprises Corp 3.125% 23/4/2030	198,588	0.03
		1,017,127	0.17			3,322,547	0.54
<b>Bermuda</b>				<b>Canada</b>			
USD 200,000	Credicorp Ltd '144A' 2.75% 17/6/2025	171,673	0.03	USD 200,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.25% 15/5/2024	206,139	0.03
USD 200,000	Geopark Ltd '144A' 6.5% 21/9/2024	162,528	0.03				
USD 300,000	Hopson Development Holdings Ltd 7.5% 27/6/2022	255,308	0.04				

<sup>2</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 8,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A 5.75% 15/4/2025	8,048	0.00	USD 200,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	172,302	0.03
USD 125,333	Air Canada 2015-2 Class B Pass Through Trust '144A 5% 15/12/2023	86,438	0.01	USD 300,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025	254,994	0.04
EUR 400,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	400,266	0.07	USD 400,000	Comunicaciones Celulares SA Ma-Concel Trust 6.875% 6/2/2024	342,821	0.05
USD 204,000	Bausch Health Cos Inc '144A 5.5% 1/11/2025	254,678	0.04	USD 200,000	DF World Crescent Ltd 3.908% 31/5/2023	171,149	0.03
USD 25,000	Bausch Health Cos Inc '144A 5.75% 15/8/2027	22,632	0.00	USD 200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022	168,109	0.03
USD 134,000	Bausch Health Cos Inc '144A 6.125% 15/4/2025	116,465	0.02	USD 200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 8/3/2021	168,574	0.03
USD 248,000	Bausch Health Cos Inc '144A 7% 15/3/2024	216,461	0.04	USD 730,000	Grupo Aval Ltd '144A 4.375% 4/2/2030	601,358	0.10
USD 31,000	Bausch Health Cos Inc '144A 7% 15/11/2028	27,768	0.00	USD 200,000	Grupo Aval Ltd 4.75% 26/3/2022	172,937	0.03
USD 63,000	Bausch Health Cos Inc '144A 7.25% 30/5/2025	57,533	0.01	USD 200,000	Jingui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	166,122	0.03
USD 61,000	Bausch Health Cos Inc '144A 9% 15/12/2025	56,046	0.01	USD 200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	179,848	0.03
USD 243,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A 6.25% 15/9/2027	207,271	0.03	USD 200,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	149,454	0.02
USD 24,000	Canadian National Railway Co 2.45% 1/5/2050	28,506	0.01	USD 200,000	MAF Global Securities Ltd 4.75% 7/5/2024	179,848	0.03
USD 202,000	Canadian Pacific Railway Co 2.05% 5/3/2030	176,859	0.03	USD 200,000	MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029	182,756	0.03
USD 14,000	Masonite International Corp '144A 5.375% 1/2/2028	12,609	0.00	USD 153,180	OFST Fund VI Ltd FRN 20/3/2025	126,671	0.02
USD 5,000	Masonite International Corp '144A 5.75% 15/9/2026	4,427	0.00	USD 328,000	OZLM XIX Ltd FRN 22/11/2030	271,754	0.04
USD 101,000	Military Group Corp '144A 4.625% 1/3/2030	87,581	0.01	USD 159,166	Parallel 2015-1 Ltd FRN 20/7/2027	132,023	0.02
USD 113,000	Military Group Corp '144A 5.25% 15/12/2027	99,306	0.02	USD 250,000	Parallel 2015-1 Ltd FRN 20/7/2027	199,676	0.03
USD 400,000	MEGlobal Canada ULC 5% 18/5/2025	368,822	0.06	USD 200,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022	174,607	0.03
USD 233,000	MEGlobal Canada ULC '144A 5% 18/5/2025	213,674	0.04	USD 200,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	175,236	0.03
USD 200,000	MEGlobal Canada ULC '144A 5.875% 18/5/2030	202,433	0.03	USD 200,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/12/2023	177,861	0.03
USD 200,000	MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/5/2030	202,433	0.03	USD 300,000	Shui On Development Holding Ltd 5.75% 12/11/2023	253,107	0.04
USD 136,000	NOVA Chemicals Corp '144A 4.875% 1/6/2024	162,681	0.03	USD 300,000	Tencent Holdings Ltd '144A 3.24% 3/6/2050	263,823	0.04
USD 282,000	NOVA Chemicals Corp '144A 5.25% 1/8/2023	237,190	0.04	USD 200,000	Times China Holdings Ltd 5.75% 26/4/2022	169,788	0.03
EUR 178,000	Royal Bank of Canada 0.125% 23/7/2024	178,673	0.03	USD 250,000	Tryon Park CLO Ltd FRN 15/4/2029	208,602	0.03
		3,644,223	0.59	USD 200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6% 25/10/2023	168,109	0.03
				USD 750,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026	635,126	0.10
				USD 200,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 6/5/2023	175,970	0.03
						7,888,658	1.28
	<b>Cayman Islands</b>				<b>Chile</b>		
USD 300,000	AC Energy Finance International Ltd 5.65% 4/12/2022 (Perpetual)	258,924	0.04	USD 200,000	Celulosa Arauco y Constitución SA '144A 4.25% 30/4/2029	179,638	0.03
USD 200,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/11/2020	169,109	0.03	USD 200,000	Chile Government International Bond 2.55% 27/1/2032	177,332	0.03
USD 200,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024	170,834	0.03	USD 350,000	Emboladora Andina SA '144A 3.95% 21/1/2050	311,340	0.05
USD 200,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.625% 28/2/2021	170,625	0.03	USD 200,000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado '144A 3.068% 18/8/2050	168,319	0.03
USD 300,000	China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024	256,251	0.04				
USD 371,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	328,259	0.05				
USD 260,000	China Resources Land Ltd FRN 9/12/2024 (Perpetual)	223,720	0.04				

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 590 to 611 form an integral part of these financial statements.

[244] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 200,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA '144A' 3.05% 7/5/2030	186,765	0.03	USD 442,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	178,007	0.06
USD 200,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA '144A' 4.75% 1/6/2026	186,603	0.03	USD 100,000	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/1/2026	92,806	0.02
USD 200,000	GNL Quintaro SA 4.634% 31/7/2028	183,202	0.03			1,428,185	0.23
		1,393,099	0.23		<b>Finland</b>		
	<b>China</b>			EUR 650,000	OP Corporate Bank plc FRN 9/6/2030	664,625	0.11
USD 200,000	China Construction Bank Corp. FRN 27/2/2028	181,087	0.03	EUR 500,000	OP Corporate Bank plc 0.375% 26/2/2024	508,869	0.08
USD 400,000	China Construction Bank Corp. FRN 24/6/2030	340,535	0.06			1,173,594	0.19
USD 200,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	166,694	0.03		<b>France</b>		
USD 200,000	Zhengzhou Real Estate Group Co Ltd 3.95% 9/10/2022	169,812	0.03	EUR 100,000	Accor SA FRN 30/1/2024 (Perpetual)	95,840	0.01
		858,128	0.14	EUR 100,000	Altice France SA/France 2.125% 15/2/2025	97,000	0.02
	<b>Colombia</b>			EUR 116,000	Altice France SA/France 2.5% 15/1/2025	113,608	0.02
USD 200,000	Bancolombia SA 3% 29/1/2025	170,625	0.03	EUR 200,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	215,582	0.03
USD 100,000	Bancolombia SA 5.125% 11/9/2022	88,165	0.01	USD 224,000	Altice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026	199,623	0.03
USD 100,000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024	101,956	0.02	EUR 200,000	Bangyo Entertainment SASU 3.5% 1/3/2025	199,289	0.03
COP 881,700,000	Colombian TES 0.25% 26/11/2025	213,114	0.03	EUR 200,000	BNP Paribas SA FRN 7/6/2022 (Perpetual)	210,626	0.03
COP 2,395,500,000	Colombian TES 1.25% 18/10/2034	666,637	0.09	USD 200,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 25/3/2024 (Perpetual)	180,225	0.03
USD 200,000	Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.25% 18/7/2029	169,943	0.03	EUR 200,000	BNP Paribas SA FRN 15/7/2025	201,111	0.03
USD 200,000	Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.375% 15/2/2031	170,416	0.03	USD 200,000	BNP Paribas SA FRN 19/8/2025 (Perpetual)	190,026	0.03
USD 200,000	Grupo Energia Bogota SA ESP '144A' 4.875% 15/5/2030	189,071	0.03	USD 200,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 25/2/2030 (Perpetual)	161,926	0.03
USD 200,000	Ceoducto Central SA '144A' 4% 14/7/2027	175,236	0.03	USD 560,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 12/8/2035	466,233	0.08
USD 100,000	SURA Asset Management SA 4.875% 17/4/2024	91,574	0.02	EUR 740,000	BNP Paribas SA 1% 17/4/2024	761,752	0.12
		1,935,726	0.32	EUR 500,000	BPCE SA 0.125% 4/12/2024	502,088	0.06
	<b>Croatia</b>			EUR 300,000	BPCE SA 0.5% 24/2/2027	399,786	0.05
EUR 700,000	Croatia Government International Bond 1.5% 17/6/2031	727,125	0.12	EUR 300,000	BPCE SA 0.625% 26/8/2024	303,883	0.05
				EUR 300,000	Capgemini SE 1.125% 23/6/2030	308,908	0.05
	<b>Cyprus</b>			EUR 400,000	Capgemini SE 2.375% 15/4/2032	462,198	0.07
USD 200,000	MHP SE 7.75% 10/5/2024	178,800	0.03	EUR 300,000	Credit Agricole Assurances SA 2% 17/7/2030	306,174	0.06
				EUR 100,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	104,031	0.02
	<b>Denmark</b>			EUR 100,000	Crown European Holdings SA 0.75% 15/2/2023	98,419	0.02
EUR 155,000	Danske Bank A/S FRN 27/8/2025	154,307	0.02	EUR 100,000	Crown European Holdings SA 2.25% 1/2/2023	101,366	0.02
EUR 760,000	Danske Bank A/S 1.625% 15/3/2024	789,347	0.13	EUR 100,000	Eclonote de France SA FRN 29/1/2025 (Perpetual)	111,165	0.02
		943,654	0.16	GBP 200,000	Eclonote de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	245,160	0.04
	<b>Dominican Republic</b>			EUR 300,000	Eclonote de France SA 2% 9/12/2048	308,130	0.05
USD 100,000	Dominican Republic International Bond 5.3% 27/1/2025	87,946	0.01	EUR 700,000	Engie SA 0.875% 27/3/2024	723,199	0.12
USD 100,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	87,946	0.01	EUR 100,000	Engie SA 1.375% 21/5/2030	105,279	0.02
USD 986,000	Dominican Republic International Bond 6.875% 30/1/2060	792,481	0.13	EUR 400,000	Engie SA 1.75% 27/3/2028	444,244	0.07
				EUR 100,000	Faurecia SE 3.75% 15/6/2028	101,753	0.02
				EUR 100,000	FCT Autonoma 2019 FRN 25/8/2035	98,154	0.02
				EUR 51,387	FCT Noia 2019-1 FRN 25/8/2038	50,927	0.01
				EUR 4,695,000	French Republic Government Bond OAT 15/11/2029 (Zero Coupon)	4,766,364	0.77

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 890 to 911 form an integral part of these financial statements.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 718,000	French Republic Government Bond OAT 25/11/2028 (Zero Coupon)	729,667	0.12	EUR 250,000	Freseus Medical Care AG & Co KGaA 1.5% 29/5/2020	260,127	0.04
EUR 326,886	French Republic Government Bond OAT 144A 1.5% 25/5/2050	410,749	0.07	EUR 179,000	Freseus SE & Co KGaA 1.625% 8/10/2027	189,227	0.03
EUR 100,000	Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	95,882	0.01	EUR 2,750,000	German Treasury Bill 8/9/2020 (Zero Coupon)	2,750,330	0.45
EUR 100,000	Locam SAS 3.75% 19/7/2026	89,237	0.02	EUR 12,300,000	German Treasury Bill 4/11/2020 (Zero Coupon)	12,312,915	2.00
EUR 100,000	Locam SAS 4.25% 15/4/2024	100,617	0.02	EUR 100,000	IHO Verwaltungs-GmbH 3.625% 15/5/2025	103,260	0.02
GBP 300,000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 1.125% 11/2/2027	337,576	0.06	EUR 100,000	IHO Verwaltungs-GmbH 3.875% 15/5/2027	104,078	0.02
EUR 100,000	Orange SA FRN 1/10/2026 (Perpetual)	119,110	0.02	EUR 100,000	IKB Deutsche Industriebank AG FRN 3/11/2028	94,227	0.01
EUR 300,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023	296,228	0.05	EUR 100,000	Infineon Technologies AG 1.125% 24/5/2026	103,286	0.02
EUR 100,000	RCI Banque SA FRN 18/2/2030	94,608	0.01	EUR 100,000	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025	103,717	0.02
USD 200,000	Societe Generale SA 144A FRN 13/9/2021 (Perpetual)	173,408	0.03	EUR 200,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	200,296	0.03
USD 200,000	Societe Generale SA FRN 13/9/2021 (Perpetual)	173,408	0.03	EUR 100,000	Rebecca Bidco GmbH 5.75% 15/7/2025	102,263	0.02
EUR 300,000	Suez SA 1.25% 14/5/2035	311,918	0.05	EUR 9,000	Schaeffler AG 1.125% 26/3/2022	8,963	0.00
EUR 100,000	Teleperformance 1.875% 2/7/2025	106,274	0.02	EUR 100,000	Techent Verwaltungsgesellschaft 6.74 mbH 6% 30/7/2028	104,562	0.02
EUR 200,000	Terega SASU 0.625% 2/7/2028	190,619	0.03	EUR 100,000	Techent Verwaltungsgesellschaft 6.75 mbH 2% 15/7/2025	97,647	0.01
EUR 720,000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1% 14/3/2025	731,085	0.12	EUR 120,000	thyssenkrupp AG 1.875% 0/3/2023	116,164	0.02
EUR 100,000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.75% 1/7/2049	89,681	0.01	EUR 5,000	thyssenkrupp AG 2.5% 29/2/2025	4,768	0.00
EUR 300,000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 2% 29/6/2032	309,653	0.05	EUR 442,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	427,193	0.07
EUR 325,000	WPP Finance SA 2.375% 13/6/2027	376,225	0.13	EUR 115,000	Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027	116,669	0.02
		17,679,912	2.88	EUR 215,000	Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	221,071	0.04
						26,996,693	4.39
	<b>Germany</b>				<b>Greece</b>		
EUR 300,000	ADLER Real Estate AG 3% 2/7/2026	297,012	0.05	EUR 3,403,000	Hellenic Republic Government Bond 144A 1.5% 18/6/2030	3,534,968	0.58
EUR 360,000	Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75% 4/5/2026	362,684	0.06	EUR 497,000	Hellenic Republic Government Bond 144A 1.875% 23/7/2026	526,027	0.09
EUR 300,000	BASF SE 0.25% 5/6/2027	302,391	0.05	EUR 334,000	Hellenic Republic Government Bond 144A 2% 22/4/2027	360,753	0.06
EUR 5,050,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/2/2030 (Zero Coupon)	5,261,333	0.85	EUR 428,000	Hellenic Republic Government Bond 144A 3.45% 2/4/2024	476,469	0.08
EUR 200,000	Chepharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027	199,022	0.03	EUR 162,657	Hellenic Republic Government Bond 3.5% 30/1/2023	190,406	0.03
EUR 200,000	Commerzbank AG FRN 9/10/2025 (Perpetual)	199,500	0.03	EUR 176,866	Hellenic Republic Government Bond 3.75% 30/7/2028	213,202	0.03
EUR 100,000	Commerzbank AG FRN 5/12/2030	103,750	0.02	EUR 1,181,000	Hellenic Republic Government Bond 144A 3.875% 12/3/2029	1,462,710	0.24
EUR 100,000	Consus Real Estate AG 9.825% 15/5/2024	108,583	0.02	EUR 19,028	Hellenic Republic Government Bond 3.9% 30/1/2033	24,893	0.00
EUR 620,000	Covestro AG (Restricted) 1.375% 12/6/2030	643,035	0.10	EUR 15,170	Hellenic Republic Government Bond 4% 30/1/2037	20,700	0.00
EUR 100,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	93,000	0.01	EUR 54,662	Hellenic Republic Government Bond 4.2% 30/1/2042	80,422	0.01
EUR 823,358	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2026	936,695	0.15			8,878,652	1.32
EUR 100,000	Eurogrid GmbH 1.113% 15/5/2032	106,383	0.02		<b>Hong Kong</b>		
EUR 630,000	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 2.125% 9/7/2027	636,999	0.09	USD 280,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 29/5/2030	246,358	0.04
EUR 415,000	Freseus Medical Care AG & Co KGaA 1% 29/5/2026	426,313	0.07	USD 200,000	CMB International Leasing Management Ltd 2.75% 12/8/2030	169,733	0.03

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[246] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 10,000	Hongkong & Shanghai Banking Corp Ltd/The FRN 2/7/19/2020 (Perpetual)	6,578	0.00	USD 300,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.15% 23/3/2027	284,864	0.05
USD 290,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.15% 12/5/2025	256,920	0.04	USD 300,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.4% 1/3/2028	290,209	0.05
USD 200,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	166,642	0.02			6,575,630	1.07
USD 200,000	Weichai International Hong Kong Energy Group Co Ltd FRN 14/9/2022 (Perpetual)	169,996	0.03	<b>Ireland</b>			
USD 200,000	Yanford Land & HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	175,026	0.03	EUR 200,000	AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)	206,730	0.03
		1,189,252	0.19	EUR 200,000	Allied Irish Banks Plc FRN 3/12/2020 (Perpetual)	203,966	0.03
<b>Hungary</b>				EUR 250,000	Aqueduct European CLO 2020-5A DAC FRN 20/4/2032	250,000	0.04
EUR 80,000	Hungary Government International Bond 1.625% 28/4/2032	85,049	0.01	EUR 500,000	Aqueduct European CLO 4-2019 DAC FRN 16/7/2032	500,106	0.08
EUR 463,000	Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035	489,115	0.08	EUR 500,000	Aqueduct European CLO 4-2019 DAC FRN 15/7/2032	500,104	0.08
USD 50,000	Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2033	48,198	0.01	EUR 200,000	Arbour CLO II DAC Series 2014-2X B2R FRN 15/5/2030	198,514	0.03
		622,362	0.10	EUR 250,000	Arbour CLO VIII DAC FRN 15/7/2033	250,000	0.04
<b>India</b>				USD 200,000	Arday Packaging Finance Plc / Arday Holdings USA Inc 144A 4.125% 15/8/2026	175,283	0.03
USD 200,000	Oil India Ltd 5.125% 4/2/2029	182,887	0.03	GBP 200,000	Arday Packaging Finance Plc / Arday Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	224,800	0.04
USD 200,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 18/6/2024	174,221	0.03	USD 225,000	ASG Finance Designated Activity Co 144A 7.875% 3/12/2024	130,641	0.02
USD 300,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 8/12/2027	251,615	0.04	EUR 100,000	AVCCA CLO XI Ltd FRN 15/4/2030	97,821	0.02
USD 500,000	REC Ltd 3.875% 7/7/2027	423,679	0.07	EUR 100,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	96,707	0.01
USD 200,000	ReNew Power Pvt Ltd 6.45% 27/9/2022	172,721	0.03	EUR 300,000	Avoca CLO XVII Designated Activity Co FRN 15/10/2032	300,146	0.05
USD 200,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024	176,076	0.03	EUR 814,000	Avoca CLO XVII Designated Activity Co FRN 15/10/2032	815,718	0.13
USD 300,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023	239,116	0.04	EUR 250,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	244,898	0.04
		1,620,414	0.26	EUR 300,000	BlueMountain Fuji Eur CLO IV DAC FRN 30/2/2032	298,150	0.05
<b>Indonesia</b>				EUR 500,000	BlueMountain Fuji Eur CLO V DAC FRN 15/1/2033	491,876	0.08
USD 300,000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT 3.85% 28/3/2024	267,413	0.04	EUR 250,000	Calm CLO XI DAC FRN 15/4/2033	250,000	0.04
USD 200,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	191,403	0.03	EUR 250,000	Calm CLO XII DAC FRN 15/4/2033	250,000	0.04
USD 215,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029	215,888	0.03	EUR 200,000	CIFC European Funding CLO II DAC FRN 15/4/2033	195,307	0.03
IDR 17,422,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/6/2025	1,044,717	0.17	EUR 250,000	Contego CLO 84 BV DAC FRN 25/1/2032	250,000	0.04
IDR 1,549,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	84,503	0.01	EUR 250,000	Contego CLO VIII DAC FRN 25/1/2032	250,000	0.04
IDR 6,188,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	359,762	0.06	EUR 300,000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC FRN 15/4/2032	289,802	0.05
IDR 6,059,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	352,865	0.06	EUR 100,000	Harvest CLO XVIII DAC FRN 15/10/2030	97,854	0.02
IDR 6,313,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.375% 15/5/2048	361,660	0.06	EUR 500,000	Invesco Euro CLO II DAC FRN 15/8/2032	497,581	0.08
IDR 20,770,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2035	1,210,802	0.20	USD 200,000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 144A 4.7% 30/5/2026	186,267	0.03
IDR 1,612,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	100,284	0.02	EUR 100,000	OAK Hill European Credit Partners VI DAC FRN 20/1/2032	97,990	0.02
IDR 11,194,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039	598,711	0.11	EUR 500,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	493,522	0.08
USD 200,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.8% 23/6/2050	182,153	0.03	EUR 250,000	Proventus Clo 3X DAC FRN 20/7/2032	248,574	0.04
USD 1,000,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.9% 20/8/2024	922,286	0.15				

<sup>2</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 890 to 911 form an integral part of these financial statements.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 39,500	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	38,017	0.02	EUR 200,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)	204,000	0.03
EUR 300,000	Rockford Tower Europe 2018-1X FRN 20/12/2031	295,955	0.06	EUR 200,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2023 (Perpetual)	205,750	0.03
EUR 500,000	Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC FRN 20/12/2031	499,915	0.08	USD 300,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2024 (Perpetual)	182,337	0.03
EUR 200,000	RRE Loan Management 1X DAC FRN 15/4/2032	200,171	0.03	EUR 200,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)	222,250	0.04
EUR 300,000	RRE Loan Management 2A DAC FRN 15/1/2032	299,027	0.06	EUR 580,000	UniCredit SpA FRN 22/7/2027	578,231	0.09
EUR 250,000	RRE Loan Management 4A DAC FRN 15/4/2032	250,000	0.04			16,628,801	2.70
EUR 460,000	RRE Loan Management 4A DAC FRN 14/4/2032	460,000	0.07	<b>Japan</b>			
USD 825,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/9/2026	775,206	0.13	JPY 137,050,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/12/2049	1,475,790	0.02
EUR 300,000	Sound Point Euro CLO I Funding DAC FRN 25/4/2032	301,898	0.05	JPY 2,340,000,000	Japan Treasury Discount Bill 14/9/2020 (Zero Coupon)	18,497,430	3.01
EUR 500,000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC FRN 26/10/2032	499,512	0.08	JPY 1,525,000,000	Japan Treasury Discount Bill 2/11/2020 (Zero Coupon)	12,057,065	1.96
EUR 300,000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC FRN 26/10/2032	297,650	0.05	JPY 92,200,000	Japanese Government GPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	739,046	0.12
EUR 300,000	St Paul's CLO XII DAC FRN 15/4/2033	294,562	0.05	JPY 70,400,000	Japanese Government GPI Linked Bond 0.1% 10/3/2029	561,601	0.09
GBP 163,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	174,882	0.03	USD 600,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)	489,346	0.08
GBP 200,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	209,059	0.03	USD 200,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2027 (Perpetual)	166,223	0.02
EUR 100,000	Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2032	99,254	0.02	EUR 100,000	SoftBank Group Corp 3.125% 18/9/2025	103,187	0.01
EUR 300,000	Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2032	300,341	0.05	EUR 219,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	230,309	0.04
		13,148,624	2.14	EUR 115,000	SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029	122,783	0.02
				EUR 100,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	109,271	0.02
<b>Israel</b>				EUR 100,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028	112,714	0.02
USD 372,000	Leviathan Bond Ltd 144A 5.75% 30/6/2023	223,990	0.05	USD 200,000	SoftBank Group Corp 5.075% 30/7/2022	175,446	0.03
<b>Italy</b>				EUR 230,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 9/7/2040	242,464	0.04
EUR 100,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048	117,000	0.02	USD 200,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31/3/2030	170,285	0.03
EUR 100,000	Assicurazioni Generali SpA 2.124% 1/10/2030	101,500	0.02	USD 200,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.175% 9/7/2050	170,937	0.03
EUR 100,000	Gamma Bidco SpA 6.25% 15/7/2025	99,909	0.02	USD 200,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 5% 26/11/2028	207,591	0.03
EUR 250,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)	250,750	0.04			35,631,724	5.79
EUR 860,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 4/12/2024	856,750	0.14	<b>Jersey</b>			
EUR 5,221,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 1/4/2030	5,289,122	0.88	GBP 241,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	264,728	0.04
EUR 2,503,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2.45% 1/9/2050	2,765,044	0.45	GBP 100,000	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026	114,147	0.02
EUR 543,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2.7% 1/3/2047	630,582	0.10	USD 102,000	Hbes Capital Funding NO 1 LP 0.85% 23/12/2020 (Perpetual)	87,447	0.01
EUR 84,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2.8% 1/3/2067	97,716	0.02	EUR 400,000	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	398,036	0.07
EUR 1,094,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 3.45% 1/3/2048	1,444,197	0.23			854,356	0.14
EUR 75,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 3.95% 1/9/2049	105,906	0.02	<b>Lithuania</b>			
EUR 525,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 4.35% 1/9/2044	812,541	0.13	EUR 515,000	Lithuania Government International Bond 0.5% 28/7/2050	492,238	0.08
EUR 89,115	Taurus 2018-1 IT SRL Series 2018-IT1 A FRN 18/5/2030	85,423	0.01	<b>Luxembourg</b>			
EUR 300,000	Telecom Italia SpA/Milano 1.125% 26/3/2023	299,550	0.05	EUR 300,000	ADO Properties SA 3.25% 5/8/2025	303,325	0.05
EUR 200,000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024	215,498	0.03	EUR 500,000	Alice Financing SA 2.25% 15/1/2025	487,500	0.08
EUR 1,800,000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 1% 23/7/2023	1,855,803	0.32	USD 600,000	Alice Financing SA 144A 7.5% 15/5/2026	536,877	0.09
				EUR 100,000	Alice France Holding SA 8% 15/5/2027	109,331	0.02

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[248] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 200,000	ArcelorMittal SA 1.75% 18/11/2025	197,981	0.03	USD 200,000	Ultrapar Internacional SA 144A 5.25% 6/6/2029	173,300	0.03
EUR 211,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.200% 4/6/2024	215,236	0.03	EUR 220,000	Whirlpool Finance Luxembourg Sarl 1.25% 2/11/2026	224,300	0.04
GBP 200,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023	227,700	0.04			8,738,688	1.42
EUR 410,000	DH Europe Finance II Sarl 0.2% 18/3/2026	409,627	0.07		<b>Mauritius</b>		
EUR 180,000	DH Europe Finance II Sarl 1.8% 18/3/2049	182,250	0.03	USD 300,000	Azure Power Solar Energy Pvt Ltd 6.65% 24/12/2024	262,854	0.05
USD 185,092	Dragon Aviation Finance Luxembourg SA 4% 28/11/2022	160,492	0.03	USD 300,000	Neerg Energy Ltd 6% 13/2/2022	252,793	0.04
EUR 100,000	E-Canal SA FRN 20/12/2028	98,443	0.02	USD 300,000	Network 2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)	253,579	0.04
EUR 200,000	Garfunkel Holdco J SA 7.5% 1/8/2022	191,300	0.03			769,226	0.13
EUR 100,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.125% 1/12/2027	100,649	0.02		<b>Mexico</b>		
EUR 113,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24/4/2028	119,551	0.02	USD 400,000	Alpha Holding SA de CV 144A 9% 10/2/2026	268,566	0.04
USD 200,000	Kenbourne Invest SA 144A 6.875% 26/11/2024	177,280	0.03	USD 888,000	América Móvil SAB de CV 2.875% 7/5/2030	804,606	0.13
USD 200,000	Kenbourne Invest SA 6.875% 26/11/2024	175,027	0.03	USD 253,000	Axcel SAB de CV 144A 6.375% 14/11/2024	222,834	0.04
EUR 100,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027	100,633	0.02	USD 200,000	Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman FRN 27/9/2024 (Perpetual)	167,690	0.03
EUR 100,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 7/3/2027	105,788	0.02	USD 150,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 144A 5.375% 17/4/2025	142,275	0.02
EUR 140,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 2/7/2049	147,087	0.02	USD 300,000	BBVA Bancomer SA/Texas 144A FRN 13/9/2034	252,841	0.04
EUR 330,000	Medtronic Global Holdings SCA 2.25% 7/3/2039	387,842	0.06	USD 374,000	BBVA Bancomer SA/Texas 144A 6.75% 30/9/2022	340,970	0.05
USD 200,000	Millicom International Cellular SA 5.125% 15/11/2028	176,389	0.03	EUR 100,000	Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026	97,865	0.02
USD 200,000	Millicom International Cellular SA 144A 6.625% 15/10/2025	182,625	0.03	USD 200,000	Cydia SAB de CV 144A 6.25% 4/10/2027	175,027	0.03
EUR 200,000	Monitchem HoldCo J SA 5.25% 15/3/2025	207,500	0.03	USD 432,000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 16/1/2050	385,149	0.06
USD 200,000	Nexa Resources SA 144A 5.375% 4/5/2027	177,856	0.03	USD 200,000	Grupo Bimbo SAB de CV 144A FRN 17/4/2023 (Perpetual)	177,290	0.03
USD 20,000	Nielsen Co Luxembourg SARL The 144A 5% 1/2/2025	17,104	0.00	USD 100,000	Grupo Bimbo SAB de CV 4.6% 25/1/2022	99,100	0.01
EUR 355,000	Prologis International Funding II SA 1.625% 17/6/2032	378,377	0.06	USD 200,000	Grupo KIO SAB de CV 144A 5.75% 7/7/2027	158,991	0.02
USD 200,000	Puma International Financing SA 144A 5% 24/1/2026	146,624	0.02	USD 400,000	Industrias Penoles SAB de CV 144A 4.15% 12/9/2029	364,200	0.06
USD 210,000	Puma International Financing SA 5% 24/1/2026	153,956	0.02	USD 300,000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 144A 2.431% 1/7/2031	171,307	0.03
USD 224,000	Puma International Financing SA 144A 5.125% 6/10/2024	166,684	0.03	USD 251,000	Mexico Government International Bond 4.5% 22/4/2029	236,494	0.04
EUR 250,000	Rosini Sarl 6.75% 30/10/2025	268,750	0.04	USD 1,011,000	Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032	868,070	0.16
USD 600,000	Rome Luxembourg Sarl 144A 5.875% 18/1/2026	445,558	0.07	USD 100,000	Mexico Government International Bond 6.06% 11/1/2040	107,662	0.02
EUR 300,000	SES SA FRN 28/1/2024 (Perpetual)	321,000	0.05	USD 100,000	Mexico Government International Bond 6.75% 27/9/2034	114,658	0.02
EUR 150,000	SES SA 1.625% 22/3/2026	161,849	0.03	USD 205,000	Trust Fibra Uno 144A 5.25% 16/12/2024	186,800	0.03
EUR 140,000	SES SA 2% 2/7/2028	141,999	0.02	USD 200,000	Trust Fibra Uno 6.95% 30/1/2044	182,363	0.03
USD 126,000	SES SA 144A 5.3% 4/4/2043	107,626	0.02	USD 205,000	Trust Fibra Uno 144A 6.95% 30/1/2044	186,922	0.03
EUR 180,211	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	173,474	0.03			5,800,465	0.94
EUR 400,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	396,332	0.06				
USD 47,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	49,266	0.01				
USD 174,000	Telecom Italia Capital SA 7.701% 4/9/2038	202,897	0.03				
EUR 22,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/7/2033	32,656	0.00				

<sup>9</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
<b>Mongolia</b>				USD 473,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A 3.15% 1/5/2027	433,429	0.07
USD 200,000	Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC 9.75% 29/1/2022	163,145	0.03	USD 30,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A 3.4% 1/5/2030	27,819	0.00
<b>Netherlands</b>				EUR 300,000	OCIN V 5% 15/4/2023	310,500	0.05
USD 980,882	Ajax Mortgage Loan Trust 30/12/2049 (Zero Coupon)	819,682	0.13	EUR 200,000	Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 6/8/2025	203,152	0.03
EUR 300,000	Ares European CLO X BV FRN 15/10/2031	297,187	0.05	EUR 100,000	Q-Park Holding I BV 1.5% 1/3/2025	93,875	0.01
EUR 100,000	Ares European CLO XI BV FRN 15/4/2032	99,366	0.02	EUR 100,000	Redeas Gas Finance BV 1.875% 2/5/2025	104,308	0.02
EUR 300,000	Ares European CLO XII BV FRN 20/4/2032	289,052	0.05	EUR 100,000	Redeas Gas Finance BV 1.875% 2/4/2027	106,224	0.02
EUR 400,000	ATF Netherlands BV FRN 20/1/2023 (Perpetual)	406,500	0.07	EUR 100,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	102,875	0.02
EUR 200,000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/1/2025	204,000	0.03	EUR 200,000	Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)	209,904	0.03
USD 200,000	Bharti Airtel International Netherlands BV 5.05% 20/5/2024	182,541	0.03	USD 200,000	SABIC Capital II BV '144A' 4% 10/10/2023	180,518	0.03
EUR 51,000	BMW Finance NV 24/3/2023 (Zero Coupon)	50,984	0.01	USD 228,000	Sigma Finance Netherlands BV '144A' 4.875% 2/3/2028	209,239	0.03
EUR 52,000	BMW Finance NV 14/4/2023 (Zero Coupon)	51,812	0.01	EUR 52,250	Stichting AK Rabobank Certificaten 29/12/2049 (Perpetual) (Zero Coupon)	61,263	0.01
EUR 110,000	Conti Gummi Finance BV 1.125% 25/8/2024	112,020	0.02	EUR 100,000	Telefonica Europe BV FRN 15/3/2022 (Perpetual)	101,822	0.02
EUR 200,000	CRH Funding BV 1.625% 5/5/2030	215,470	0.03	EUR 100,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	110,307	0.02
EUR 300,000	de Volksbank NV FRN 22/10/2030	308,625	0.05	EUR 800,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	849,000	0.14
EUR 930,000	Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/7/2025	939,765	0.15	EUR 1,000,000	Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)	1,027,500	0.17
USD 400,000	Equate Petrochemical BV 4.25% 3/11/2026	360,222	0.06	EUR 1,010,000	TenneT Holding BV FRN 22/7/2025 (Perpetual)	1,034,381	0.17
EUR 100,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)	97,247	0.01	EUR 100,000	TenneT Holding BV 1.5% 3/5/2029	112,860	0.02
EUR 1,140,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.375% 7/7/2023	1,184,095	0.19	EUR 300,000	Trium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	310,545	0.05
EUR 230,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 5/1/2026	248,778	0.04	EUR 200,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	203,298	0.03
EUR 150,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.3% 7/7/2028	169,107	0.03	EUR 100,000	UPC Holding BV 3.875% 15/6/2029	100,359	0.02
EUR 260,000	Givaudan Finance Europe BV 1.625% 22/4/2032	272,962	0.04	EUR 100,000	Upjohn Finance BV 0.816% 23/6/2022	101,103	0.02
USD 300,000	Greenko Dutch BV 5.25% 24/7/2024	257,395	0.04	USD 200,000	VEON Holdings BV 4% 8/4/2025	175,236	0.03
EUR 200,000	Iberdrola International BV FRN 12/11/2024 (Perpetual)	216,714	0.03	EUR 100,000	Vonovia Finance BV 1.25% 6/12/2024	104,856	0.02
USD 1,500,000	ING Groep NV '144A' FRN 1/7/2026	1,278,900	0.21	EUR 100,000	Vonovia Finance BV 1.8% 29/6/2025	107,330	0.02
EUR 100,000	ING Groep NV FRN 15/2/2029	105,823	0.02	EUR 200,000	VZ Vendor Financing BV 2.5% 31/1/2024	200,214	0.03
EUR 800,000	ING Groep NV FRN 26/5/2031	842,000	0.14	EUR 200,000	ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027	188,137	0.03
EUR 100,000	Interttrust Group BV 3.375% 15/11/2025	103,368	0.02	EUR 360,000	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027	376,556	0.06
EUR 200,000	Koninklijke KPN NV FRN 6/11/2024 (Perpetual)	198,980	0.03	USD 247,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	217,317	0.03
EUR 100,000	LKO European Holdings BV 3.625% 14/4/2026	100,493	0.02			17,778,815	2.89
USD 200,000	Lukoil Securities BV '144A' 3.875% 6/5/2030	178,008	0.03	<b>Norway</b>			
USD 345,000	MDGH - GMTN BV '144A' 2.5% 7/1/2024	306,341	0.05	EUR 100,000	Nassa Topco AS 2.875% 6/4/2024	100,248	0.02
USD 340,000	MDGH - GMTN BV 3.7% 7/11/2049	313,581	0.05				
USD 200,000	MDGH - GMTN BV 3.85% 21/5/2050	192,320	0.03				

<sup>9</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 890 to 911 form an integral part of these financial statements.

[250] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
<b>Panama</b>							
USD 200,000	Banco Nacional de Panama "144A" 2.5% 11/8/2030	169,795	0.03	EUR 10,000	Romanian Government International Bond 3.375% 28/1/2050	39,601	0.01
USD 200,000	Banistmo SA 3.65% 19/9/2022	170,467	0.03	EUR 1,028,000	Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030	1,129,515	0.18
USD 200,000	Cable Onda SA 4.5% 30/1/2030	179,300	0.03	USD 100,000	Romanian Government International Bond 6.125% 22/1/2044	111,457	0.02
USD 80,000	Panama Government International Bond 6.7% 26/1/2039	99,577	0.01			1,908,652	0.31
		619,739	0.10	<b>Russian Federation</b>			
<b>Paraguay</b>							
USD 200,000	Paraguay Government International Bond 4.85% 28/4/2031	196,197	0.03	RUB 24,700,000	Russian Federal Bond - OFZ 6% 6/10/2027	284,103	0.05
<b>Peru</b>							
USD 279,000	Banco de Credito del Peru "144A" FRN 1/7/2030	235,935	0.04	RUB 122,579,000	Russian Federal Bond - OFZ 6.8% 23/5/2029	1,476,951	0.24
USD 300,000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank "144A" 3.25% 4/10/2026	262,933	0.04	RUB 6,688,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	81,575	0.01
USD 200,000	Consortio Transmiario SA 4.7% 16/4/2034	195,044	0.03	RUB 27,992,000	Russian Federal Bond - OFZ 9.15% 3/2/2027	361,122	0.06
USD 200,000	Cruzal Energy Ejesor SCA "144A" 5.625% 28/4/2027	175,629	0.03	RUB 129,234,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	1,741,594	0.28
USD 86,000	Peruvian Government International Bond 2.392% 23/1/2036	59,326	0.01	USD 200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/3/2029	193,095	0.03
USD 268,000	Peruvian Government International Bond 4.125% 25/8/2027	262,378	0.04			4,138,440	0.67
		1,190,285	0.19	<b>Saudi Arabia</b>			
<b>Philippines</b>							
USD 200,000	Globe Telecom Inc 2.5% 23/7/2030	164,651	0.03	USD 200,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	200,442	0.03
USD 200,000	Globe Telecom Inc 3% 23/7/2035	153,288	0.03	<b>Singapore</b>			
USD 50,000	Philippine Government International Bond 9.5% 2/2/2030	69,067	0.01	USD 350,000	BOC Aviation Ltd 3% 11/9/2029	306,480	0.05
		397,006	0.07	USD 700,000	BOC Aviation Ltd "144A" 3.25% 29/4/2025	618,254	0.10
<b>Portugal</b>							
EUR 77,099	TAGUS - Sociedade de Titulizacao de Creditos SA Volta IV 2.423% 12/2/2021	77,422	0.01			924,734	0.15
EUR 306,668	TAGUS - Sociedade de Titulizacao de Creditos SA Volta VII 0.7% 12/2/2024	304,768	0.05	<b>South Africa</b>			
EUR 337,652	TAGUS - Sociedade de Titulizacao de Creditos SA Volta V 0.85% 12/2/2022	338,325	0.06	USD 100,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 10/5/2022	88,771	0.01
		721,515	0.12	<b>South Korea</b>			
<b>Qatar</b>							
USD 200,000	Qatar Government International Bond 4.4% 16/4/2050	217,159	0.04	USD 230,000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)	193,085	0.03
<b>Romania</b>							
EUR 292,000	Romanian Government International Bond 2% 28/1/2032	276,825	0.04	USD 210,000	XDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	169,209	0.03
EUR 262,000	Romanian Government International Bond 2.75% 26/2/2026	277,720	0.05	USD 340,000	Kookmin Bank FRN 2/7/2024 (Perpetual)	298,080	0.05
EUR 70,000	Romanian Government International Bond 2.875% 11/3/2009	74,528	0.01	USD 200,000	Mirae Asset Daewoo Co Ltd 2.625% 30/7/2025	170,816	0.03
				USD 210,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)	188,950	0.03
				USD 200,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 5/2/2030	176,835	0.03
						1,196,974	0.20
<b>Spain</b>							
EUR 700,000	Amadeus IT Group SA 2.875% 20/5/2027	746,991	0.12	<b>Spain</b>			
EUR 300,000	Banco de Sabadell SA FRN 29/6/2023	306,000	0.05	EUR 300,000	Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030	86,250	0.01
EUR 100,000	Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030	86,250	0.01	EUR 300,000	Banco Santander SA 1.125% 23/6/2027	306,385	0.05
EUR 300,000	Banco Santander SA 1.125% 23/6/2027	306,385	0.05	USD 200,000	Banco Santander SA 2.746% 28/5/2025	178,133	0.03
USD 200,000	Banco Santander SA 2.746% 28/5/2025	178,133	0.03	EUR 200,000	Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	186,744	0.03
EUR 200,000	Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	186,744	0.03	EUR 300,000	CaixaBank SA FRN 10/7/2025	302,355	0.05
EUR 300,000	CaixaBank SA FRN 10/7/2025	302,355	0.05	EUR 100,000	El Corte Ingles SA 3% 16/3/2024	100,401	0.02
EUR 100,000	El Corte Ingles SA 3% 16/3/2024	100,401	0.02				

<sup>9</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 200,000	Ibercor SA 3.875% 19/1/2022	203,029	0.03				
EUR 900,000	Iberdrola Finanzas SA 0.875% 15/9/2025	932,719	0.15				
EUR 100,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.5% 4/7/2023	84,043	0.01				
EUR 1,271,000	Spain Government Bond '144A' 0.5% 30/4/2030	3,331,088	0.54				
EUR 1,745,000	Spain Government Bond '144A' 1% 31/10/2050	1,650,997	0.27				
EUR 745,000	Spain Government Bond '144A' 1.2% 31/10/2040	777,292	0.13				
EUR 535,000	Spain Government Bond '144A' 1.25% 31/10/2030	581,853	0.10				
EUR 2,023,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	2,764,407	0.45				
EUR 100,000	Teendam Brands SAU FRN 15/9/2024	83,315	0.01				
		12,631,353	2.06				
	<b>Sri Lanka</b>						
USD 200,000	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	138,135	0.02				
	<b>Sweden</b>						
EUR 100,000	Intium AB 3.5% 15/7/2026	97,671	0.01				
EUR 100,000	Venture Holding AB FRN 15/4/2025	102,286	0.02				
EUR 200,000	Venture Holding AB 3.6% 15/5/2023	204,042	0.03				
EUR 100,000	Venture Holding AB 3.875% 15/7/2026	101,122	0.02				
EUR 100,000	Venture Midholding AB 6.75% 1/12/2023	101,646	0.02				
EUR 204,000	Volvo Treasury AB 1 3/2/2023 (Zero Coupon)	203,844	0.03				
		806,611	0.13				
	<b>Switzerland</b>						
USD 200,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	183,189	0.03				
EUR 200,000	Credit Suisse Group AG FRN 11/7/2025	206,349	0.03				
USD 200,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 12/9/2025 (Perpetual)	195,852	0.03				
EUR 794,000	Credit Suisse Group AG FRN 2/4/2026	889,419	0.15				
EUR 200,000	UBS Group AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	209,750	0.04				
USD 418,000	UBS Group AG '144A' FRN 31/1/2024 (Perpetual)	380,506	0.06				
EUR 200,000	UBS Group AG FRN 17/4/2025	207,668	0.03				
		2,262,733	0.37				
	<b>Thailand</b>						
USD 370,000	Bangkok Bank PLC/Hong Kong FRN 25/9/2024	311,195	0.05				
USD 310,000	Kasikornbank PLC/Hong Kong FRN 2/10/2031	261,219	0.04				
USD 340,000	Thalot Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/6/2050	283,648	0.05				
		856,062	0.14				
	<b>Turkey</b>						
USD 282,000	Turkey Government International Bond 6.125% 17/2/2028	217,602	0.03				
USD 64,870	Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust '144A' 4.2% 15/3/2027	42,051	0.01				
		259,653	0.04				
	<b>Ukraine</b>						
EUR 150,000	Ukraine Government International Bond 6.75% 20/6/2026	152,287	0.03				
USD 1,820,000	Ukraine Government International Bond 1.275% 26/9/2022	1,548,870	0.25				
USD 100,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/3/2025	88,813	0.01				
USD 1,100,000	Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028	1,058,104	0.17				
		2,848,074	0.46				
	<b>United Arab Emirates</b>						
USD 220,000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 2/11/2047	225,559	0.04				
USD 200,000	DP World Plc 6.85% 2/7/2037	214,381	0.03				
		439,940	0.07				
	<b>United Kingdom</b>						
GBP 300,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024	324,458	0.05				
GBP 345,000	Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	380,762	0.06				
USD 200,000	Barclays Plc FRN 15/6/2024 (Perpetual)	182,033	0.03				
EUR 100,000	Barclays Plc FRN 2/4/2025	106,079	0.02				
EUR 192,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	192,931	0.03				
USD 345,000	Barclays Plc FRN 5/12/2025 (Perpetual)	299,028	0.05				
USD 335,000	Barclays Plc FRN 24/6/2031	285,149	0.05				
EUR 175,000	Barclays Plc 1.875% 8/12/2023	183,597	0.03				
EUR 300,000	BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN 22/3/2026 (Perpetual)	310,980	0.05				
EUR 720,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2029 (Perpetual)	756,806	0.12				
EUR 410,000	British Telecommunications Plc FRN 18/8/2080	391,624	0.06				
EUR 100,000	British Telecommunications Plc 0.875% 26/9/2023	102,182	0.02				
GBP 202,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	177,297	0.03				
EUR 181,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	180,672	0.03				
EUR 221,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	227,955	0.04				
GBP 77,765	Dignity Finance Plc 3.546% 31/12/2034	91,646	0.01				
EUR 137,000	eS Global Finance Plc 3.625% 7/2/2024	133,926	0.02				
EUR 100,000	eS Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	96,078	0.01				
EUR 300,000	eS Global Finance Plc 6.25% 30/1/2025	302,258	0.05				
TUR 100,000	FCE Bank Plc 1.615% 11/5/2023	98,536	0.02				
GBP 275,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	292,621	0.05				
GBP 214,960	Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	234,567	0.04				
GBP 99,937	Gengard 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	107,815	0.02				
GBP 421,718	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	407,025	0.07				
GBP 152,000	Greene King Finance Plc 3.583% 15/3/2035	168,418	0.03				
GBP 200,000	Heathrow Finance Plc 3.875% 1/3/2027	211,984	0.03				

<sup>9</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[252] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 100,000	Beathrow Finance Plc 4.125% 1/9/2029	105,074	0.02	GBP 200,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	220,498	0.04
GBP 100,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	112,738	0.03	GBP 265,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	293,773	0.05
EUR 85,770	Kenington Mortgage Securities Plc "Series 2007-1X A3B" FRN 14/6/2040	85,793	0.01	GBP 95,776	Unique Pub Finance Co Plc/ The 5.058% 30/6/2027	111,970	0.02
USD 4,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 21/5/2037 (Perpetual)	3,922	0.00	GBP 100,000	Unique Pub Finance Co Plc/ The 7.395% 28/3/2024	116,437	0.02
USD 24,000	Lloyds Banking Group Plc "144A" FRN 21/5/2037 (Perpetual)	23,530	0.00	EUR 300,000	Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030	296,250	0.05
GBP 100,000	Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027	111,048	0.02	USD 200,000	Virgin Media Secured Finance Plc "144A" 5.5% 15/5/2029	181,582	0.03
GBP 72,000	Michells & Butlers Finance Plc FRN 15/6/2036	52,678	0.01	USD 600,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	554,177	0.09
EUR 148,000	Motability Operations Group Plc 0.375% 31/1/2026	150,350	0.03	EUR 300,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	308,750	0.05
GBP 100,000	Motor 2016-1 Plc 3.75% 25/11/2025	112,858	0.02	EUR 125,000	Vodafone Group Plc FRN 2/8/2080	124,946	0.02
USD 80,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2020 (Perpetual)	67,000	0.01	EUR 100,000	Vodafone Group Plc FRN 2/8/2080	100,287	0.02
USD 1,961,000	Natwest Group Plc FRN 22/5/2034	1,701,614	0.28	USD 825,000	Vodafone Group Plc 4.125% 30/5/2025	792,732	0.13
USD 330,000	Natwest Group Plc FRN 28/11/2035	274,843	0.04	USD 190,000	Vodafone Group Plc 4.375% 30/5/2028	180,860	0.03
EUR 200,000	Natwest Group Plc 2.5% 22/3/2023	210,955	0.03	GBP 184,122	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049	206,099	0.03
EUR 149,000	NatWest Markets Plc 2.75% 2/4/2026	163,025	0.03	GBP 285,000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049	318,897	0.05
EUR 181,744	Newgate Funding Plc Series 2006-1 8B" FRN 1/12/2050	162,674	0.03	EUR 170,000	WPP Finance 2016 1.375% 20/3/2025	175,433	0.03
EUR 48,166	Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039	44,739	0.01			18,766,454	3.06
EUR 128,000	Paragon Mortgages No 14 Plc FRN 15/9/2039	110,445	0.02		<b>United States</b>		
GBP 230,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	262,596	0.04	USD 500,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 "Series 2015-1211 D" "144A" FRN 10/8/2035	438,011	0.07
GBP 200,000	Pinewood Finance Co Ltd. 3.25% 30/8/2025	225,867	0.04	USD 281,740	225 Liberty Street Trust 2016- 225L "Series 2016-225L E" "144A" FRN 10/2/2035	234,404	0.04
GBP 100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	107,721	0.02	USD 233,867	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust "Series 2017- 280P E" "144A" FRN 15/9/2034	191,496	0.03
GBP 300,000	Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023	345,987	0.06	USD 250,000	522 Funding Clo Ltd "Series 2018-3A C" "144A" FRN 20/10/2031	203,627	0.03
GBP 300,000	Residential Mortgage Securities 2b Plc FRN 20/12/2046	334,407	0.05	USD 1,000,000	AbbVie Inc "144A" 2.6% 21/1/2024	897,406	0.15
GBP 230,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	263,653	0.04	USD 1,000,000	AbbVie Inc "144A" 2.95% 21/11/2026	921,798	0.15
GBP 518,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	670,013	0.09	USD 150,000	AbbVie Inc "144A" 4.25% 21/11/2049	146,823	0.02
GBP 135,978	Scorpio European Loan Conduit No. 34 DAC "144A" FRN 17/9/2029	143,023	0.02	USD 35,662	ACIS CLO 2014-4 Ltd "Series 2014-4A A" "144A" FRN 1/5/2026	29,880	0.01
GBP 22,000	Spira issuer Plc FRN 28/12/2028	24,860	0.00	USD 134,481	Adams Mill CLO Ltd "Series 2014-1A A2R" "144A" FRN 15/7/2026	112,175	0.02
EUR 1,170,000	SSE Plc 0.975% 6/9/2025	1,209,287	0.20	USD 250,000	Adams Mill CLO Ltd "Series 2014-1A C1R" "144A" FRN 15/7/2026	208,208	0.03
GBP 200,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 0.25% 31/7/2025	214,909	0.03	USD 461,000	Advanced Micro Devices Inc. 7.5% 15/8/2022	432,516	0.07
EUR 500,000	Swiss Re Finance UK Plc FRN 4/6/2062	529,408	0.09	USD 350,000	AGL CLO 7 Ltd "Series 2020-7A D" "144A" FRN 15/7/2031	293,458	0.05
EUR 238,000	Synlab Pandco Plc FRN 1/7/2025	240,718	0.04	USD 250,000	AGL CLO 7 Ltd "Series 2020-7A E" "144A" FRN 15/7/2031	203,324	0.03
EUR 200,000	Syntomer Plc 3.875% 1/7/2025	209,694	0.03				
GBP 120,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	134,982	0.02				
GBP 115,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	129,346	0.02				
GBP 100,000	Turbo Finance 8 Plc FRN 20/2/2026	109,870	0.02				

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 300,000	AGL Core CLO 5 Ltd Series 2020-5A B '144A' FRN 20/7/2030	253,254	0.04	USD 250,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC F RN 15/7/2027	187,281	0.03
USD 250,000	AGL Core CLO 5 Ltd Series 2020-5A D '144A' FRN 20/7/2030	212,767	0.03	USD 1,500,000	Alphabet Inc 2.05% 15/8/2050	1,174,196	0.19
USD 250,000	AGL Core CLO 5 Ltd Series 2020-5A E '144A' F RN 20/7/2030	191,634	0.03	USD 1,210,854	Alternative Loan Trust 2007-OAG Series 2007-OAG 1A1 FRN 25/4/2047	832,922	0.14
USD 375,000	AHS Hospital Corp 5.024% 1/7/2045	431,223	0.07	USD 415,000	Amazon.com Inc 2.7% 3/6/2060	351,322	0.06
USD 260,000	AIMCO CLO Series 2017-A Series 2017-AA A '144A' FRN 20/7/2029	209,752	0.03	USD 422,000	Amazon.com Inc 4.05% 22/8/2047	456,261	0.07
USD 391,028	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-B Series 2018-B B '144A' 26/2/2057 (Zero Coupon)	91,957	0.02	USD 41,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	35,594	0.01
USD 1,237,598	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-F Series 2018-F A '144A' FRN 25/11/2058	1,039,907	0.17	USD 27,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	23,106	0.00
USD 1,194,264	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-C Series 2019-C A '144A' FRN 25/10/2058	1,005,108	0.16	USD 38,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 4% 15/7/028	33,491	0.01
USD 1,331,002	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-G (Step-up coupon) Series 2019-G A '144A' 3% 25/9/2059	1,087,053	0.18	USD 25,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.875% 15/5/2026	22,005	0.00
USD 1,184,078	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-H (Step-up coupon) Series 2019-H A '144A' 3% 25/11/2059	975,702	0.16	USD 165,000	American Energy Permian Basin LLC (Defaulted) '144A' 12% 1/10/2024	4,175	0.00
USD 55,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.25% 15/3/2026	47,880	0.01	USD 650,000	American Express Credit Corp 3.3% 3/5/2027	622,051	0.10
USD 65,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.5% 15/2/2023	55,671	0.01	USD 233,828	American Homes 4 Rent 2015-SFR1 Series 2015-SFR1 XS '144A' FRN 17/4/2052	2	0.00
USD 21,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.625% 15/1/2027	18,623	0.00	USD 60,000	American Municipal Power Inc 7.834% 15/2/2041	81,728	0.01
USD 16,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.875% 15/2/2030	14,502	0.00	EUR 162,000	American Tower Corp 1.95% 22/5/2026	175,373	0.03
USD 33,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/3/2025	28,544	0.00	USD 128,000	American Tower Corp 2.1% 15/6/2030	106,549	0.02
USD 31,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5.875% 15/2/2028	29,245	0.00	USD 252,000	American University/The 3.672% 1/4/2049	236,328	0.04
USD 14,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.625% 15/6/2024	12,153	0.00	USD 500,000	Amgen Inc 3.2% 21/2/2027	443,976	0.07
USD 16,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 7.5% 15/3/2026	15,069	0.00	USD 600,000	Amgen Inc 2.45% 21/2/2030	534,650	0.09
USD 498,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 1.875% 1/2/2033	411,988	0.07	USD 76,000	AMN Healthcare Inc '144A' 4.625% 1/10/2027	66,617	0.01
USD 250,000	ALM VII Ltd Series 2012-7A SIB '144A' FRN 15/10/2116	61,381	0.01	USD 127,000	AMN Healthcare Inc '144A' 5.125% 1/10/2024	108,800	0.02
				USD 250,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd Series 2014-3RA A '144A' FRN 28/1/2031	208,123	0.03
				USD 500,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd Series 2014-4RA A '144A' FRN 28/1/2031	414,405	0.07
				USD 252,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd Series 2014-5RA B '144A' FRN 15/1/2030	206,757	0.03
				USD 250,000	Anchorage Capital CLO 6 Ltd Series 2015-6A AR '144A' FRN 15/7/2030	308,427	0.03
				USD 250,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd Series 2016-8A BR '144A' FRN 28/7/2028	206,104	0.03
				USD 267,000	Anchorage Capital CLO 9 Ltd Series 2016-8A CR '144A' FRN 28/7/2028	215,279	0.04
				USD 1,443,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.5% 1/6/2030	1,383,060	0.23
				USD 250,000	Apidos CLO XV Series 2013-15A A1RR '144A' FRN 20/4/2021	206,569	0.03
				USD 150,000	Apple Inc 2.65% 11/5/2050	128,006	0.02
				USD 3,000,000	Apple Inc 3% 20/6/2027	2,831,359	0.46
				USD 54,000	Applied Materials Inc 2.75% 1/6/2050	47,631	0.01
				USD 14,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026	11,655	0.00

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[264] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 31,000	Aramark Services Inc '144A' 1.5% 1/2/2028	25,917	0.00	USD 122,591	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY D' '144A' FRN 15/9/2034	94,033	0.02
USD 158,500	Arbor Realty Cokeratized Loan Obligation 2017-FLJ Ltd 'Series 2017-FLJ A' '144A' FRN 15/12/2027	131,382	0.02	USD 164,005	Bank of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 'Series 2016-UB10 C' FRN 15/7/2049	136,694	0.02
USD 85,000	Arizona Health Facilities Authority FRN 1/1/2031	66,491	0.01	EUR 100,000	Bank Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	100,379	0.02
USD 233,000	Arrow Bioco LLC '144A' 9.5% 16/3/2024	160,906	0.03	USD 370,000	BANK 2017-BNK9 'Series 2017-BNK9 A4' 3.538% 15/11/2054	314,840	0.05
USD 41,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 'Series 2018-ASHF D' '144A' FRN 15/4/2035	30,530	0.01	USD 4,200,000	Bank of America Corp FRN 19/5/2024	3,611,586	0.59
USD 173,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6.625% 15/1/2028	145,415	0.02	USD 41,000	Bank of America Corp FRN 5/9/2024 (Perpetual)	37,645	0.01
USD 38,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6.75% 1/8/2025	32,614	0.01	USD 134,000	Bank of America Corp FRN 23/10/2024 (Perpetual)	127,006	0.02
USD 262,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 9.875% 1/4/2027	231,582	0.04	USD 34,000	Bank of America Corp FRN 10/3/2026 (Perpetual)	32,728	0.01
USD 1,305,000	AT&T Inc 2.75% 1/6/2031	1,357,642	0.19	USD 287,000	Bank of America Corp FRN 5/3/2029	276,269	0.05
USD 320,000	AT&T Inc 3.65% 1/6/2051	278,354	0.05	USD 267,000	Bank of America Corp FRN 22/10/2030	242,998	0.04
USD 202,028	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 'Series 2017-ATRM D' '144A' FRN 15/12/2036	143,458	0.02	USD 300,000	Bank of America Corp FRN 29/4/2031	267,060	0.04
USD 247,177	Atrium XI '144A' FRN 3/2/4/2027	206,524	0.03	USD 510,000	Bank of America Corp FRN 19/6/2041	433,905	0.07
USD 500,000	AvallonBay Communities Inc 3.2% 15/1/2028	467,219	0.08	USD 356,000	Bank of America Corp FRN 20/3/2051	266,985	0.04
USD 20,000	Avaya Holdings Corp 2.25% 15/6/2023	15,744	0.00	USD 500,000	Bank of New York Mellon Corp The FRN 7/2/2028	484,112	0.08
USD 117,439	Avery Point IV CLO Ltd 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 25/4/2026	98,324	0.02	USD 71,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 31/1/2027	65,567	0.03
USD 250,000	Avery Point V CLO Ltd 'Series 2014-5A BR' '144A' FRN 17/7/2026	208,191	0.03	USD 62,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 9.25% 1/4/2026	57,910	0.01
USD 250,000	Avery Point VI CLO Ltd 'Series 2015-6A BR' '144A' FRN 5/8/2027	205,891	0.03	USD 205,000	Bay Area Toll Authority 2.425% 1/4/2026	185,079	0.03
USD 200,000	Azul Investments LLP '144A' 5.875% 26/10/2024	99,776	0.02	USD 160,000	Bay Area Toll Authority 6.918% 1/4/2040	216,477	0.04
USD 250,000	Babson CLO Ltd 2015-II 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 20/10/2030	206,679	0.03	USD 90,000	Bay Area Toll Authority 7.043% 1/4/2050	138,039	0.02
USD 249,234	Bain Capital Credit Clo 2016, 2 Ltd 'Series 2016-2A AR' '144A' FRN 15/10/2029	208,581	0.03	USD 400,220	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 'Series 2005-3A A1' '144A' FRN 25/11/2035	317,839	0.05
USD 250,000	Bain Capital Credit CLO 2020-2 Ltd 'Series 2020-2A D' '144A' FRN 19/7/2031	211,619	0.03	USD 399,134	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A A1' '144A' FRN 25/1/2036	316,173	0.05
EUR 100,000	Balf Corp 0.875% 15/3/2024	100,292	0.02	USD 396,210	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 'Series 2005-3A A2' '144A' FRN 25/10/2036	311,203	0.05
USD 12,000	Balf Corp 4.875% 15/3/2026	11,359	0.00	USD 1,590,000	Bayview Commercial Asset Trust 2007-6 'Series 2007-6A A4A' '144A' FRN 25/7/2037	1,255,590	0.20
USD 16,000	Balf Corp 5.25% 1/7/2025	15,254	0.00	USD 202,445	Bayview Commercial Asset Trust 2008-2 'Series 2008-2 A4A' '144A' FRN 25/4/2038	168,601	0.03
USD 197,264	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2016-ISQ 'Series 2016-ISQ E' '144A' FRN 14/8/2034	166,422	0.03	USD 151,385	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-A 'Series 2005-A A1' '144A' FRN 28/2/2040	119,120	0.02
USD 175,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCB 'Series 2017-SCB CL' '144A' FRN 15/11/2032	133,334	0.02	USD 40,000	BBGMS 2018-CHRS Mortgage Trust 'Series 2018-CHRS E' '144A' FRN 6/8/2038	23,668	0.00
USD 157,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCB 'Series 2017-SCB BF' '144A' FRN 15/11/2033	121,884	0.02	USD 612,560	BCAP LLC 2011-RR5-I Trust 'Series 2011-RR5 11 A5' '144A' FRN 28/5/2036	392,430	0.06
				USD 53,000	Beacon Roofing Supply Inc '144A' 4.875% 1/1/2025	44,185	0.01

\* Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 890 to 911 form an integral part of these financial statements.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 100,000	Bean Creek CLO Ltd 'Series 2015-1A ER' '144A' FRN 20/4/2031	66,525	0.01	USD 125,005	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 D' '144A' 3.633% 10/3/2033	106,502	0.02
USD 966,577	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-FS1 'Series 2007-FS1 1AJ' FRN 25/5/2035	881,341	0.14	USD 641,359	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 E' '144A' 3.717% 10/3/2033	537,652	0.09
USD 29,115	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-TOP20 'Series 2007-T26 AM' FRN 12/1/2045	24,442	0.00	USD 129,096	BWAY 2015-1740 Mortgage Trust 'Series 2015-1740 E' '144A' FRN 10/1/2035	101,635	0.02
USD 151,000	Beazer Homes USA Inc 7.25% 15/10/2029	135,868	0.02	USD 437,406	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND H' '144A' FRN 15/11/2035	358,813	0.06
USD 343,000	Becton Dickinson and Co 3.794% 20/5/2050	321,581	0.05	USD 27,000	BXP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC D' '144A' FRN 13/8/2037	22,775	0.00
EUR 100,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	102,065	0.02	USD 104,000	BXP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC E' '144A' FRN 13/8/2037	86,673	0.01
USD 423,000	Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-IIA A2R' '144A' FRN 15/7/2029	354,780	0.05	USD 45,000	BXP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM E' '144A' FRN 13/6/2039	38,092	0.01
USD 275,000	Benefit Street Partners CLO VI Ltd 'Series 2015-VIA A1R' '144A' FRN 18/10/2029	230,164	0.04	USD 45,000	California Health Facilities Financing Authority 5% 15/9/2033	45,970	0.01
USD 260,000	Benefit Street Partners CLO VI Ltd 'Series 2015-VIA A2R' '144A' FRN 18/10/2029	205,921	0.03	USD 80,000	California State Public Works Board 8.361% 1/10/2034	111,389	0.02
USD 250,000	Benefit Street Partners CLO VII Ltd 'Series 2015-VIIA D' '144A' FRN 18/3/2027	178,859	0.03	USD 145,000	California State University 2.375% 1/11/2051	127,858	0.02
EUR 100,000	Berry Global Inc 1% 15/1/2025	97,675	0.02	USD 441,000	Calpine Corp '144A' 4.5% 15/2/2028	384,244	0.05
USD 20,000	Berry Global Inc '144A' 4.5% 15/2/2025	17,059	0.00	USD 155,000	Calpine Corp '144A' 5.125% 15/3/2028	136,967	0.02
USD 52,000	Berry Global Inc '144A' 4.875% 15/7/2026	46,288	0.01	USD 271,000	Calpine Corp '144A' 5.25% 1/5/2025	237,194	0.04
USD 21,000	Berry Global Inc '144A' 5.625% 15/7/2027	18,675	0.00	USD 70,000	Canaveral Port Authority 5% 1/6/2045	66,343	0.01
USD 186,910	BHMS 2018-ATLS 'Series 2018-ATLS A' '144A' FRN 15/7/2035	150,485	0.02	USD 30,000	Canaveral Port Authority 5% 1/6/2048	28,915	0.00
USD 248,092	BlueMountain CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A A1R' '144A' FRN 22/1/0/2030	205,235	0.03	USD 43,000	Capital One Financial Corp FRN 1/12/2020 (Perpetual)	32,700	0.01
USD 82,000	BorgWarner Inc 2.65% 1/7/2027	72,755	0.01	EUR 178,000	Capital One Financial Corp 0.8% 12/6/2024	178,317	0.03
EUR 400,000	Bower Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025	418,040	0.07	USD 182,000	Capitol Investment Merger Sub 2 LLC '144A' 10% 1/8/2024	160,228	0.03
USD 10,000	Bower Parent Co Inc '144A' 7.125% 2/10/2025	9,130	0.00	USD 250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A A2R' '144A' FRN 28/7/2028	206,417	0.03
USD 125,000	BP Capital Markets America Inc 1.749% 10/8/2030	100,880	0.02	USD 250,000	CARLYLE US CLO 2017-4 Ltd 'Series 2017-4A A1' '144A' FRN 15/1/2030	208,402	0.03
USD 650,000	BP Capital Markets America Inc 3.633% 6/4/2030	625,072	0.10	USD 219,000	Carpenter Technology Corp 4.45% 1/3/2023	189,313	0.03
USD 172,000	Brinker International Inc '144A' 5% 1/10/2024	144,105	0.02	USD 767,763	Camington Mortgage Loan Trust 'Series 2006-NCJ' 'Series 2006-NCJ A3' FRN 25/8/2035	604,151	0.10
USD 825,000	Bristol Myers Squibb Co 3.4% 25/7/2029	806,992	0.13	EUR 200,000	Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/10/2028	196,376	0.03
USD 187,000	Broadcom Inc 3.15% 15/11/2025	170,044	0.03	USD 345,000	CBAM 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/7/2030	287,745	0.05
USD 130,000	Broadcom Inc 4.15% 15/11/2030	122,570	0.02	USD 250,000	CBAM 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A B1' '144A' FRN 17/10/2029	206,932	0.03
USD 500,000	Broadcom Inc 4.25% 15/4/2026	474,346	0.08	USD 68,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 15/8/2030	60,662	0.01
USD 624,000	Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025	597,841	0.10	USD 151,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028	116,537	0.02
USD 220,000	Broadcom Inc 5% 15/4/2030	218,681	0.04	USD 135,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027	120,723	0.02
USD 42,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSF Sefco LL '144A' 5.75% 15/5/2026	29,138	0.01				
USD 166,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3.05% 15/2/2051	152,731	0.03				
USD 128,730	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 A2' '144A' 3.454% 10/3/2033	116,245	0.02				

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[266] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 62,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 6.375% 1/6/2029	56,982	0.01	USD 114,281	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 Series 2016-C4 C FRN 10/5/2058	94,723	0.02
USD 63,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.5% 1/6/2026	56,323	0.01	USD 248,168	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 Series 2016-C4 XE FRN 10/5/2058	7,991	0.00
USD 43,635	CD 2006-CD3 Mortgage Trust Series 2006-CD3 AM 5.648% 15/10/2048	37,505	0.01	USD 350,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN Series 2018-TAN B '144A' 4.69% 15/2/2033	297,273	0.05
USD 500,000	CD 2017-CD6 Mortgage Trust Series 2017-CD6 C FRN 13/11/2050	409,598	0.07	USD 104,626	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC Series 2017-BIOC A '144A' FRN 15/7/2032	87,602	0.01
USD 30,000	CDK Global Inc 5% 15/10/2024	28,524	0.00	USD 191,544	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC Series 2017-BIOC D '144A' FRN 15/7/2032	135,379	0.02
USD 26,000	Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2023	21,237	0.00	USD 272,448	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC Series 2017-BIOC E '144A' FRN 15/7/2032	223,894	0.04
USD 14,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	11,738	0.00	USD 21,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028	18,496	0.00
USD 99,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025	86,036	0.01	USD 6,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 5.5% 1/4/2026	5,322	0.00
USD 250,000	Cedar Funding II CLO Ltd Series 2013-1A A1R '144A' FRN 9/8/2030	208,068	0.03	USD 8,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital FRN 1/2/2024	7,756	0.00
USD 259,000	Cedar Funding VI CLO Ltd Series 2016-6A AR '144A' FRN 20/10/2028	216,449	0.04	USD 1,002,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2.8% 1/4/2031	884,363	0.14
USD 260,000	Cedar Funding VI CLO Ltd Series 2016-6A DR '144A' FRN 20/10/2028	196,780	0.03	USD 126,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.7% 1/4/2051	104,150	0.02
USD 436,000	Cedar Funding VIII CLO Ltd Series 2017-8A A1 '144A' FRN 17/10/2030	362,299	0.06	USD 750,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/7/2025	731,524	0.12
USD 241,748	Cent CLO 24 Ltd Series 2015-24A A1R '144A' FRN 15/10/2026	201,581	0.03	USD 729,358	Cheniere Energy Inc '144A' 4.875% 28/5/2021	623,539	0.10
USD 182,000	Centene Corp 3.375% 15/2/2030	159,704	0.03	USD 108,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	94,558	0.02
USD 321,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	283,223	0.05	USD 346,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2026	296,921	0.05
USD 200,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2028	184,291	0.03	USD 75,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	65,834	0.01
USD 30,000	Centene Corp '144A' 5.25% 1/4/2026	26,103	0.00	USD 25,000	Chesapeake Bay Bridge & Tunnel District 5% 1/7/2051	23,743	0.00
USD 208,000	Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2020	184,428	0.03	USD 250,000	CIFC Funding 2013-I Ltd Series 2013-1A A2R '144A' FRN 16/7/2030	206,745	0.03
USD 53,000	Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2028	47,090	0.01	USD 345,000	CIFC Funding 2013-II Ltd Series 2013-2A A1LR '144A' FRN 16/10/2030	288,206	0.05
USD 489,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 5.375% 15/1/2026	173,305	0.03	USD 582,000	CIFC Funding 2014-IV-R Ltd Series 2014-4RA A1A '144A' FRN 17/10/2030	495,044	0.08
USD 70,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027	34,234	0.00	USD 260,000	CIFC Funding 2017-I Ltd Series 2017-1A B '144A' FRN 23/4/2029	207,709	0.03
USD 75,000	Central Puget Sound Regional Transit Authority 5% 1/1/2050	74,771	0.01	USD 750,000	Cigna Corp 4.125% 15/11/2025	726,515	0.12
USD 472,000	Century Communities Inc 5.75% 1/6/2027	427,563	0.07	USD 15,000	Cinohatc Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024	13,040	0.00
USD 51,000	CenturyLink Inc '144A' 4% 15/2/2027	43,656	0.01				
USD 51,000	CenturyLink Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	44,668	0.01				
USD 21,000	CenturyLink Inc 5.625% 1/4/2025	19,038	0.00				
USD 42,000	CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024	40,046	0.01				
USD 248,756	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Series 2016-C3 XD '144A' FRN 10/7/2048	16,833	0.00				

\* Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 890 to 911 form an integral part of these financial statements.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 37,000	Dinemark Holdings Inc '144A' 4.5% 15/8/2025	105,449	0.02	USD 21,198	COMM 2014-UBS4 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS4 C' FRN 10/8/2047	17,645	0.00
USD 77,879	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 'Series 2014-GC19 C' FRN 10/3/2047	68,522	0.01	USD 212,442	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 XA' FRN 10/8/2048	6,202	0.00
USD 93,698	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 'Series 2015-GC27 C' FRN 10/2/2048	77,250	0.01	USD 68,717	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 C' FRN 10/7/2048	55,855	0.01
USD 14,155	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 D' '144A' FRN 10/4/2049	7,356	0.00	USD 63,220	COMM 2015-LC23 Mortgage Trust 'Series 2015-LC23 A4' 3.774% 10/10/2048	59,543	0.01
USD 3,500,000	Citigroup Inc FRN 15/5/2024	3,011,219	0.49	USD 5,344,578	COMM 2016-667M Mortgage Trust 'Series 2016-667M XA' '144A' FRN 10/19/2036	19,269	0.00
USD 14,000	Citigroup Inc FRN 30/1/2025 (Perpetual)	11,687	0.00	USD 14,900	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 D' '144A' 3% 10/9/2050	9,257	0.00
EUR 155,000	Citigroup Inc FRN 8/10/2027	153,808	0.03	USD 139,725	COMM 2018-COR3 Mortgage Trust 'Series 2018-COR3 XD' '144A' FRN 10/5/2051	12,754	0.00
USD 208,000	Citigroup Inc FRN 31/3/2031	212,543	0.03	USD 172,000	Commercial Metals Co 4.875% 15/5/2023	150,508	0.02
USD 230,000	Citigroup Inc FRN 26/3/2041	268,791	0.04	USD 248,000	Commercial Metals Co 5.375% 15/7/2027	219,073	0.04
USD 1,758,652	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 'Series 2007-AHL2 A3C' FRN 25/5/2037	1,168,840	0.18	USD 75,000	Commercial Metals Co 5.75% 15/4/2026	65,586	0.01
USD 521,696	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AMC1 'Series 2007-AMC1 A1' '144A' FRN 25/12/2036	301,246	0.05	USD 500,000	Commonwealth Financing Authority 3.807% 1/6/2041	478,573	0.08
USD 65,478	CitiMortgage Alternative Loan Trust 'Series 2007-A6' 'Series 2007-A6 1A11' 6% 25/6/2037	54,167	0.01	USD 50,000	Commonwealth Financing Authority 3.864% 1/6/2038	49,067	0.01
USD 40,000	City of Atlanta GA Water & Wastewater Revenue 5% 1/11/2040	39,469	0.01	USD 20,000	Commonwealth Financing Authority 4.144% 1/6/2038	20,364	0.00
USD 30,000	City of New York NY 2.49% 1/8/2027	31,696	0.01	USD 125,000	Commonwealth of Massachusetts 2.9% 1/9/2049	114,189	0.02
USD 30,000	City of New York NY 2.85% 1/8/2031	26,928	0.00	USD 10,000	Commonwealth of Massachusetts 5.456% 1/12/2039	11,973	0.00
USD 230,000	City of New York NY 2.9% 1/8/2032	206,381	0.03	USD 188,000	CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2026	168,051	0.03
USD 25,000	City of Philadelphia PA Airport Revenue 5% 1/7/2042	24,270	0.00	USD 78,000	CommScope Inc '144A' 7.125% 1/7/2028	68,818	0.01
USD 50,000	City of Riverside CA Electric Revenue 7.505% 1/10/2040	69,751	0.01	USD 138,000	CommScope Inc '144A' 8.25% 1/3/2027	125,107	0.02
USD 80,000	Claremont McKenna College 3.378% 1/1/2050	72,298	0.01	USD 95,000	Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045	88,257	0.01
EUR 360,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026	361,812	0.06	USD 65,000	Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045	61,737	0.01
USD 19,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 6.25% 15/5/2026	16,926	0.00	USD 37,000	Conservation Fund A Nonprofit Corp/The 3.474% 15/12/2029	33,465	0.01
USD 28,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	24,611	0.00	USD 7	Continental Airlines 2006-1 Class B Pass-Through Trust 8.388% 1/11/2020	5	0.00
USD 10,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	9,442	0.00	USD 40,000	Contra Costa Community College District 6.504% 1/8/2034	48,302	0.01
USD 1,500,000	Cloxyx Co/The 1.8% 15/5/2030	1,282,327	0.21	USD 14,000	Cottage Health Obligated Group 3.304% 1/11/2049	12,899	0.00
USD 110,000	Coca-Cola Co/The 2.6% 1/1/2050	92,654	0.02	EUR 100,000	City Inc 4% 15/4/2023	96,490	0.01
USD 16,000	Colfax Corp '144A' 6% 15/2/2024	13,987	0.00	USD 185,000	County of Broward FL Airport System Revenue 2.504% 1/10/2028	156,112	0.03
USD 750,000	COLT 2018-3 Mortgage Loan Trust 'Series 2018-3 MY' '144A' FRN 26/10/2048	632,652	0.10	USD 45,000	County of Broward FL Airport System Revenue 2.914% 1/10/2031	38,431	0.01
EUR 120,000	Comcast Corp 0.25% 20/5/2027	120,153	0.02	USD 40,000	County of Broward FL Airport System Revenue 2.914% 1/10/2032	34,261	0.01
USD 263,000	Comcast Corp 1.95% 15/1/2031	226,956	0.04				
USD 200,000	Comcast Corp 3.75% 1/4/2040	196,771	0.03				
USD 237,000	Comcast Corp 4% 1/3/2048	237,772	0.04				
USD 167,000	Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	189,690	0.03				
USD 68,717	COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust 'Series 2014-CR15 C' FRN 10/2/2047	61,241	0.01				

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 890 to 911 form an integral part of these financial statements.

[268] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 165,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 2.529% 1/10/2030	137,105	0.02	USD 90,000	Dallas Area Rapid Transit 5% 1/12/2046	90,174	0.01
USD 20,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.254% 1/10/2029	17,541	0.00	USD 16,000	Dallas/Fort Worth International Airport 3.144% 1/11/2045	61,448	0.01
USD 40,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.454% 1/10/2030	35,046	0.01	USD 15,000	Dallas/Fort Worth International Airport 5% 1/11/2043	12,676	0.00
USD 35,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.504% 1/10/2031	30,677	0.01	USD 14,000	Dadag Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027	12,491	0.00
USD 70,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 4.062% 1/10/2031	64,716	0.01	USD 211,000	DaVita Inc '144A' 4.625% 16/2/2030	186,807	0.03
USD 85,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 5% 1/10/2038	81,393	0.01	USD 210,732	DBJPM 17-C6 Mortgage Trust 'Series 2017-C6 XD' FRN 10/6/2050	9,957	0.00
USD 70,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 5% 1/10/2040	68,087	0.01	USD 362,740	DBUS 2017-BR8K Mortgage Trust 'Series 2017-BR8K E' '144A' FRN 10/10/2034	308,504	0.05
USD 34,929	Credit Suisse ABS Repackaging Trust 2013-A 'Series 2013-A B' '144A' 2.5% 26/1/2030	29,205	0.01	USD 117,735	DBUS 2017-BR8K Mortgage Trust 'Series 2017-BR8K F' '144A' FRN 10/10/2034	98,231	0.02
USD 338	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp 'Series 2005-C2 AMFX' 4.877% 15/4/2037	290	0.00	USD 9,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/6/2029	7,955	0.00
USD 35,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026	30,696	0.01	USD 11,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	11,717	0.00
USD 87,000	Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029	80,148	0.01	USD 500,000	Deere & Co 3.1% 15/4/2030	477,531	0.08
USD 100,000	Crown Castle International Corp 3.3% 1/7/2030	92,876	0.02	USD 964,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 5.85% 15/7/2025	948,780	0.15
USD 227,000	Crown Castle International Corp 4.15% 1/7/2050	223,262	0.04	USD 187,000	Diamond Sports Group LLO / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026	122,310	0.02
USD 249,000	Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029	245,387	0.04	USD 50,000	Discovery Communications LLC 3.95% 20/3/2028	47,400	0.01
USD 198,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	165,183	0.03	USD 45,000	District of Columbia 5% 15/7/2034	43,959	0.01
USD 55,890	CSAL 2015-C2 Commercial Mortgage Trust 'Series 2015-C2 B' FRN 15/6/2057	49,355	0.01	USD 45,000	District of Columbia 5% 15/7/2035	43,841	0.01
USD 42,605	CSAL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust 'Series 2018-C14 C' FRN 15/11/2051	38,536	0.01	USD 614,000	Dryden 53 CLO Ltd 'Series 2017-53A A' '144A' FRN 15/1/2031	428,579	0.07
USD 200,000	CSC Holdings LLC '144A' 6.375% 1/2/2028	190,335	0.03	USD 250,000	Dryden XXV Senior Loan Fund 'Series 2012-25A CRR' '144A' FRN 15/10/2027	200,227	0.03
USD 1,041,550	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-10 'Series 2005-10 10A1' FRN 25/11/2035	180,127	0.03	USD 299,000	Dryden XXVIII Senior Loan Fund 'Series 2013-28A ATLR' '144A' FRN 15/8/2030	249,460	0.04
USD 5,600,893	CSMC 2014-USA OA, LLC 'Series 2014-USA X2' '144A' FRN 15/9/2037	78,221	0.00	USD 50,000	DuBois Hospital Authority 5% 15/7/2043	49,412	0.01
USD 2,032,540	CSMC Mortgage-Backed Trust 2007-5 'Series 2007-5 1A11' FRN 25/8/2037	1,365,027	0.22	USD 85,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 6.875% 15/8/2026	77,799	0.01
USD 1,165,758	CSMC Series 2014-3R 'Series 2014-3R 3A1' '144A' FRN 22/8/2036	906,900	0.15	USD 182,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 10.25% 15/2/2027	154,480	0.03
USD 74,000	CVS Health Corp 2.7% 21/8/2040	60,062	0.01	USD 139,000	DuPont de Nemours Inc 2.169% 1/5/2023	118,875	0.02
USD 100,000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 3.45% 15/11/2028	97,682	0.02	USD 100,000	Dutchess County Local Development Corp 5% 1/7/2046	95,131	0.02
USD 85,000	Dallas Area Rapid Transit 5% 1/12/2041	66,451	0.01	USD 165,000	Elanco Animal Health Inc 4.912% 2/8/2021	142,754	0.02
				USD 278,000	Elanco Animal Health Inc 5.272% 28/8/2023	258,292	0.04
				USD 93,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028	92,060	0.02
				USD 87,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	74,482	0.01
				EUR 100,000	Equinix Inc 2.875% 1/10/2025	102,054	0.02
				USD 1,000,000	ERP Operating LP 4.15% 1/12/2028	998,841	0.16
				USD 130,000	ESH Hospitality Inc '144A' 5.25% 15/2/2025	110,658	0.02

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 598 to 911 form an integral part of these financial statements.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 11,774	Exantax Capital Corp 2018-RS06 Ltd Series 2018-RS06-A '144A' FRN 15/6/2035	9,881	0.00	USD 530,683	FannieMae Pool 'FM1977' 4.5% 1/1/2049	461,569	0.08
USD 4,121	Fannie Mae Interest Strip 5% 25/2/2036	513	0.00	USD 4,057,491	Fannie Mae Pool 'FM2214' 4.5% 1/4/2049	3,674,151	0.60
USD 12,629	Fannie Mae Interest Strip 5% 25/4/2036	1,665	0.00	USD 878,698	Fannie Mae Pool 'FM2663' 4.5% 1/6/2049	795,549	0.13
USD 15,066	Fannie Mae Interest Strip 5% 25/7/2036	1,951	0.00	USD 417,143	Fannie Mae Pool 'FM3824' 4.5% 1/22/2050	377,960	0.06
USD 6,676	Fannie Mae Interest Strip 5% 25/8/2037	746	0.00	USD 540,000	Fannie Mae Pool 'MA3416' 4.5% 1/7/2048	489,359	0.08
USD 30,197	Fannie Mae Interest Strip 5% 25/1/2039	4,249	0.00	USD 602,561	Fannie Mae Pool 'MA3496' 4.5% 1/10/2048	545,927	0.09
USD 76,590	Fannie Mae Interest Strip 5.5% 25/1/2039	11,711	0.00	USD 94,371	Fannie Mae Pool 'MA3694' 4.5% 1/7/2049	86,020	0.01
USD 350,380	Fannie Mae Pool 'BK4770' 4.5% 1/8/2048	317,727	0.05	USD 589,197	Fannie Mae Pool 'MA3999' 4.5% 1/4/2050	533,743	0.09
USD 591,601	Fannie Mae Pool 'BK5260' 4.5% 1/5/2048	536,165	0.09	USD 107,864	Fannie Mae REMICS Series 2015-34 GI 5% 25/6/2045	19,771	0.00
USD 642,808	Fannie Mae Pool 'BK6566' 4.5% 1/8/2048	582,666	0.10	USD 975,000	Fannie Mae-Aces Series 2018-M14 A2 FRN 25/8/2028	975,072	0.16
USD 108,067	Fannie Mae Pool 'BK9599' 4.5% 1/8/2048	98,014	0.02	USD 230,000	FedEx Corp 4.25% 15/5/2030	230,947	0.04
USD 571,818	Fannie Mae Pool 'BK9942' 4.5% 1/10/2048	517,886	0.08	EUR 100,000	Fidelity National Information Services Inc 0.625% 3/2/2025	101,930	0.02
USD 212,750	Fannie Mae Pool 'BN0136' 4.5% 1/8/2048	196,209	0.03	EUR 150,000	Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039	192,893	0.03
USD 945,292	Fannie Mae Pool 'BN0622' 4.5% 1/7/2049	856,621	0.14	USD 750,000	Fidelity National Information Services Inc 3% 15/8/2026	703,353	0.11
USD 654,575	Fannie Mae Pool 'BN0631' 4.5% 1/8/2048	593,458	0.10	USD 2,096,787	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FFH1 Series 2006-FFH1 M2 FRN 25/1/2038	1,200,029	0.20
USD 1,052,024	Fannie Mae Pool 'BN0644' 4.5% 1/8/2048	954,450	0.16	USD 241,000	Fiserv Inc 2.65% 1/6/2030	216,402	0.04
USD 2,357,490	Fannie Mae Pool 'BN1046' 4.5% 1/10/2048	2,137,018	0.35	GBP 200,000	Fiserv Inc 3% 1/7/2031	251,654	0.04
USD 916,702	Fannie Mae Pool 'BN1171' 4.5% 1/11/2048	830,752	0.14	USD 500,000	Fiserv Inc 3.2% 1/7/2026	469,698	0.08
USD 222,319	Fannie Mae Pool 'BN6048' 4.5% 1/5/2049	201,522	0.03	USD 191,000	Fiserv Inc 3.6% 1/7/2028	181,946	0.03
USD 529,421	Fannie Mae Pool 'BN6115' 4.5% 1/2/2049	480,993	0.08	USD 50,000	Fiserv Inc 4.4% 1/7/2049	52,386	0.01
USD 3,520,134	Fannie Mae Pool 'BD4653' 4.5% 1/11/2049	3,198,280	0.52	USD 353,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp 144A 7.975% 15/11/2025	299,704	0.05
USD 763,001	Fannie Mae Pool 'BP0787' 4.5% 1/2/2050	695,326	0.11	USD 154,405	Flatiron CLO 2015-1 Ltd Series 2015-1A AR '144A' FRN 15/4/2027	128,605	0.02
USD 49,414	Fannie Mae Pool 'CA1709' 4.5% 1/5/2048	44,831	0.01	USD 95,000	Ford Foundation/The 2.415% 1/6/2050	81,412	0.01
USD 2,337,225	Fannie Mae Pool 'CA1957' 4.5% 1/6/2048	2,119,389	0.34	USD 80,000	Ford Motor Co 9.5% 21/4/2023	74,180	0.01
USD 2,292,373	Fannie Mae Pool 'CA2057' 4.5% 1/7/2048	2,076,278	0.34	EUR 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2026	194,012	0.03
USD 645,213	Fannie Mae Pool 'CA2201' 4.5% 1/8/2048	584,819	0.10	USD 220,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 19/3/2024	196,910	0.03
USD 839,881	Fannie Mae Pool 'CA2489' 4.5% 1/10/2048	761,222	0.12	USD 176,000	Forestar Group Inc 144A 5% 1/3/2028	150,127	0.02
USD 116,732	Fannie Mae Pool 'CA2893' 4.5% 1/12/2048	106,782	0.02	USD 387,000	Forestar Group Inc 144A 8% 15/4/2024	345,638	0.06
USD 208,283	Fannie Mae Pool 'CA2855' 4.5% 1/12/2048	189,745	0.03	USD 37,749	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/11/2025	35,300	0.01
USD 395,124	Fannie Mae Pool 'CA2957' 4.5% 1/6/2048	359,762	0.06	USD 28,861	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/11/2026	27,820	0.00
USD 190,155	Fannie Mae Pool 'CA2960' 4.5% 1/1/2049	172,312	0.03	USD 42,146	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.241% 25/9/2024	38,928	0.01
USD 1,140,429	Fannie Mae Pool 'CA3228' 4.5% 1/3/2049	1,033,137	0.17	USD 8,578	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.413% 25/12/2026	8,263	0.00
USD 5,669,766	Fannie Mae Pool 'CA5680' 2.5% 1/5/2050	5,177,125	0.84	USD 28,861	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.444% 25/12/2027	28,251	0.00
USD 34,653	Fannie Mae Pool 'CA5769' 4.5% 1/2/2050	31,423	0.01	USD 497,648	Freddie Mac Pool 'GA8938' 4.5% 1/2/2050	450,756	0.07

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[260] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 31,044	Freddie Mac Pool 'SD8007' 4.5% 1/8/2048	28,129	0.00	USD 225,000	Glencore Funding LLC '144A' 1.625% 1/8/2025	188,343	0.03
USD 82,601	Freddie Mac Pool 'SD8040' 4.5% 1/1/2050	74,811	0.01	USD 750,000	Global Payments Inc 2.85% 15/2/2025	672,818	0.11
USD 516,578	Freddie Mac Pool 'SD8047' 4.5% 1/2/2050	468,287	0.08	USD 651,000	Global Payments Inc 2.9% 15/5/2030	585,935	0.10
USD 2,091,567	Freddie Mac Pool 'SD8063' 4.5% 1/3/2050	1,887,663	0.31	USD 435,000	Global Payments Inc 4.45% 1/6/2028	428,391	0.07
USD 534,132	Freddie Mac Pool 'ZA6568' 4.5% 1/7/2048	485,541	0.08	USD 68,000	Golden Nugget Inc '144A' 6.75% 15/10/2024	67,406	0.01
USD 79,725	Freddie Mac Pool 'ZA6124' 4.5% 1/12/2048	72,248	0.01	USD 500,000	Goldentree Loan Management US Clo 7 Ltd 'Series 2020-7A' D' '144A' FRN 20/4/2031	417,058	0.07
USD 30,521	Freddie Mac Pool 'ZA6715' 4.5% 1/4/2048	27,658	0.00	USD 250,000	Goldentree Loan Opportunities XLtd 'Series 2015-10A AR' '144A' FRN 20/7/2031	207,929	0.03
USD 229,258	Freddie Mac Pool 'ZM3712' 4.5% 1/7/2047	208,334	0.03	USD 350,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2017-1A CR' '144A' FRN 20/4/2029	201,499	0.03
USD 232,378	Freddie Mac Pool 'ZN2082' 4.5% 1/12/2048	210,589	0.03	USD 234,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 1/5/2023	223,977	0.04
USD 72,678	Freddie Mac Pool 'ZN2089' 4.5% 1/7/2049	65,867	0.01	EUR 255,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.075% 27/3/2026	288,365	0.05
USD 610,635	Freddie Mac Pool 'ZN3568' 4.5% 1/2/2049	553,353	0.09	USD 1,250,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.8% 15/3/2030	1,215,788	0.20
USD 699,930	Freddie Mac Pool 'ZS4774' 4.5% 1/5/2048	634,711	0.10	USD 17,000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 5% 31/5/2026	14,325	0.00
USD 1,788,473	Freddie Mac Pool 'ZS4791' 4.5% 1/9/2048	1,621,775	0.26	USD 15,000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 5.5% 31/5/2025	14,141	0.00
USD 1,065,825	Freddie Mac Pool 'ZT0495' 4.5% 1/8/2048	965,248	0.16	USD 64,260	Government National Mortgage Association 'Series 2013-145 SI' FRN 16/4/2040	3,224	0.00
USD 845,932	Freddie Mac Pool 'ZT1321' 4.5% 1/11/2048	766,614	0.12	USD 209,221	Government National Mortgage Association 'Series 2015-46 IO' FRN 16/2/2050	6,507	0.00
USD 60,128	Freddie Mac Pool 'ZT1820' 4.5% 1/11/2048	54,523	0.01	USD 608,658	Government National Mortgage Association 'Series 2013-63 IO' FRN 16/9/2051	13,432	0.00
USD 1,066,414	Freddie Mac Pool 'ZT1953' 4.5% 1/5/2049	965,889	0.16	USD 86,068	Government National Mortgage Association 'Series 2012-23 IO' FRN 15/6/2053	742	0.00
USD 282,922	Freddie Mac REMICS 'Series 4899 QI' 4% 25/5/2050	28,816	0.01	USD 472,721	Government National Mortgage Association 'Series 2013-30 IO' FRN 16/9/2053	12,669	0.00
USD 175,000	Freddie Mac REMICS 'Series 5014 DI' 4% 25/9/2050	19,029	0.00	USD 89,428	Government National Mortgage Association 'Series 2013-191 IO' FRN 16/11/2053	2,207	0.00
USD 276,178	Freddie Mac REMICS 'Series 4995 BI' 4.5% 25/6/2050	30,588	0.01	USD 513,606	Government National Mortgage Association 'Series 2013-78 IO' FRN 16/10/2054	14,876	0.00
USD 57,565	FREMF 2017-KGS1 Mortgage Trust 'Series 2017-KGX1 BFX' '144A' FRN 25/10/2027	50,741	0.01	USD 565,426	Government National Mortgage Association 'Series 2015-22 IO' FRN 16/3/2055	16,238	0.00
USD 62,679	FREMF 2018-K732 Mortgage Trust FRN 25/6/2025	58,526	0.01	USD 224,911	Government National Mortgage Association 'Series 2015-173 IO' FRN 16/8/2055	9,559	0.00
USD 32,859	FRESB 2018-SB52 Mortgage Trust 'Series 2018-SB52 A1OF' FRN 25/6/2028	83,462	0.01	USD 513,602	Government National Mortgage Association 'Series 2016-128 IO' FRN 16/9/2056	26,907	0.00
USD 57,428	FRESB 2018-SB53 Mortgage Trust 'Series 2018-SB53 A1OF' FRN 25/6/2028	54,358	0.01	USD 87,982	Government National Mortgage Association 'Series 2015-37 IO' FRN 16/10/2058	3,361	0.00
USD 95,000	Frontier Communications Corp (Defaulted) '144A' 8.5% 1/4/2026	80,927	0.01	USD 126,604	Government National Mortgage Association 'Series 2016-67 IO' FRN 16/7/2057	6,086	0.00
USD 183,669	GAM Resecutization Trust 2018-B FRN 27/8/2051	145,031	0.02	USD 124,390	Government National Mortgage Association 'Series 2016-36 IO' FRN 16/8/2057	5,654	0.00
USD 844,000	General Mills Inc 2.875% 15/4/2030	780,083	0.13				
USD 104,000	George Washington University/The 4.125% 15/8/2048	112,884	0.02				
USD 250,000	Gilbert Park CLC Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 15/10/2030	200,151	0.03				
USD 426,000	Gilead Sciences Inc 4.15% 1/3/2047	455,612	0.07				
USD 3,976,948	Ginnie Mae II Pool '785054' 3% 30/6/2050	3,602,828	0.59				
USD 4,991,478	Ginnie Mae II Pool 'BU8612' 3% 20/7/2050	4,314,781	0.72				

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 890 to 911 form an integral part of these financial statements.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 275,866	Government National Mortgage Association Series 2016-126 IO FRN 16/12/2057	13,912	0.00	USD 35,733	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Series 2017-GS7 E' 144A 3% 10/8/2050	21,497	0.00
USD 287,016	Government National Mortgage Association Series 2016-165 IO FRN 16/12/2057	14,965	0.00	USD 1,689,118	GSAA Home Equity Trust 2006-4 Series 2006-4 1A1 FRN 25/3/2034	1,127,806	0.18
USD 629,968	Government National Mortgage Association Series 2016-96 IO FRN 16/12/2057	28,370	0.01	USD 41,000	H&E Equipment Services Inc 5.625% 1/9/2025	35,773	0.01
USD 280,384	Government National Mortgage Association Series 2016-113 IO FRN 16/2/2058	17,702	0.00	USD 47,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.625% 15/6/2024	41,669	0.01
USD 647,738	Government National Mortgage Association Series 2016-26 IO FRN 16/2/2058	27,358	0.00	USD 14,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.875% 15/9/2026	12,820	0.00
USD 205,216	Government National Mortgage Association Series 2016-110 IO FRN 16/5/2058	10,566	0.00	USD 25,000	Hanesbrands Inc '144A' 5.375% 15/5/2025	22,413	0.00
USD 295,926	Government National Mortgage Association Series 2016-152 IO FRN 15/9/2058	14,902	0.00	USD 1,295,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	1,266,111	0.21
USD 903,529	Government National Mortgage Association Series 2016-162 IO FRN 16/9/2058	49,136	0.01	USD 132,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2026	130,710	0.02
USD 26,116	Government National Mortgage Association Series 2016-158 VA 2% 16/3/2035	22,402	0.00	USD 83,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	77,621	0.01
USD 41,311	Government National Mortgage Association Series 2015-97 VA 2.25% 16/12/2038	36,144	0.01	USD 49,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	46,731	0.01
USD 26,470	GPMT 2018 FL1 Ltd Series 2018-FL1 A' 144A FRN 21/11/2035	21,807	0.00	USD 23,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	22,359	0.00
USD 557,420	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust Series 2014-GRCE E' 144A FRN 10/6/2028	465,452	0.08	USD 47,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	46,170	0.01
USD 406,155	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust Series 2014-GRCE F' 144A FRN 10/6/2028	336,097	0.05	USD 58,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	53,390	0.01
USD 35,000	Grant County Public Utility District No 2 Pines Rapids Hydroelectric Project 4.584% 1/1/2040	39,327	0.01	USD 21,000	HD Supply Inc '144A' 5.375% 15/10/2026	18,583	0.00
USD 44,000	Gray Television Inc '144A' 5.875% 15/7/2026	38,487	0.01	USD 35,000	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 5% 15/11/2029	35,448	0.01
USD 75,000	Great Lakes Water Authority Sewage Disposal System Revenue 3.056% 1/7/2039	68,971	0.01	USD 1,135,000	Hess Corp 4.3% 1/4/2027	1,008,632	0.16
USD 25,000	Great Lakes Water Authority Water Supply System Revenue 5.25% 1/7/2033	25,701	0.00	USD 250,000	Highbridge Loan Management 7.2015 Ltd Series 7A-2015 CR '144A' FRN 15/3/2027	202,807	0.03
USD 1,021,561	Greenpoint Manufactured Housing Series 1899-5 M2 FRN 15/12/2029	730,677	0.12	USD 16,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.25% 1/9/2024	13,438	0.00
USD 117,735	GS Mortgage Securities Corp II Series 2006-ROCK Series 2006-ROCK A' 144A' 5.366% 3/6/2032	112,600	0.02	USD 57,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	49,330	0.01
USD 250,000	GS Mortgage Securities Trust 2012-GCJ9 Series 2012-GCJ9 C' 144A' FRN 10/11/2045	213,226	0.03	USD 17,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026	14,771	0.00
USD 100,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-590M Series 2015-590M E' 144A' FRN 10/10/2035	80,736	0.01	USD 171,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	146,869	0.02
USD 51,721	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Series 2017-GS7 D' 144A' 3% 10/8/2058	33,943	0.01	USD 41,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	36,487	0.01
				USD 15,000	Hologic Inc '144A' 4.375% 15/10/2025	12,824	0.00
				USD 2,760,591	Home Equity Mortgage Trust 2006-2 (Step-up coupon) Series 2006-2 1A1' 5.867% 25/7/2036	628,999	0.10
				USD 27,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025	23,045	0.00
				USD 66,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 1/8/2028	56,133	0.01
				USD 20,000	Howmet Aerospace Inc 5.125% 1/10/2024	18,008	0.00
				USD 246,000	Howmet Aerospace Inc 5.9% 1/2/2027	233,532	0.04
				USD 318,000	Hyundai Capital America '144A' 3.4% 20/6/2024	284,391	0.05
				USD 45,000	Idaho Health Facilities Authority 5% 1/12/2047	45,245	0.01
				USD 8,000	iHeartCommunications Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	6,434	0.00
				USD 39,000	iHeartCommunications Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	32,726	0.01
				USD 42,375	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	37,385	0.01
				USD 128,180	IMT Trust 2017-AP15 Series 2017-AP15 BFX '144A' FRN 15/6/2034	110,787	0.02

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 890 to 911 form an integral part of these financial statements.

[262] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 268,829	IMT Trust 2017 APIS Series 2017 APIS DFX 144A FRN 15/6/2034	213,910	0.04	USD 650,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-CH1 (Step-up coupon) Series 2007-CH1 MF1 4.95% 25/11/2036	632,605	0.10
USD 120,000	Indiana Finance Authority 5% 1/10/2045	115,801	0.02	USD 42,605	JMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 Series 2017-JP5 C FRN 15/3/2050	33,078	0.01
USD 20,000	Indiana Housing & Community Development Authority 3.8% 1/7/2038	18,447	0.00	USD 42,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/1/2020 (Perpetual)	35,002	0.01
USD 825,000	Intel Corp 2.45% 15/11/2029	746,626	0.12	USD 51,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/5/2023 (Perpetual)	43,383	0.01
USD 120,000	International Business Machines Corp 2.95% 15/6/2050	100,251	0.02	USD 178,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/8/2024 (Perpetual)	152,816	0.03
USD 707,000	International Business Machines Corp 4.25% 15/5/2049	745,582	0.12	USD 24,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2025 (Perpetual)	20,098	0.00
USD 114,420	Invasion Homes 2018-SFR3 Trust Series 2018-SFR3 A 144A FRN 17/7/2037	99,071	0.02	USD 1,047,000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/3/2031	1,079,701	0.18
USD 100,356	Invasion Homes 2018-SFR3 Trust Series 2018-SFR3 E 144A FRN 17/7/2037	86,330	0.01	USD 279,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2041	255,701	0.04
EUR 138,000	IQVIA Inc (Restricted) 2.975% 15/6/2028	141,849	0.02	USD 16,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2051	68,334	0.01
EUR 100,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	102,140	0.02	USD 18,000	KAR Audio Services Inc 144A 5.125% 1/6/2025	15,300	0.00
USD 54,000	IBB Holding Corp 144A 7% 15/6/2025	49,544	0.01	USD 62,000	KB Home 7.625% 15/5/2023	57,495	0.01
USD 100,000	Iron Mountain Inc 144A 5% 15/7/2028	87,403	0.01	USD 1,500,000	Keung Dr Pepper Inc 4.417% 25/5/2025	1,462,476	0.24
USD 80,000	Iron Mountain Inc 144A 5.25% 15/7/2030	70,951	0.01	USD 72,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC 144A 5% 1/6/2024	67,900	0.01
USD 15,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP 144A 4.625% 15/6/2025	13,151	0.00	USD 108,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC 144A 5.25% 1/6/2026	94,836	0.02
USD 29,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP 144A 5% 15/6/2028	26,774	0.00	USD 655,000	Xlroy Realty LP 2.5% 15/11/2032	635,904	0.09
USD 35,000	JobsOhio Beverage System 2.833% 1/1/2038	31,610	0.01	USD 125,000	Kimberly-Clark Corp 3.7% 26/3/2030	120,331	0.02
USD 145,000	JobsOhio Beverage System 3.895% 1/1/2029	130,894	0.02	USD 750,000	Kroger Co/The 3.5% 1/2/2026	709,352	0.12
USD 70,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp Series 2018-AON A 144A 4.128% 5/7/2031	62,378	0.01	USD 57,000	Kronos Acquisition Holdings Inc 144A 3% 15/8/2023	48,528	0.01
USD 68,259	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 Series 2015-JP1 C FRN 15/1/2049	57,274	0.01	USD 143,000	Lam Research Corp 2.875% 15/6/2050	125,840	0.02
USD 102,159	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 Series 2015-JP1 D FRN 15/1/2049	69,950	0.01	USD 9,000	Lamar Media Corp 144A 3.75% 15/2/2028	7,513	0.00
USD 115,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES Series 2015-UES D 144A FRN 5/9/2032	96,048	0.02	USD 18,000	Lamar Media Corp 5.75% 1/2/2026	15,798	0.00
USD 127,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES Series 2015-UES E 144A FRN 5/9/2032	105,863	0.02	USD 51,000	Lamb Weston Holdings Inc 144A 4.525% 1/11/2024	44,627	0.01
USD 1,150,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT Series 2018-WPT DFX 144A 5.35% 5/7/2033	955,388	0.16	USD 36,000	Lamb Weston Holdings Inc 144A 4.875% 1/11/2026	31,723	0.01
USD 11,934	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT Series 2018-WPT FFX 144A 5.542% 5/7/2033	9,522	0.00	USD 184,620	LCCM 2014-909 Mortgage Trust Series 2014-909 E 144A FRN 15/5/2031	152,762	0.03
				USD 190,000	LCCM 2014-909 Mortgage Trust Series 2014-909 A 144A 3.388% 15/5/2031	160,176	0.03
				USD 516,000	Landmark Funding Trust 2018-1 Series 2018-1A A 144A 3.91% 21/12/2026	438,780	0.07
				USD 124,000	Landmark Funding Trust 2018-1 Series 2018-1A C 144A 5.03% 21/12/2026	106,841	0.02
				USD 733,000	Landmark Funding Trust 2018-2 Series 2018-2A A 144A 4.23% 20/6/2027	621,774	0.10
				USD 41,000	Lennar Corp 4.125% 15/1/2022	35,388	0.01
				USD 10,000	Lennar Corp 4.5% 20/4/2024	9,057	0.00
				USD 50,000	Lennar Corp 4.75% 1/4/2021	42,542	0.01

\* Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 446,000	Lennar Corp 4.75% 15/11/2022	395,348	0.06	EUR 450,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026	474,703	0.08
USD 16,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	14,776	0.00	USD 341,000	Marsh & McLennan Cos Inc 2.25% 15/11/2030	299,626	0.05
USD 28,000	Lennar Corp 4.75% 28/7/2027	26,881	0.00	USD 40,000	Maryland Health & Higher Educational Facilities Authority 5% 15/8/2027	39,455	0.01
USD 47,000	Lennar Corp 4.875% 15/12/2023	42,660	0.01	USD 35,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2043	35,356	0.01
USD 3,000	Lennar Corp 5.25% 1/6/2026	2,845	0.00	USD 130,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2044	123,384	0.02
USD 182,000	Lennar Corp 5.875% 15/11/2024	170,924	0.03	USD 50,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2047	48,150	0.01
USD 244,000	Level 3 Financing Inc '144A' 3.625% 15/1/2029	205,434	0.03	USD 50,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2048	50,035	0.01
USD 308,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.25% 1/7/2028	266,789	0.04	USD 40,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.5% 1/12/2039	36,525	0.01
USD 16,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.825% 15/9/2027	14,043	0.00	USD 50,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.5% 1/12/2048	45,117	0.01
USD 8,000	Level 3 Financing Inc 5.125% 1/5/2023	6,728	0.00	USD 40,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.6% 1/12/2044	36,599	0.01
USD 65,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	57,065	0.01	USD 150,000	Massachusetts School Building Authority 2.965% 15/10/2021	137,824	0.02
USD 95,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 15/7/2024	81,038	0.01	USD 120,000	Massachusetts School Building Authority 2.965% 15/10/2032	110,105	0.02
USD 15,000	Levi Strauss & Co 5% 1/5/2025	12,896	0.00	USD 40,000	Massachusetts Water Resources Authority 5% 1/9/2040	41,029	0.01
USD 40,000	Leighton County Health Services District Inc 5% 1/11/2041	38,721	0.01	USD 250,000	Mastercard Inc 3.5% 26/2/2028	244,822	0.04
USD 38,000	LGI Homes Inc '144A' 5.875% 15/7/2025	33,687	0.01	EUR 100,000	Mausier Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	100,600	0.02
USD 250,000	Limerock CLO III LLC Series 2014-3A C '144A' FRN 20/10/2026	201,427	0.03	USD 208,000	Mausier Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	179,384	0.03
USD 96,603	LoanCore 2018-CRE1 Issuer Ltd Series 2018-CRE1 A '144A' FRN 15/5/2028	80,491	0.01	USD 150,000	McDonald's Corp 4.45% 1/8/2048	155,835	0.03
USD 203,000	Logan Meiger Sub Inc '144A' 5.5% 1/9/2027	176,269	0.03	USD 75,000	McLaren Health Care Corp 4.386% 15/5/2048	78,168	0.01
USD 1,539,685	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-9 Series 2006-9 2AA FRN 25/10/2036	623,726	0.10	USD 65,000	Metropolitan Atlanta Rapid Transit Authority 5% 1/7/2041	64,334	0.01
USD 230,000	Los Angeles Department of Water 5% 1/7/2043	208,020	0.03	USD 55,000	Metropolitan Government Nashville & Davidson County Health & Educational Facs Bd 5% 1/7/2046	62,440	0.01
USD 45,000	Louisiana Public Facilities Authority 5% 1/7/2048	45,774	0.01	USD 2,000,000	Metropolitan Life Global Funding I '144A' 0.95% 2/7/2025	1,701,271	0.28
USD 481,000	Lowe's Cos Inc 5.125% 15/4/2030	551,105	0.09	USD 55,000	Metropolitan Transportation Authority 5% 15/11/2041	56,734	0.01
USD 83,243	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2015-3 Series 2015-3 AS '144A' FRN 20/4/2048	79,175	0.01	USD 135,000	Metropolitan Washington Airports Authority 5% 1/10/2048	135,701	0.02
USD 87,000	Macy's Inc '144A' 8.375% 15/6/2026	76,615	0.01	USD 45,000	Metropolitan Washington Airports Authority Dulles Toll Road Revenue 5% 1/10/2053	38,167	0.01
USD 28,000	Macy's Retail Holdings LLC 3.45% 15/1/2021	23,418	0.00	USD 40,000	Michigan Finance Authority 5% 15/11/2028	40,730	0.01
USD 192,000	MAD Mortgage Trust 2017-330M Series 2017-330M D '144A' FRN 15/8/2034	164,340	0.03	USD 40,000	Michigan Finance Authority 5% 1/6/2039	37,259	0.01
USD 169,000	MAD Mortgage Trust 2017-330M Series 2017-330M E '144A' FRN 15/8/2034	137,231	0.02	USD 30,000	Michigan Finance Authority 5% 15/11/2041	29,417	0.01
USD 250,000	Madison Park Funding XVIII Ltd Series 2015-18A A1R '144A' FRN 21/10/2030	208,054	0.03	USD 235,000	Michigan State University 4.486% 15/8/2048	227,214	0.04
USD 140,000	Mariner Finance Issuance Trust 2018-A Series 2018-AA C '144A' 5.11% 20/11/2030	118,668	0.02	USD 123,000	Microchip Technology Inc 3.922% 1/6/2021	114,077	0.02
USD 47,000	Marriott International Inc MD 3.125% 15/10/2021	40,296	0.01	USD 351,000	Microchip Technology Inc '144A' 4.25% 1/9/2025	306,848	0.05
USD 1,322,000	Marriott International Inc MD 3.5% 15/10/2032	1,113,478	0.18				
USD 65,000	Marriott International Inc MD 4.825% 15/6/2030	59,524	0.01				
USD 111,000	Marriott Ownership Resorts Inc '144A' 6.125% 15/9/2025	99,292	0.02				
USD 91,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	79,101	0.01				

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[254] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 450,000	Microsoft Corp 2.525% 1/6/2050	391,877	0.06	USD 120,942	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 XD' '144A' FRN 15/6/2050	12,146	0.00
USD 60,000	Mississippi Hospital Equipment & Facilities Authority 5% 1/9/2046	57,041	0.01	USD 14,437	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 C' FRN 15/7/2051	12,578	0.00
EUR 100,000	MMS USA Investments Inc 0.525% 13/6/2055	99,802	0.02	USD 40,314	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 D' '144A' 3% 15/7/2051	24,405	0.00
EUR 200,000	MMS USA Investments Inc 1.25% 13/6/2028	201,754	0.03	USD 100,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 'Series 2018-L1 AJ' 4.139% 15/10/2051	97,252	0.02
USD 18,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	16,661	0.00	USD 183,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040	118,665	0.02
USD 396,000	Mondelez International Inc 2.75% 13/4/2030	362,605	0.06	USD 50,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN A' '144A' FRN 15/7/2035	40,549	0.01
USD 34,000	Morgan Stanley FRN 15/10/2020 (Perpetual)	28,215	0.00	USD 500,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN B' '144A' FRN 15/7/2035	404,825	0.07
USD 137,000	Morgan Stanley FRN 23/1/2030	138,300	0.02	USD 17,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035	13,369	0.00
USD 2,502,000	Morgan Stanley FRN 1/4/2031	2,421,777	0.39	USD 130,297	Mosaic Solar Loan Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 4.01% 22/6/2043	116,068	0.02
USD 118,000	Morgan Stanley FRN 24/3/2051	151,329	0.02	USD 562,220	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-G5 'Series 2018-2G5 A' '144A' 4.2% 22/2/2044	491,139	0.08
USD 505,116	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C19 'Series 2014-C19 XD' '144A' FRN 15/12/2047	19,581	0.00	USD 412,533	Mosaic Solar Loan Trust 2019-1 'Series 2019-1A A' '144A' 4.37% 21/2/2043	369,489	0.06
USD 175,457	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C19 'Series 2014-C19 XF' '144A' FRN 15/12/2047	6,594	0.00	USD 96,800	Mosaic Solar Loan Trust 2020-1 'Series 2020-1A B' '144A' 3.1% 20/4/2046	82,845	0.01
USD 160,798	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C21 'Series 2015-C21 XB' '144A' FRN 15/3/2048	1,837	0.00	USD 135,000	Motorola Solutions Inc 2.3% 15/11/2020	112,901	0.02
USD 1,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 B' FRN 15/10/2048	938,780	0.15	USD 44,843	Mountain Hawk III CLO Ltd 'Series 2014-JA AR' '144A' FRN 18/4/2025	37,568	0.01
USD 10,078	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 C' FRN 15/10/2048	8,880	0.00	USD 210,000	MPLX LP 2.65% 15/8/2030	174,346	0.03
USD 245,091	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 XD' '144A' FRN 15/10/2048	12,905	0.00	USD 162,000	MPLX LP 6.25% 15/10/2022	136,110	0.02
USD 23,043	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 D' '144A' 3.06% 15/10/2048	15,579	0.00	GBP 100,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.692% 5/6/2028	112,327	0.02
USD 30,235	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 'Series 2017-C33 C' FRN 15/5/2050	24,807	0.00	USD 14,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	12,448	0.00
USD 36,000	Morgan Stanley Capital Bardays Bank Trust 2016-MART 'Series 2016-MART A' '144A' 2.2% 13/3/2031	30,069	0.01	USD 38,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	33,769	0.01
USD 17,408	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050	10,679	0.00	USD 8,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	7,096	0.00
USD 17,497	Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 'Series 2007-T27 AJ' FRN 11/6/2042	14,740	0.00	USD 1,000,000	MSDB Trust 2017-712F 'Series 2017-712F B' '144A' FRN 11/7/2039	883,125	0.14
USD 16,492	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 C' FRN 15/5/2048	12,603	0.00	USD 30,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 6% 15/1/2027	26,643	0.00
USD 251,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS F' '144A' FRN 15/11/2034	205,187	0.03	USD 120,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 8.125% 15/7/2026	108,827	0.02
USD 29,594	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 C' FRN 15/6/2050	24,024	0.00	USD 21,000	Navient Corp 6.75% 25/6/2025	18,482	0.00
				USD 20,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	17,534	0.00
				USD 21,000	Navient Corp 7.25% 25/8/2023	18,653	0.00
				USD 138,000	Navient Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-AA B' '144A' 3.5% 15/8/2044	118,218	0.02

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 104,000	Navient Private Education Loan Trust 2015-A Series 2015-AA E <sup>1</sup> 144A 3.5% 15/12/2044	89,593	0.01	USD 35,000	New York Convention Center Development Corp 5% 15/11/2040	32,268	0.01
USD 304,000	Navient Private Education Ref Loan Trust 2018-D Series 2018-DA A2A <sup>1</sup> 144A 4% 15/12/2059	271,511	0.04	USD 75,000	New York State Dormitory Authority 2.142% 1/7/2043	66,021	0.01
USD 98,000	NBCUniversal Media LLC 4.45% 15/1/2043	104,583	0.02	USD 140,000	New York State Dormitory Authority 3.19% 15/2/2043	130,555	0.02
USD 51,000	NCR Corp 5% 15/7/2022	42,913	0.01	USD 165,000	New York State Urban Development Corp 2.35% 15/3/2027	147,887	0.02
USD 21,000	NCR Corp 144A 5% 1/10/2028	17,757	0.00	USD 75,000	New York State Urban Development Corp 3.12% 15/3/2025	68,331	0.01
USD 15,000	NCR Corp 144A 6.125% 1/3/2029	13,582	0.00	USD 165,000	New York State Urban Development Corp 3.32% 15/3/2029	155,500	0.03
USD 20,000	NCR Corp 144A 8.325% 15/4/2025	18,802	0.00	USD 150,000	New York State Urban Development Corp 3.35% 15/3/2026	141,781	0.02
USD 15,000	Netflix Inc 144A 3.625% 15/6/2025	13,330	0.00	USD 378,000	New York State Urban Development Corp 3.9% 15/3/2033	351,251	0.06
EUR 100,000	Netflix Inc 3.625% 15/5/2030	110,300	0.02	USD 30,000	New York Transportation Development Corp 5% 1/7/2046	26,976	0.00
EUR 100,000	Netflix Inc 3.875% 15/11/2029	112,385	0.02	USD 225,000	New York Transportation Development Corp 5.25% 1/1/2050	204,028	0.03
USD 57,000	Netflix Inc 4.375% 15/11/2026	53,274	0.01	USD 35,000	Nexstar Broadcasting Inc 144A 5.625% 1/8/2024	30,115	0.01
USD 25,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	24,297	0.00	USD 88,000	Nexstar Broadcasting Inc 144A 5.625% 15/7/2027	78,095	0.01
USD 16,000	Netflix Inc 144A 4.875% 15/6/2030	15,555	0.00	USD 1,500,000	NewEra Energy Capital Holdings Inc 2.25% 1/5/2030	1,317,621	0.21
USD 14,000	Netflix Inc 144A 5.375% 15/11/2029	14,185	0.00	USD 278,000	NGPL PipeCo LLC 144A 7.768% 15/12/2037	283,524	0.05
USD 12,000	Netflix Inc 5.875% 15/2/2025	11,620	0.00	USD 1,500,000	Niagara Mohawk Power Corp 144A 1.96% 2/8/2030	1,288,474	0.21
USD 30,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	31,001	0.01	USD 55,000	Norfolk Southern Corp 3.05% 15/5/2050	49,375	0.01
USD 45,000	Netflix Inc 6.375% 15/5/2029	47,758	0.01	USD 866	Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/11/2021	810	0.00
USD 250,000	Neuberger Berman CLO XXIII Ltd Series 2016-23A BR 144A FRN 17/10/2027	203,984	0.03	USD 20,000	Nucor Corp 2.7% 1/5/2030	18,019	0.00
USD 327,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd Series 2017-26A A 144A FRN 18/10/2030	271,768	0.04	USD 179,000	NuStar Logistics LP 4.8% 1/8/2020	116,545	0.02
USD 55,000	New Hope Cultural Education Facilities Finance Corp 5% 15/8/2047	55,204	0.01	USD 155,000	NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030	144,225	0.02
USD 55,000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5.754% 15/12/2028	52,058	0.01	USD 254,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2050	240,077	0.04
USD 60,000	New Orleans Aviation Board 5% 1/7/2040	56,406	0.01	EUR 200,000	Oak Hill Credit Partners 2018-7X Ltd FRN 20/10/2031	196,157	0.03
USD 170,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.05% 1/5/2027	162,102	0.03	EUR 200,000	Oak Hill Credit Partners 2018-TX Ltd FRN 20/10/2031	198,239	0.03
USD 195,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.25% 1/1/2030	182,137	0.03	EUR 250,000	OAK Hill European Credit Partners V Designated Activity Co Series 2016-SX 81 FRN 21/2/2030	248,331	0.04
USD 175,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.55% 1/5/2025	166,946	0.03	USD 250,000	Oaktree CLO 2015-1 Ltd Series 2015-1A DR 144A FRN 20/10/2027	164,212	0.03
USD 120,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.75% 1/11/2025	110,732	0.02	USD 54,000	Occidental Petroleum Corp 5.875% 1/8/2025	45,503	0.01
USD 170,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.9% 1/8/2031	154,839	0.03	USD 54,000	Occidental Petroleum Corp 6.375% 1/8/2028	45,729	0.01
USD 75,000	New York City Water & Sewer System 5.44% 15/6/2043	98,208	0.02	USD 41,000	Ochsner Clinic Foundation 5.897% 15/5/2045	45,293	0.01
USD 30,000	New York City Water & Sewer System 5.75% 15/5/2041	27,091	0.00	USD 260,000	OCP CLO 2014-7 Ltd Series 2014-7A A2RR 144A FRN 20/7/2029	206,531	0.03

<sup>1</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[266] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 233,000	OCP CLO 2016-12 Ltd 'Series 2016-12A A1R' '144A' FRN 18/10/2028	194,857	0.03	USD 34,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	28,057	0.00
USD 250,000	OCP CLO 2020-18 Ltd 'Series 2020-18A D' '144A' FRN 20/4/2030	210,389	0.03	USD 28,000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5.875% 15/8/2023	25,005	0.00
USD 250,000	OCP CLO 2020-18 Ltd 'Series 2020-18A E' '144A' FRN 20/4/2030	210,121	0.03	USD 250,000	OZLM VIII Ltd 'Series 2014-8A-BRR' '144A' FRN 17/10/2029	202,071	0.03
USD 100,000	OCP CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A C' '144A' FRN 20/7/2031	84,165	0.01	USD 250,000	OZLM VIII Ltd 'Series 2014-8A-CRR' '144A' FRN 17/10/2029	200,327	0.03
USD 100,000	OCP CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A D' '144A' FRN 20/7/2031	84,348	0.01	USD 250,000	OZLM XCV Ltd 'Series 2015-14A-S1R' '144A' FRN 15/11/2029	203,582	0.03
USD 4,499	OFSI Fund VII Ltd 'Series 2014-7A AR' '144A' FRN 18/10/2026	3,768	0.00	USD 250,000	OZLM XIX Ltd 'Series 2017-13A-A1' '144A' FRN 22/11/2030	208,256	0.03
USD 250,951	CHA Credit Partners IX Ltd 'Series 2013-3A E' '144A' FRN 20/10/2025	201,702	0.03	USD 250,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 18/4/2031	206,415	0.03
USD 200,000	CHA Loan Funding 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AR' '144A' FRN 23/5/2031	165,685	0.03	USD 250,000	Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd 'Series 2018-4A B' '144A' FRN 15/11/2026	202,179	0.03
USD 45,000	Oklahoma Development Finance Authority 5.25% 15/8/2043	44,255	0.01	USD 250,000	Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd 'Series 2018-4A C' '144A' FRN 15/11/2026	191,224	0.03
USD 185,000	Oklahoma Development Finance Authority 5.5% 15/8/2057	162,135	0.03	USD 250,000	Palmer Square Loan Funding 2018-5 Ltd FRN 20/3/2027	195,580	0.03
USD 107,139	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT E' '144A' FRN 10/5/2039	78,420	0.01	USD 250,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 14/11/2029	208,476	0.03
USD 1,351,434	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT XA' '144A' FRN 10/5/2039	27,319	0.00	USD 250,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A A2' '144A' FRN 14/11/2029	206,768	0.03
USD 2,010,201	OneMarket Plaza Trust 2017-1MKT 'Series 2017-1MKT-XCP' '144A' FRN 10/2/2032	2,489	0.00	USD 39,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.25% 15/8/2025	33,105	0.01
USD 316,000	OneMain Financial Issuance Trust 2018-1 'Series 2018-1A-B' '144A' 3.61% 14/3/2029	222,865	0.04	USD 288,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/11/2025	246,784	0.04
USD 600,000	OneMain Financial Issuance Trust 2018-1 'Series 2018-1A-E' '144A' 5.52% 14/3/2029	511,599	0.08	USD 162,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 3.25% 15/5/2025	155,007	0.03
USD 810,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 'Series 2019-2A-D' '144A' 4.05% 14/10/2036	715,111	0.12	USD 9,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	7,686	0.00
USD 130,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 'Series 2020-2A-C' '144A' 2.76% 14/9/2035	110,120	0.02	USD 45,000	Pennsylvania Economic Development Financing Authority 5% 31/12/2022	41,261	0.01
USD 250,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 'Series 2020-2A-D' '144A' 3.45% 14/9/2035	212,385	0.03	USD 20,000	Pennsylvania Economic Development Financing Authority 5% 31/12/2038	18,008	0.00
USD 71,000	Oracle Corp 2.95% 1/4/2030	66,417	0.01	USD 140,000	Pennsylvania State University The 2.79% 1/9/2043	122,175	0.02
USD 688,000	Oracle Corp 3.8% 1/4/2050	640,467	0.10	USD 115,000	Pennsylvania Turnpike Commission 5% 1/12/2048	115,325	0.02
USD 150,000	Orange County Local Transportation Authority 6.808% 15/2/2041	183,126	0.03	USD 350,000	Permanent University Fund - University of Texas System 3.375% 1/7/2047	357,499	0.06
USD 200,000	Oregon School Boards Association 4.759% 30/6/2028	191,771	0.03	USD 80,000	Pfizer Inc 2.7% 28/5/2060	77,659	0.01
USD 230,000	Oregon School Boards Association 5.55% 30/6/2028	237,060	0.04	USD 35,000	Pierce County School District No 10 Tacoma 1.653% 1/12/2030	28,824	0.01
USD 165,000	Oregon School Boards Association 5.68% 30/6/2028	173,493	0.03	USD 23,000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027	20,465	0.00
USD 1,436,608	Origen Manufactured Housing Contract Trust 2007-B 'Series 2007-B A1' '144A' FRN 15/10/2037	1,059,758	0.17	USD 410,000	Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15/8/2030	334,157	0.05
USD 8,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4.625% 15/3/2030	6,481	0.00	USD 110,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 1/10/2062	120,178	0.02
				USD 80,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.926% 1/10/2051	91,781	0.02
				USD 325,000	Port Authority of New York & New Jersey 5.647% 1/11/2040	388,277	0.06

② Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 40,000	Post of Seattle WA 5% 1/5/2043	38,790	0.01	USD 290,000	Rutgers The State University of New Jersey 1.653% 1/5/2028	243,355	0.04
USD 70,000	Post Holdings Inc '144A' 5% 15/8/2026	60,994	0.01	USD 145,000	Rutgers The State University of New Jersey 2.681% 1/5/2048	118,547	0.02
USD 32,000	Post Holdings Inc '144A' 5.5% 15/12/2028	29,414	0.01	USD 125,000	Rutgers The State University of New Jersey 3.27% 1/5/2043	116,003	0.02
USD 435,208	Prima Capital CRE Securitization 2016-VI Ltd 'Series 2016-6A C' '144A' 4% 24/2/2040	365,630	0.06	USD 40,000	RWJ Barnabas Health Inc 3.477% 1/7/2049	35,200	0.01
EUR 100,000	Prologis Euro Finance LLC 0.25% 10/9/2027	99,408	0.02	USD 102,000	Sabre GLBL Inc '144A' 5.25% 15/11/2023	85,566	0.01
EUR 800,000	Prologis Euro Finance LLC 0.375% 6/2/2028	800,628	0.13	USD 61,000	Sabre GLBL Inc '144A' 5.375% 15/4/2023	52,006	0.01
USD 663,000	Prologis LP 1.25% 15/10/2030	542,356	0.09	USD 38,000	Sabre GLBL Inc '144A' 3.375% 1/9/2025	33,574	0.01
USD 200,000	Promigas SA ESP / Gases del Pacifico S&C 3.75% 15/10/2029	186,170	0.03	USD 88,000	Sabre GLBL Inc '144A' 3.25% 15/4/2025	81,946	0.01
USD 6,000	PulteGroup Inc 4.25% 1/3/2021	5,099	0.00	USD 295,000	Sacramento County Sanitation Districts Financing Authority FRN 1/12/2035	214,020	0.04
USD 18,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	17,280	0.00	USD 168,000	Salt River Project Agricultural Improvement & Power District 5% 1/12/2045	164,430	0.03
USD 187,000	PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2028	178,980	0.03	USD 95,000	San Antonio Water System 5% 15/5/2039	95,157	0.02
USD 149,000	PulteGroup Inc 7.875% 18/6/2032	169,702	0.03	USD 45,000	San Diego Public Facilities Financing Authority 5% 15/5/2039	46,421	0.01
USD 67,000	Qorvo Inc 4.375% 15/10/2029	60,346	0.01	USD 50,000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3.125% 1/8/2026	55,501	0.01
USD 224,000	Qorvo Inc 5.5% 15/7/2026	399,887	0.03	USD 1,019,261	Saxon Asset Securities Trust 2007-1 'Series 2007-1 M1' FRN 25/1/2041	676,337	0.11
USD 190,000	QUALCOMM Inc 3.25% 20/5/2050	179,078	0.03	USD 57,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc '144A' 9.5% 1/8/2025	50,719	0.01
USD 43,000	Quicken Loans LLC '144A' 5.25% 15/1/2028	38,570	0.01	USD 490,000	Select Medical Corp '144A' 0.25% 15/8/2026	438,719	0.07
USD 656,000	Quicken Loans LLC '144A' 5.75% 1/5/2025	479,673	0.08	USD 250,000	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A CR' '144A' FRN 17/7/2026	205,149	0.03
USD 14,000	Realty Group LLC / Realty Co-Issuer Corp '144A' 9.375% 1/4/2027	12,207	0.00	USD 100,000	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A D' '144A' FRN 17/7/2026	83,942	0.01
EUR 200,000	Refrivity US Holdings Inc 4.5% 15/5/2025	211,609	0.03	USD 27,000	Sensata Technologies Inc '144A' 3.75% 15/2/2031	22,921	0.00
USD 422,000	Refrivity US Holdings Inc '144A' 6.25% 15/5/2026	379,257	0.06	USD 1,417,578	Sequia Mortgage Trust 2007-0 'Series 2007-3 2A A1' FRN 20/7/2037	1,076,255	0.18
USD 250,000	Regatta IX Funding Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 17/4/2030	205,804	0.03	USD 306,000	Service Properties Trust 4.5% 15/6/2023	253,198	0.04
USD 120,000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue 6.583% 15/5/2049	163,085	0.03	USD 136,000	Service Properties Trust 5% 15/8/2022	114,539	0.02
USD 791,000	Reliance Steel & Aluminum Co 3.3% 15/8/2025	654,885	0.11	USD 52,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	47,434	0.01
USD 11,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	9,455	0.00	USD 151,000	SES GLOBAL Americas Holdings GP '144A' 5.3% 25/3/2044	131,650	0.02
USD 250,000	Rockford Tower CLO 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 15/4/2029	367,017	0.03	USD 256,410	Sesac Finance LLC 'Series 2019-1 A2' '144A' 5.236% 25/7/2049	226,876	0.04
USD 524,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 20/10/2030	436,528	0.07	USD 1,310,000	SG Mortgage Securities Trust 2006-0PT2 'Series 2006-0PT2 A3D' FRN 25/10/2035	676,639	0.11
USD 86,024	Roslyn Portfolio Trust 2017 ROSS 'Series 2017-ROSS E' '144A' FRN 15/6/2033	68,963	0.01	USD 203,000	Sherwin-Williams Co/The 2.3% 15/5/2030	176,508	0.03
USD 45,000	Royal Oak Hospital Finance Authority 5% 1/9/2039	41,892	0.01	EUR 100,000	Sigan Holdings Inc 2.35% 1/6/2028	99,540	0.02
USD 520,000	RR 10 Ltd 'Series 2020-10A' 'A1FL' '144A' FRN 15/7/2033	433,814	0.07	EUR 100,000	Sigan Holdings Inc 3.25% 15/3/2025	101,896	0.02
USD 230,000	RR 10 Ltd 'Series 2020-10A' 'A2B' '144A' FRN 15/7/2033	393,450	0.03				
USD 70,000	RR 10 Ltd 'Series 2020-10A C' '144A' FRN 15/7/2033	59,090	0.01				
USD 250,000	RR 11 Ltd 'Series 2020-11A A2' '144A' FRN 15/10/2031	208,613	0.03				
USD 250,000	RR 2 Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 15/10/2029	201,600	0.03				

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[268] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 250,000	Silver Creek CLO Ltd 'Series 2014-1A OR' '144A' FRN 20/7/2030	201,949	0.03	USD 229,000	Sprint Corp 7.25% 15/5/2024	222,695	0.04
USD 15,000	Sinus XM Radio Inc '144A' 4.325% 1/7/2030	13,253	0.00	USD 154,000	Sprint Corp 7.25% 15/9/2021	135,538	0.02
USD 258,000	Sinus XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/7/2024	225,445	0.04	USD 105,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	105,590	0.02
USD 164,000	Sinus XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	146,103	0.02	USD 270,000	Sprint Corp 7.875% 15/8/2023	264,159	0.04
USD 28,000	Sinus XM Radio Inc '144A' 5.175% 15/7/2026	24,716	0.00	EUR 100,000	Standard Industries Inc(N) 7.25% 21/11/2026	99,111	0.02
USD 144,000	Sinus XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2028	133,321	0.02	USD 89,000	Standard Industries Inc(N) '144A' 4.75% 15/7/2028	79,089	0.01
USD 41,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 4.875% 31/7/2024	33,401	0.01	USD 22,000	Standard Industries Inc(N) '144A' 5% 15/2/2027	19,324	0.00
USD 148,000	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-B 'Series 2004-B A4' FRN 15/9/2033	115,938	0.02	USD 465,000	Standard Industries Inc(N) '144A' 5% 15/10/2025	404,812	0.07
USD 548,000	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A 'Series 2005-A A4' FRN 15/12/2038	439,300	0.07	USD 236,000	Starbucks Corp 1.3% 7/5/2022	201,080	0.03
USD 1,164,383	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 'Series 2005-B A4' FRN 15/6/2039	923,405	0.15	USD 120,000	Starbucks Corp 3.5% 15/11/2050	105,840	0.02
USD 153,077	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 'Series 2005-B B' FRN 15/6/2038	131,351	0.02	USD 195,000	State of California 3.65% 1/4/2026	179,724	0.03
USD 463,686	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A 'Series 2005-A A5' FRN 15/6/2039	367,653	0.06	USD 110,000	State of California 4.6% 1/4/2038	111,343	0.02
USD 513,236	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 'Series 2006-B A5' FRN 15/12/2038	400,593	0.07	USD 110,000	State of California 7.2% 1/30/2038	152,880	0.03
USD 270,755	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 'Series 2007-A A4A' FRN 15/12/2041	216,828	0.04	USD 30,000	State of California 7.25% 1/11/2039	42,241	0.01
USD 702,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 'Series 2010-C A5' '144A' FRN 15/10/2044	638,662	0.10	USD 70,000	State of California 7.5% 1/4/2034	98,005	0.02
USD 217,000	SLM Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-A B' '144A' 3.5% 15/11/2044	184,833	0.03	USD 60,000	State of California 7.55% 1/4/2039	89,340	0.01
USD 102,000	SM Energy Co 1.6% 1/7/2021	80,902	0.01	USD 115,000	State of California Department of Water Resources 1.16% 1/12/2027	98,020	0.02
USD 67,000	SM Energy Co 6.125% 15/11/2022	62,810	0.01	USD 40,000	State of Connecticut 3.31% 15/11/2026	37,385	0.01
USD 162,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025	134,471	0.02	USD 10,000	State of Connecticut 5.85% 15/3/2032	11,607	0.00
USD 321,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-B 'Series 2015-B B' '144A' 3.5% 17/2/2040	276,545	0.05	USD 205,000	State of Minnesota 5% 1/8/2036	221,558	0.04
USD 1,100,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-B 'Series 2020-B A' '144A' 2.75% 15/7/2053	914,458	0.15	USD 150,000	State of New York 2.8% 15/2/2032	138,320	0.02
USD 240,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A 'Series 2020-PTA B' '144A' 2.5% 15/9/2054	202,257	0.03	USD 150,000	State of Oregon 5.892% 15/2/2027	169,263	0.03
USD 250,000	Sound Point Clo XV Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 23/1/2029	209,413	0.03	USD 45,000	State of Washington 5% 1/8/2040	47,102	0.01
USD 155,000	South Carolina Public Service Authority 3.388% 1/12/2023	138,389	0.02	USD 110,000	State of Washington 5% 1/8/2040	110,253	0.02
USD 80,000	South Carolina Public Service Authority 3.322% 1/12/2023	72,684	0.01	USD 350,000	Steel Dynamics Inc 3.25% 15/1/2031	316,362	0.05
USD 163,000	South Carolina Public Service Authority 6.464% 1/1/2050	216,222	0.04	USD 100,000	Strata CLO I Ltd FRN 15/7/2031	68,933	0.01
USD 25,000	Spartanburg County School District No 7 5% 1/3/2048	26,351	0.00	USD 107,000	Strata CLO I Ltd FRN 15/1/2118	40,258	0.01
USD 76,000	Sprint Communications Inc 6% 15/11/2022	69,314	0.01	USD 350,000	Stratus CLO 2020-2 Ltd 'Series 2020-2A D' '144A' FRN 15/10/2028	293,458	0.05
				USD 808,136	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust Series 2006-RF3 'Series 2006-RF3 1A2' '144A' 6% 25/10/2036	463,333	0.07
				EUR 100,000	Stryker Corp 0.25% 3/12/2024	100,105	0.02
				EUR 317,000	Stryker Corp 1% 3/12/2031	320,861	0.05
				USD 68,173	Sudbury Mil CLO Ltd 'Series 2013-1A A2R' '144A' FRN 17/1/2026	56,918	0.01
				USD 35,000	Sumter Landing Community Development District 4.172% 1/10/2047	33,274	0.01
				USD 27,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	23,033	0.00
				USD 42,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	36,410	0.01
				USD 145,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.875% 15/3/2028	127,783	0.02

<sup>2</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 890 to 911 form an integral part of these financial statements.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 26,000	Sunoco LP (Sunoco Finance Corp 5% 15/4/2027)	22,394	0.00	USD 145,000	T-Mobile USA Inc '144A' 4.5% 15/4/2050	147,820	0.02
USD 354,000	Sutter Health 3.655% 15/8/2028	334,997	0.05	USD 170,000	Tobacco Settlement Finance Authority 7.467% 1/5/2047	150,490	0.02
USD 207,067	Talos Production LLC / Talos Production Finance 3% 11% 3/4/2032	161,462	0.03	USD 170,000	Tobacco Settlement Financing Corp/A 6.705% 1/5/2046	147,642	0.02
USD 235,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027	221,971	0.04	USD 157,000	Toll Brothers Finance Corp 3.8% 1/11/2029	138,960	0.02
USD 183,000	TEGNA Inc '144A' 4.625% 15/3/2028	154,971	0.03	USD 188,000	Toll Brothers Finance Corp 4.375% 15/4/2023	166,873	0.03
USD 17,000	TEGNA Inc '144A' 5% 15/9/2029	14,303	0.00	USD 59,000	Toll Brothers Finance Corp 4.875% 15/11/2025	54,842	0.01
USD 14,000	Telcel Inc 4.625% 15/11/2027	12,514	0.00	USD 134,000	Toll Brothers Finance Corp 4.875% 15/3/2027	126,558	0.02
USD 26,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2036	22,879	0.00	USD 250,000	TRISTLES CLO II Ltd 'Series 2018 2A.D' '144A' FRN 25/7/2031	185,819	0.03
USD 51,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	43,785	0.01	USD 154,000	TRB Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027	138,387	0.02
USD 256,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024	221,714	0.04	USD 12,000	TRB Pointe Group Inc 5.7% 15/6/2028	11,143	0.00
USD 18,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 15/6/2028	15,656	0.00	USD 90,000	Tn. County Metropolitan Transportation District of Oregon 5% 1/9/2043	92,946	0.02
USD 390,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.975% 1/1/2026	341,240	0.06	USD 20,773	Trinitas CLO II Ltd 'Series 2014 2A.A1R' '144A' FRN 15/7/2026	17,405	0.00
USD 95,000	Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2026	81,943	0.01	USD 5,687	UAL 2007-1 Pass Through Trust 6.635% 2/7/2022	4,365	0.00
USD 23,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/11/2027	20,345	0.00	EUR 100,000	UG1 International LLC 3.25% 1/11/2025	102,500	0.02
USD 103,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	91,019	0.02	USD 9,000	Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026	7,037	0.00
USD 40,000	Tennessee Housing Development Agency 3.75% 1/7/2038	37,013	0.01	USD 74,027	United Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust 375% 15/8/2021	59,546	0.01
USD 20,000	Tennessee Housing Development Agency 3.85% 1/7/2043	18,243	0.00	USD 63,000	United Airlines 2019-2 Class B Pass Through Trust 3.5% 1/5/2028	58,213	0.01
USD 16,000	Tennessee Housing Development Agency 3.95% 1/1/2049	13,596	0.00	USD 118,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027	104,141	0.02
USD 31,000	Terex Corp '144A' 5.825% 1/2/2025	26,460	0.00	USD 32,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025	27,484	0.00
USD 80,000	Texas A&M University 2.836% 15/5/2027	74,828	0.01	USD 181,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	160,675	0.03
USD 250,000	Texas Instruments Inc 4.15% 15/5/2048	273,187	0.04	USD 12,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	11,187	0.00
USD 30,000	Texas Municipal Gas Acquisition and Supply Corp 1 6.25% 15/12/2026	26,777	0.01	USD 84,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	75,492	0.01
USD 25,000	Texas Private Activity Bond Surface Transportation Corp 5% 3/1/2/2065	21,890	0.00	USD 85,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	75,910	0.01
USD 105,000	Texas Private Activity Bond Surface Transportation Corp 5% 30/6/2058	103,395	0.02	USD 3,780,800	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024	3,408,332	0.55
USD 30,000	Texas Transportation Commission 5% 1/4/2032	34,308	0.01	USD 5,252,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2025	4,723,038	0.77
USD 520,000	Texas Transportation Commission State Highway Fund 4% 1/10/2033	550,007	0.09	USD 3,080,300	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/12/2030	2,895,308	0.47
EUR 100,000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% 1/10/2049	102,485	0.02	USD 16,732,200	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	15,347,827	2.50
EUR 100,000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% 1/10/2049	102,913	0.02	USD 2,174,900	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023	1,992,488	0.32
EUR 146,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2% 15/4/2026	158,602	0.03	USD 2,530,000	United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/6/2030	2,104,547	0.34
USD 250,000	TICP CLO IX Ltd 'Series 2017-9A.A' '144A' FRN 20/1/2031	209,098	0.03	USD 1,063,900	United States Treasury Note/Bond 1.325% 15/5/2040	873,839	0.14
USD 115,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.75% 15/4/2027	108,689	0.02				
USD 442,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.875% 15/4/2030	424,969	0.07				

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 890 to 911 form an integral part of these financial statements.

[270] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 137,000	United States Treasury Note Bond 1.25% 15/5/2050	107,985	0.02	USD 1,320,122	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMAIT Series 2007-OA1 Trust Series 2007-OA1 2A FRN 25/12/2046	361,078	0.16
USD 6,885,400	United States Treasury Note Bond 1.5% 21/8/2021	5,851,650	0.35	USD 408,000	Waste Management Inc 3.15% 15/11/2021	408,612	0.07
USD 4,681,100	United States Treasury Note Bond 1.5% 30/9/2021	3,897,664	0.63	USD 154,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6% 12/2/2023	129,269	0.02
USD 3,141,200	United States Treasury Note Bond 1.625% 15/8/2029	2,857,609	0.46	USD 83,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6.625% 15/8/2025	71,933	0.01
USD 2,089,000	United States Treasury Note Bond 1.75% 15/11/2029	1,922,360	0.31	USD 60,883	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C27 Series 2015-C27 C 3.894% 15/2/2048	46,898	0.01
USD 245,000	United States Treasury Note Bond 2% 15/2/2050	230,456	0.04	USD 27,487	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NX54 Series 2015-NX54 B FRN 15/12/2048	24,339	0.00
USD 872,800	United States Treasury Note Bond 2.25% 15/8/2049	863,295	0.14	USD 21,989	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 Series 2015-P2 D 144A 3.241% 15/2/2048	14,372	0.00
USD 1,531,600	United States Treasury Note Bond 2.375% 15/5/2029	1,473,590	0.24	USD 126,439	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-BNK1 Series 2016-BNK1 XD 144A FRN 15/8/2049	6,617	0.00
USD 667,700	United States Treasury Note Bond 2.375% 15/11/2049	678,386	0.11	USD 21,551	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NX55 Series 2016-NX55 B FRN 15/12/2059	20,410	0.00
USD 27,300	United States Treasury Note Bond 3% 15/8/2049	30,951	0.01	USD 45,582	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NX55 Series 2016-NX55 C FRN 15/12/2059	41,348	0.01
USD 90,000	UnitedHealth Group Inc 2.9% 15/5/2050	79,357	0.01	USD 85,026	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Series 2017-C39 D 144A FRN 15/9/2050	57,280	0.01
USD 750,000	UnitedHealth Group Inc 3.45% 15/11/2021	719,363	0.12	USD 88,874	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Series 2017-C39 C 4.18% 15/9/2050	75,304	0.01
USD 305,000	University of California 3.349% 1/7/2029	296,534	0.05	USD 68,717	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 Series 2017-C41 C FRN 15/11/2050	52,675	0.01
USD 220,000	University of California 4.601% 15/5/2031	228,937	0.04	USD 15,209	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Series 2018-C44 D 144A 3% 15/5/2051	10,144	0.00
USD 55,000	University of California 5.77% 15/5/2043	67,506	0.01	USD 22,448	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Series 2018-C45 C 4.727% 15/6/2051	17,878	0.00
USD 650,000	University of Massachusetts Building Authority 5.45% 1/11/2040	762,876	0.12	USD 20,000	WESCO Distribution Inc 5.375% 15/12/2021	16,849	0.00
USD 115,000	University of Michigan 5% 1/4/2047	117,204	0.02	USD 35,000	WESCO Distribution Inc 7.125% 15/6/2025	32,434	0.01
USD 638,000	University of Southern California 3.028% 1/10/2039	590,981	0.10	USD 54,000	Wesleyan University 4.781% 1/7/2116	56,739	0.01
USD 95,000	University of Vermont and State Agricultural College 5% 1/10/2043	94,418	0.03	USD 40,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/5/2021	34,638	0.01
USD 160,000	University of Virginia 2.256% 1/9/2050	134,632	0.02	USD 45,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/5/2022	40,581	0.01
USD 92,514	US Airways 2013-1 Class A Pass Through Trust 3.95% 15/11/2025	84,204	0.01	USD 35,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/5/2023	32,295	0.01
USD 25,922	US Airways 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.375% 15/11/2021	20,221	0.00	USD 40,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/5/2024	38,735	0.01
USD 500,000	US Bancorp 2.15% 27/4/2023	474,171	0.08	USD 280,000	Western Digital Corp 1.5% 1/2/2024	228,868	0.04
USD 650,000	US Bancorp 3.8% 26/4/2028	655,114	0.11	USD 60,000	Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026	54,520	0.01
USD 16,000	US Concrete Inc 6.376% 1/5/2024	13,893	0.00				
USD 600,000	Verizon Communications Inc 3.15% 22/3/2030	568,424	0.09				
USD 3,000,000	Verizon Communications Inc 3.875% 8/2/2029	2,978,946	0.48				
USD 166,000	Verizon Communications Inc 4% 22/3/2050	173,358	0.03				
USD 200,000	Vertical US News Inc 144A 5.25% 15/7/2027	174,617	0.03				
USD 214,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A 4.625% 1/12/2029	187,688	0.03				
USD 715,000	Virginia College Building Authority 1.965% 1/2/2032	607,607	0.10				
USD 105,000	Virginia Small Business Financing Authority 5% 31/12/2052	99,236	0.02				
USD 500,000	Visa Inc 2.05% 15/4/2030	443,627	0.07				
USD 1,133,271	Waltu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 2A FRN 25/6/2047	814,020	0.13				

② Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 890 to 911 form an integral part of these financial statements.

# ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description		Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding Description		Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 33,000	Western Midstream Operating LP FRN 13/1/2023	74,103	0.01	USD 340,000	Xylem Inc/NY 1.95% 30/1/2028	297,282	0.05
USD 16,492	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 'Series 2012-C8 C' FRN 15/9/2045	13,819	0.00	USD 260,000	Xylem Inc/NY 2.25% 30/1/2031	221,844	0.04
USD 23,822	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C24 'Series 2014-C24 B' FRN 15/11/2047	19,009	0.00	USD 1,866,530	Yale Mortgage Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1 A' '144A' FRN 25/6/2037	691,079	0.11
USD 10,000	William Carter Co/The '144A' 5.5% 15/5/2025	8,977	0.00	USD 189,000	Yale University 1.482% 15/4/2030	161,056	0.03
USD 14,000	William Carter Co/The '144A' 6.625% 15/3/2027	12,515	0.00	USD 33,000	Yum! Brands Inc '144A' 4.75% 15/1/2030	30,439	0.01
USD 25,000	William Lyon Homes Inc '144A' 6.625% 15/7/2027	22,736	0.00			294,378,021	47.87
USD 20,000	WPX Energy Inc 5.875% 15/6/2028	17,084	0.00				
USD 40,000	Wyndham Destinations Inc '144A' 6.625% 31/7/2026	35,802	0.01				
USD 5,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 5.375% 15/4/2026	4,368	0.00				
USD 36,000	Xerox Corp 4.07% 17/3/2022	30,810	0.01				
USD 34,000	Xerox Corp 4.5% 15/5/2021	28,125	0.01				
USD 230,000	Xerox Holdings Corp '144A' 5% 16/8/2025	195,616	0.03				
USD 85,000	Xerox Holdings Corp '144A' 5.5% 15/8/2028	73,228	0.01				
USD 6,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.125% 1/9/2023	5,128	0.00				
USD 28,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.75% 15/8/2024	25,023	0.00				
<b>Uruguay</b>							
				(USD 346,208)	Uruguay Government International Bond 4.375% 21/10/2027	337,993	0.05
				USD 100,000	Uruguay Government International Bond 4.375% 23/9/2031	103,745	0.02
						438,738	0.07
Total Bonds						541,425,016	88.04
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market						576,748,380	93.78
Total Portfolio						576,748,380	93.78
Other Net Assets						38,244,205	6.22
Total Net Assets (EUR)						614,992,585	100.00

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation EUR
BRL	2,796,005	USD	366,000	Balcayo	2/9/2020	80.39
BRL	14,325,998	USD	2,534,000	Citibank	2/9/2020	(14,220)
BRL	3,606,916	USD	696,000	Bank of America	2/9/2020	(31,102)
USD	738,000	BRL	4,021,472	UBS	2/9/2020	(5,564)
USD	272,000	BRL	1,459,418	Citibank	2/9/2020	4,524
USD	382,000	BRL	1,921,757	BNP Paribas	2/9/2020	9,170
USD	96,000	BRL	501,879	Bank of America	2/9/2020	4,379
AUD	2,063,000	EUR	1,273,242	JP Morgan	3/9/2020	916
EUR	1,294,177	AUD	2,522,000	Deutsche Bank	3/9/2020	(25,421)
EUR	8,514,404	GBP	7,673,000	UBS	3/9/2020	(65,448)
EUR	431,328	GBP	390,000	JP Morgan	3/9/2020	(4,257)
EUR	24,325	GBP	22,000	BNP Paribas	3/9/2020	(249)
EUR	3,002,295	JPY	372,033,000	Bank of America	3/9/2020	81,515
EUR	21,600,823	USD	25,483,000	JP Morgan	3/9/2020	235,062
EUR	4,040,364	USD	4,768,000	HSBC Bank Plc	3/9/2020	80,719
EUR	2,045,405	USD	2,412,000	Citibank	3/9/2020	23,106
EUR	3,930,091	USD	4,285,000	Bank of America	3/9/2020	17,408
EUR	285,182,358	USD	467,570,000	UBS	3/9/2020	3,149,840
EUR	15,338,665	USD	18,194,567	Morgan Stanley	3/9/2020	(3,424)
EUR	609,599	USD	722,000	Royal Bank of Canada	3/9/2020	3,250
GBP	7,908,000	EUR	8,848,965	Citibank	3/9/2020	(15,648)
EUR	2,780,000	USD	3,291,912	UBS	9/9/2020	65,763
EUR	11,800,000	USD	13,214,525	HSBC Bank Plc	9/9/2020	429,990
USD	51,514,304	EUR	45,200,000	Bank of America	9/9/2020	(2,014,373)
USD	21,933,216	JPY	2,340,000,000	Bank of America	14/9/2020	(110,065)
AUD	2,732,191	JPY	290,132,353	HSBC Bank Plc	16/9/2020	105,272

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation EUR
AUD	2,748,306	JPY	299,592,138	Morgan Stanley	16/9/2020	48,358
AUD	596,000	USD	419,212	JP Morgan	16/9/2020	10,462
AUD	470,000	USD	336,181	UBS	16/9/2020	8,431
BRL	400,186	USD	72,230	JP Morgan	16/9/2020	(1,386)
BRL	1,200,091	USD	219,690	Citibank	16/9/2020	(345)
CLP	178,895,000	USD	222,416	Goldman Sachs	10/9/2020	6,886
CNH	5,046,000	USD	721,781	HSBC Bank Plc	16/9/2020	11,125
CNH	1,820,000	USD	544,136	Deutsche Bank	16/9/2020	10,897
CNH	1,390,000	USD	766,070	Citibank	16/9/2020	8,026
CNH	3,540,000	USD	515,640	BNP Paribas	16/9/2020	544
CNH	2,560,000	USD	372,716	Balcayo	16/9/2020	540
COP	2,386,965,000	USD	635,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(1,321)
COP	2,386,330,000	USD	635,000	Citibank	16/9/2020	(1,262)
EUR	871,307	AUD	1,431,256	Morgan Stanley	16/9/2020	(12,411)
EUR	1,290,000	GBP	1,133,237	BNP Paribas	16/9/2020	25,450
EUR	430,000	GBP	365,768	Citibank	16/9/2020	(77)
EUR	420,000	GBP	374,861	HSBC Bank Plc	16/9/2020	1,402
EUR	3,431,040	USD	4,072,196	Bank of America	16/9/2020	80,060
EUR	2,819,050	USD	3,284,542	Citibank	16/9/2020	65,962
EUR	5,475,000	USD	6,380,952	Balcayo	16/9/2020	126,510
EUR	390,000	USD	416,968	UBS	16/9/2020	499
EUR	2,904,000	USD	3,432,441	Deutsche Bank	16/9/2020	26,104
EUR	2,554,638	USD	2,968,005	JP Morgan	16/9/2020	65,871
EUR	764,543	USD	901,843	Royal Bank of Canada	16/9/2020	8,623
EUR	2,362,793	USD	2,758,596	BNP Paribas	16/9/2020	43,066
EUR	5,465,389	USD	6,290,582	Morgan Stanley	10/9/2020	192,631

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

(272) BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continuedOpen Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation	EUR
EUR	2,525,000	USD	2,976,849	Goldman Sachs	16/9/2020		29,819
GBP	1,515,266	EUR	1,490,000	BNP Paribas	16/9/2020		2,615
GBP	377,523	EUR	470,000	Bank of America	16/9/2020		2,017
GBP	543,249	EUR	603,000	JP Morgan	16/9/2020		3,631
GBP	5,188,988	USD	6,233,762	Citibank	16/9/2020		190,280
GBP	1,014,164	USD	2,374,584	Deutsche Bank	16/9/2020		35,463
GBP	1,400,000	USD	1,813,199	Barclays	16/9/2020		43,629
GBP	1,120,000	USD	1,478,722	Goldman Sachs	16/9/2020		67,050
GBP	1,420,000	USD	1,861,943	Royal Bank of Canada	16/9/2020		34,494
GBP	1,900,837	USD	2,405,400	HSBC Bank Plc	16/9/2020		106,411
GBP	900,000	USD	1,220,030	JP Morgan	16/9/2020		65,012
GBP	36,012	USD	44,894	Bank of America	16/9/2020		2,634
IDR	9,050,000,000	USD	474,598	Bank of America	16/9/2020		3,985
IDR	5,492,630,700	USD	375,896	BNP Paribas	16/9/2020		1,021
IDR	3,595,000,000	USD	245,720	Barclays	16/9/2020		731
IDR	25,078,075,653	USD	1,709,247	JP Morgan	16/9/2020		9,216
IDR	3,380,000,000	USD	231,492	HSBC Bank Plc	16/9/2020		210
INR	44,588,000	USD	596,189	Barclays	16/9/2020		7,774
INR	16,512,000	USD	219,881	BNP Paribas	16/9/2020		3,638
INR	7,800,000	USD	101,301	Deutsche Bank	16/9/2020		3,481
INR	46,820,000	USD	514,747	JP Morgan	16/9/2020		18,201
INR	24,630,000	USD	322,302	Citibank	16/9/2020		9,661
INR	29,400,000	USD	535,401	Bank of America	16/9/2020		1,158
JPY	495,460,867	AUD	6,865,444	Bank of America	16/9/2020		(19,478)
JPY	3,462,242	AUD	114,063	Deutsche Bank	16/9/2020		(3,543)
JPY	159,852,420	USD	1,588,594	Bank of America	16/9/2020		10,926
JPY	18,715,966	USD	175,524	Royal Bank of Canada	16/9/2020		104
JPY	9,000,000	USD	84,188	Morgan Stanley	16/9/2020		567
MYR	2,000,000	USD	479,780	Morgan Stanley	16/9/2020		10,428
RUB	(2,280,000)	USD	2,900,000	JP Morgan	16/9/2020		(32,300)
RUB	261,772,744	USD	3,612,464	Bank of America	16/9/2020		(77,541)
RUB	6,358,436	USD	90,000	Goldman Sachs	16/9/2020		(3,773)
SGD	230,000	USD	165,076	Deutsche Bank	16/9/2020		3,306
TWD	11,200,000	USD	384,417	Barclays	16/9/2020		(2,138)
USD	22,464	CLP	178,895,000	Goldman Sachs	16/9/2020		2,001
USD	1,019,931	COP	3,743,612,440	Barclays	16/9/2020		21,914
USD	732,000	COP	2,288,827,500	Citibank	16/9/2020		(6,294)
USD	338,638	EUR	292,148	HSBC Bank Plc	16/9/2020		(8,304)
USD	552,162	EUR	470,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020		(7,188)
USD	2,571,137	EUR	2,178,000	UBS	16/9/2020		(22,884)
USD	1,688,990	EUR	1,427,837	Deutsche Bank	16/9/2020		(12,158)
USD	3,229,009	EUR	2,717,148	BNP Paribas	16/9/2020		(78,151)
USD	40,578	EUR	34,996	Morgan Stanley	16/9/2020		(1,028)
USD	5,030,593	EUR	5,187,294	JP Morgan	16/9/2020		(266,593)
USD	6,464,516	EUR	5,516,000	Barclays	16/9/2020		(96,470)
USD	50,240,379	EUR	8,739,268	Bank of America	16/9/2020		(7,390)
USD	3,042,901	EUR	2,680,000	Goldman Sachs	16/9/2020		(109,638)
USD	3,833,878	EUR	3,240,000	Citibank	16/9/2020		(26,463)
USD	1,446,654	GBP	1,180,000	UBS	16/9/2020		(63,019)
USD	3,033,282	GBP	2,380,000	Goldman Sachs	16/9/2020		(114,781)
USD	2,780,140	GBP	2,180,000	BNP Paribas	16/9/2020		(104,048)
USD	3,368,728	GBP	2,801,495	HSBC Bank Plc	16/9/2020		(85,328)
USD	1,201,134	GBP	970,000	JP Morgan	16/9/2020		(76,388)
USD	4,359,220	GBP	3,338,505	Barclays	16/9/2020		(24,142)
USD	1,377,043	GBP	1,050,000	Bank of America	16/9/2020		(78,278)
USD	2,498,651	GBP	1,870,000	Citibank	16/9/2020		(27,344)
USD	202,920	IDR	3,281,800,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020		(14,403)
USD	561,588	IDR	8,236,570,000	Goldman Sachs	16/9/2020		(2,875)
USD	1,908,612	IDR	27,258,145,228	Barclays	16/9/2020		30,532

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation	EUR
USD	491,897	IDR	2,244,638,106	BNP Paribas	16/9/2020		(4,235)
USD	130,000	IDR	1,802,556,800	UBS	16/9/2020		(540)
USD	3,427,184	IDR	50,156,151,388	Deutsche Bank	16/9/2020		(11,148)
USD	201,292	IDR	10,089,491,500	JP Morgan	16/9/2020		7,710
USD	626,242	INR	47,620,000	Bank of America	16/9/2020		(17,252)
USD	405,873	INR	31,630,000	BNP Paribas	16/9/2020		(11,433)
USD	83,706	JPY	8,000,000	UBS	16/9/2020		(973)
USD	1,590,573	JPY	189,046,416	Bank of America	16/9/2020		(2,897)
USD	2,722,000	RSB	300,602,620	Citibank	16/9/2020		20,598
USD	90,000	RUB	6,253,910	Bank of America	16/9/2020		3,823
USD	2,071,318	RUB	146,359,304	BNP Paribas	16/9/2020		86,570
USD	153,398	RUB	10,894,703	Morgan Stanley	16/9/2020		5,784
USD	2,132,744	RUB	150,815,384	Goldman Sachs	16/9/2020		87,835
USD	2,487,809	RUB	174,106,300	JP Morgan	16/9/2020		122,933
USD	146,835	RSB	10,407,693	Credit Suisse	16/9/2020		5,773
USD	219,188	ROB	15,588,308	HSBC Bank Plc	16/9/2020		8,017
USD	116,666	SGD	230,000	Goldman Sachs	16/9/2020		(2,812)
USD	988,000	TRY	7,396,662	Citibank	16/9/2020		(11,534)
USD	337,087	TWD	9,700,000	Barclays	16/9/2020		297
USD	51,404	TWD	1,560,000	BNP Paribas	16/9/2020		218
USD	1,236,407	ZAR	56,150,685	Bank of America	16/9/2020		(77,971)
ZAR	33,945,255	USD	1,944,000	Bank of America	16/9/2020		57,239
MXN	41,720,217	USD	2,779,445	Bank of America	17/9/2020		32,445
USD	42,821	MXN	946,138	Barclays	16/9/2020		(473)
USD	886,379	MXN	19,195,127	Citibank	17/9/2020		(8,108)
USD	691,000	TRY	5,403,775	Citibank	30/9/2020		(30,393)
ILR	12,568,382	USD	2,236,000	Citibank	2/10/2020		46,703
EUR	8,044,627	GBP	7,308,000	Citibank	31/10/2020		16,472
EUR	1,222,434	AUD	2,063,000	JP Morgan	6/10/2020		(973)
JPY	83,836,220	USD	788,200	HSBC Bank Plc	14/10/2020		2,196
USD	600,701	AUD	681,000	BNP Paribas	14/10/2020		(658)
USD	308,000	JPY	96,705,844	BNP Paribas	14/10/2020		(3,568)
USD	14,458,389	JPY	1,525,000,000	Goldman Sachs	2/11/2020		89,494
USD	14,806,797	EUR	12,300,000	Morgan Stanley	4/11/2020		(69,453)
EUR	12,210,697	USD	14,511,000	UBS	13/11/2020		62,594
EUR	11,163,256	USD	12,511,052	Royal Bank of Canada	13/11/2020		689,527
TWD	2,330,600	USD	100,000	Citibank	13/11/2020		336
USD	100,000	TWD	2,330,600	Citibank	13/11/2020		(336)
Net unrealised appreciation							2,806,725
<b>CHF Hedged Share Class</b>							
CHF	55,942,061	EUR	52,046,574	BNY Mellon	15/9/2020		(100,041)
Net unrealised depreciation							(100,041)
<b>GBP Hedged Share Class</b>							
GBP	1,439,088	EUR	1,597,072	BNY Mellon	15/9/2020		8,940
Net unrealised appreciation							8,940
<b>JPY Hedged Share Class</b>							
JPY	662,469	EUR	4,494	BNY Mellon	15/9/2020		(49)
Net unrealised depreciation							(49)
<b>SEK Hedged Share Class</b>							
SEK	52,750	EUR	5,129	BNY Mellon	15/9/2020		(8)
Net unrealised depreciation							(8)
<b>USD Hedged Share Class</b>							
USD	5,251	EUR	4,451	BNY Mellon	15/9/2020		(50)
Net unrealised depreciation							(50)
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 929,968,956)							2,716,617

② Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 890 to 911 form an integral part of these financial statements.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
(2)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2020	182,163	2,003
99	EUR	Short-Term Euro-BTP	September 2020	11,124,630	(1,260)
69	EUR	Euro-BTP	September 2020	8,638,780	(25,240)
25	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2020	921,500	(12,600)
7	EUR	FTSE MIB Market Index	September 2020	680,200	12,350
4	EUR	Dax Index	September 2020	1,269,300	119,814
(2)	EUR	Euro-DAT	September 2020	304,780	420
(6)	EUR	Euro-Schätz	September 2020	672,120	611
(38)	EUR	Euro-BUXL	September 2020	8,224,720	179,680
(47)	EUR	Euro-BORL	September 2020	6,327,140	3,917
(141)	EUR	Euro-Bund	September 2020	24,742,680	209,049
3	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2020	3,594,105	(10,039)
52	KRW	Korean 10 Year Bond	September 2020	4,945,440	(62,148)
(185)	KRW	Korean 3 Year Bond	September 2020	14,597,293	43,959
10	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	460,016	(2,244)
(5)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2020	1,009,117	(29,592)
(13)	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2020	852,420	(60,454)
(157)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2020	23,026,429	(1,511,910)
16	GBP	Long Gilt	December 2020	2,412,683	7,618
268	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	48,640,950	20,677
241	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	32,124,802	(30,753)
14	USD	90 Day Euro \$	December 2020	15,467,128	2,232
8	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	1,469,804	(16,958)
(113)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	16,580,360	168,991
(407)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	47,470,988	(14,098)
(714)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	75,421,013	(73,048)
(74)	USD	90 Day Euro \$	March 2021	15,480,313	(2,913)
Total				367,633,977	(1,093,126)

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	USD (2,300,000)	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.34.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	4,031	30,563
CDS	EUR (2,695,724)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.33.V1; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	30,836	207,232
CDS	USD (454,770)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.34.V8; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	10,220	21,242
CDS	EUR 300,000	Fund receives default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(3,221)	(5,674)
CDS	USD 60,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/12/2020	(3,604)	(253)
CDS	USD 70,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/12/2020	(6,727)	(295)
CDS	USD 70,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/12/2020	(5,132)	(191)
CDS	USD 280,841	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(735)	19,754
CDS	USD 340,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(1,033)	2,204
CDS	EUR 30,000	Fund receives default protection on Deutsche Telekom AG; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(109)	(1,033)
CDS	USD (36,000)	Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	133	61
CDS	USD 340,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(633)	2,204
CDS	USD (25,000)	Fund provides default protection on Sport Communications Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	(261)	3,984
CDS	EUR 30,000	Fund receives default protection on Telefonica Sa; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(170)	(358)

<sup>9</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[274] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR (195,000)	Fund provides default protection on ITRAXX FINSR 33.V1; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	1,210	3,689
CDS	USD (35,000)	Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	11	5,577
CDS	USD (11,656)	Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	40	1,869
CDS	USD (50,000)	Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	1,430	444
CDS	USD (15,000)	Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	526	133
CDS	USD (40,000)	Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	393	70
CDS	EUR 500,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(2,535)	(9,289)
CDS	USD 1,104,000	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(17,834)	(24,015)
CDS	EUR 145,000	Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(2,368)	(2,717)
CDS	USD 424,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(956)	2,749
CDS	USD 280,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(522)	1,815
CDS	USD 280,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(631)	1,815
CDS	USD 811,501	Fund receives default protection on Brazilao Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(48,980)	34,660
CDS	USD 550,000	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(7,739)	(11,964)
CDS	USD 350,000	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(4,925)	(7,614)
CDS	USD 292,560	Fund receives default protection on Chile Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(7,520)	(4,667)
CDS	EUR (20,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	88	1,897
CDS	EUR 195,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(1,776)	(2,722)
CDS	EUR 295,000	Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2025	(5,882)	(5,527)
CDS	EUR 150,000	Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2025	(2,602)	(2,811)
CDS	USD 65,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2020	(3,393)	(178)
CDS	USD 550,000	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(27,575)	39,697
CDS	EUR (80,000)	Fund provides default protection on Altice France Holding SA; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(310)	466
CDS	USD 495,381	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	685	34,916
CDS	USD (25,000)	Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	203	61
CDS	USD 220,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(582)	1,426
CDS	USD 10,000	Fund receives default protection on Occidental Petroleum Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(1,145)	1,380
CDS	USD 15,000	Fund receives default protection on Occidental Petroleum Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(1,733)	2,070
CDS	USD 477,381	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(2,470)	33,579
CDS	USD 351,397	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(1,562)	24,717
CDS	EUR 30,000	Fund receives default protection on Glencore International AG; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(1,141)	(5,112)
CDS	USD 100,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(2,171)	2,945
CDS	EUR 30,000	Fund receives default protection on Deutsche Telekom AG; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(61)	(1,033)
CDS	EUR (80,000)	Fund provides default protection on Vegim Media Finance Plc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	255	10,365
CDS	EUR (105,000)	Fund provides default protection on ITRAXX FINSR 33.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	635	2,905
CDS	EUR (80,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	623	2,987
CDS	EUR 193,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(1,885)	(2,743)

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR (194,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	982	3,669
CDS	EUR 112,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(1,206)	(1,592)
CDS	EUR 135,000	Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(1,407)	(2,335)
CDS	EUR (195,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	1,381	3,689
CDS	EUR (110,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	591	2,080
CDS	EUR 195,000	Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(1,407)	(2,335)
CDS	EUR (195,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	1,274	3,688
CDS	USD 25,000	Fund receives default protection on Ford Motor Credit Co. LLC; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	(3,367)	(1,502)
CDS	USD (50,000)	Fund provides default protection on Verizon Communications Inc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	103	990
CDS	USD (50,000)	Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	142	444
CDS	EUR 110,000	Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(703)	(1,882)
CDS	USD 50,000	Fund receives default protection on Avnet Inc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	170	(782)
CDS	EUR (505,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	3,322	9,551
CDS	USD 1,400,000	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(79,228)	99,477
CDS	USD 225,000	Fund receives default protection on Mckesson Corp; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2025	(331)	(5,735)
CDS	USD 225,000	Fund receives default protection on Cardinal Health Inc; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2025	103	(4,799)
CDS	USD (1,600,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.8.88B; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(33,821)	(276,756)
IFS	GBP 4,370,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.1425%	Merrill Lynch	15/5/2025	47,383	47,383
IFS	GBP 4,370,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.345%	Merrill Lynch	15/5/2030	(103,253)	(103,253)
IRS	CAD 1,831,000	Fund receives Fixed 0.524%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	9/7/2021	(25)	(25)
IRS	CAD 1,976,000	Fund receives Fixed 0.5335%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	9/7/2021	93	93
IRS	CAD 1,923,000	Fund receives Fixed 0.556%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	9/7/2021	368	368
IRS	CAD 75,582,000	Fund receives Fixed 0.5845%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	9/7/2021	5,830	5,830
IRS	CHF 19,600,000	Fund receives Fixed -0.72361%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	20/5/2022	(18,365)	(17,152)
IRS	CHF 2,660,000	Fund receives Fixed -0.6593%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	4/6/2022	(796)	(1,054)
IRS	USD 17,947,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.88%	Bank of America	17/8/2022	(150,814)	(150,814)
IRS	CHF 1,742,000	Fund receives Fixed -0.6575%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	9/5/2023	(1,669)	(1,669)
IRS	CHF 2,353,050	Fund receives Fixed -0.695%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	16/5/2023	(2,891)	(2,891)
IRS	CHF 2,400,111	Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	18/5/2023	(2,853)	(2,853)
IRS	CHF 2,733,459	Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	23/5/2023	(3,261)	(3,261)
IRS	CHF 3,445,376	Fund receives Fixed -0.6175%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	7/6/2023	(2,762)	(2,762)
IRS	CHF 3,497,581	Fund receives Fixed -0.62375%; and pays floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	7/6/2023	(2,401)	(2,401)
IRS	CHF 2,430,000	Fund receives Fixed -0.63505%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	7/6/2023	(1,480)	(1,928)
IRS	CHF 3,497,581	Fund receives Fixed -0.58%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	9/6/2023	(968)	(968)
IRS	MXN 40,491,000	Fund receives Fixed 5.28%; and pays Floating MXN MXIBTUE 1 Month	Bank of America	25/4/2024	23,263	23,263
IRS	MXN 35,700,000	Fund receives Fixed 5.1325%; and pays Floating MXN MXIBTUE 1 Month	Bank of America	29/5/2024	13,121	13,121
IRS	USD 6,142,273	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.525%	Bank of America	6/6/2024	(22,992)	(22,992)

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[276] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	MXN 55,667,000	Fund receives Fixed 5.495%; and pays Floating MXN MXRBTTIE 1 Month	Bank of America	30/4/2025	41,307	41,307
IRS	USD 1,450,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.688%	Bank of America	23/6/2030	2,583	2,583
IRS	USD 308,000	Fund receives Fixed 1.07626%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	17/8/2030	8,026	8,026
IRS	USD 1,980,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.912%	Bank of America	26/5/2050	89,675	89,675
IRS	JPY 62,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.316%	Bank of America	10/7/2050	9,506	9,506
IRS	USD 752,820	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.15%	Bank of America	8/6/2061	(1,373)	(1,373)
IRS	USD 245,485	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.177%	Bank of America	15/6/2051	(1,882)	(1,882)
IRS	GBP 8,290,000	Fund receives Fixed -0.09613%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	8/8/2023	(4,348)	(4,195)
IRS	GBP 8,320,000	Fund receives Fixed -0.1%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	8/8/2023	(5,059)	(4,417)
IRS	GBP 8,330,000	Fund receives Fixed -0.07476%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	10/8/2023	(4,054)	(2,107)
IRS	GBP 8,150,000	Fund receives Fixed -0.09681%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	11/8/2023	(1,423)	(4,065)
IRS	USD 5,064,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.345%	Goldman Sachs	27/8/2025	(585)	(585)
IRS	USD 3,261,000	Fund receives Fixed 1.076%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	17/8/2030	86,086	96,086
IRS	USD 1,761,297	Fund receives Fixed 0.6305%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	21/8/2030	(12,956)	(12,466)
IRS	USD 1,320,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.8815%	Goldman Sachs	2/7/2050	58,562	58,562
IRS	USD 736,173	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.872%	Goldman Sachs	21/7/2050	40,115	40,115
IRS	USD 957,000	Fund receives Fixed 0.956%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	28/10/2050	(35,418)	(35,418)
IRS	BRL 5,128,000	Fund receives Fixed 4.86%; and pays Floating BRL BROIE 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	21,251	21,251
TRS	USD 2,708,815	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Barclays	20/9/2020	101,646	100,070
TRS	USD 110,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid Investment Grade + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	BNP Paribas	20/9/2020	3,055	3,008
TRS	USD 92,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid Investment Grade + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	BNP Paribas	20/9/2020	2,279	2,739
TRS	USD 290,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	BNP Paribas	20/9/2020	24,067	23,965
TRS	USD 190,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays EUR EURIBOR 3 Month + 0bps	BNP Paribas	20/9/2020	5,711	5,608
TRS	USD 340	Fund receives Performance Shell Construction Inc + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 5bps	Citibank	10/12/2020	3,533	12,263
TRS	USD 170,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Credit Suisse	20/9/2020	10,800	10,837
TRS	USD 140,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Goldman Sachs	20/9/2020	6,419	5,386
TRS	USD 431,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Goldman Sachs	20/9/2020	15,897	15,708
TRS	USD 8,700,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Goldman Sachs	20/9/2020	681,624	688,640
TRS	USD 390,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	JP Morgan	20/9/2020	23,279	23,138
TRS	USD 290,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	JP Morgan	20/9/2020	10,519	10,396
TRS	USD 170,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	JP Morgan	20/9/2020	6,872	6,799
TRS	USD 50,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid Investment Grade + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/9/2020	1,290	1,289
Total (EUR underlying exposure – EUR 176,519,935)					711,336	1,184,311

CDS: Credit Default Swaps  
 IS: Inflation Swaps  
 IRS: Interest Rate Swaps  
 TRS: Total Return Swaps

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
 The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
1,906,000	Put	OTC USD/RUB	Bank of America	USD 70	2/9/2020	(28,465)	-
1,544,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.18	4/9/2020	11,728	15,465
1,050,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.175	4/9/2020	5,675	15,061
10,370,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.235	3/9/2020	(6,273)	343
10,370,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.205	8/9/2020	(14,816)	16,497
1,270,000	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.3	10/9/2020	(9,859)	3,746
1,270,000	Call	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.85	10/9/2020	(5,149)	1,048
50,000	Call	OTC USD/CLP	Bank of America	USD 1	10/9/2020	(6,670)	589
20,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 101	31/9/2020	(3,710)	110
1,366,678	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.185	22/9/2020	(1,037)	15,089
1,050,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.18	25/9/2020	4,720	15,110
1,050,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.185	25/9/2020	3,199	12,124
766,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.2075	28/9/2020	422	1,946
766,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.2075	29/9/2020	422	1,946
1,117,839	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.25	8/10/2020	(7,271)	8,311
52,489	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 4.9	8/10/2020	(4,709)	3,560
4,910,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1846	9/10/2020	1,398	41,040
613,000	Put	OTC USD/MXN	Bank of America	USD 23.8	30/10/2020	25,383	44,197
1,114,847	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.2	13/10/2020	(8,008)	8,373
52,357	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 4.9	13/10/2020	(6,478)	4,165
1,308,000	Call	OTC USD/ZAR	Bank of America	USD 17	15/10/2020	(9,389)	20,793
330,384	Put	OTC NZD/USD	Bank of America	NZD 0.62	27/10/2020	(15,964)	5,183
30,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 100	28/10/2020	(1,516)	1,136
4,521,895	Call	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.36	3/11/2020	(23,887)	6,159
136,519	Call	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.4	3/11/2020	(11,005)	1,719
650,000	Call	OTC USD/TWD	Bank of America	USD 30.9	11/11/2020	(1,660)	351
325,000	Call	OTC USD/TWD	Bank of America	USD 30.9	11/11/2020	(995)	176
179,274	Put	OTC AUD/JPY	Bank of America	AUD 1	12/11/2020	(16,600)	3,243
85,000	Put	OTC USD/RUB	Bank of America	USD 1	18/11/2020	(6,237)	1,119
3,820,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 102.7	27/11/2020	(3,319)	29,743
21,510,000	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.18	13/10/2020	136,640	361,634
1,050,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.125	4/9/2020	46,631	69,593
1,530,000	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.17	23/9/2020	(7,427)	2,182
638,396	Call	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 75	29/9/2020	428	7,552
210,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.25	28/6/2021	32,153	61,636
511,000	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.1	3/9/2020	(5,779)	114
70,000	Put	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.2	4/9/2020	1,149	16,863
3,600	Put	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.2	4/9/2020	(1,061)	935
60,675	Put	OTC USD/CNH	Citibank	USD 7.1	4/9/2020	(17,178)	-
634,000	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.75	4/9/2020	(8,242)	21
827,000	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.5	22/9/2020	(4,919)	3,141
638,396	Call	OTC USD/MXN	Citibank	USD 23	29/9/2020	(4,872)	1,782
638,396	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.2	29/9/2020	(1,839)	5,396
2,566,000	Put	OTC USD/RUB	Citibank	USD 73.5	2/10/2020	(11,168)	26,553
3,391,415	Call	OTC USD/CNH	Citibank	USD 7.05	3/11/2020	(22,348)	7,641
578,000	Call	OTC USD/TRY	Citibank	USD 7.7	6/11/2020	(13,052)	11,940
179,273	Put	OTC AUD/JPY	Deutsche Bank	AUD 71	12/10/2020	(19,313)	1,360
1,446,000	Put	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 5.46	22/10/2020	7,989	33,645
723,000	Call	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 6	22/10/2020	(3,197)	4,741
1,812,000	Call	OTC USD/CLP	Deutsche Bank	USD 775	3/11/2020	2,085	33,524
58,000	Put	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 23.8	9/10/2020	1,929	4,254
2,587,379	Call	OTC EUR/AUD	Goldman Sachs	EUR 1.65	13/10/2020	(17,208)	10,410
85,994	Call	OTC EUR/AUD	Goldman Sachs	EUR 1.7	13/10/2020	(6,238)	3,956
17,080,000	Call	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.18	13/10/2020	107,508	287,156
1,270,000	Put	OTC USD/INR	HSBC Bank Plc	USD 75	4/9/2020	5,543	19,919
158,000	Put	OTC USD/JPY	HSBC Bank Plc	USD 100	18/2/2021	(6,714)	36,549

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[278] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
1,368,897	Put	OTC NZD/JPY	JP Morgan	NZD 69	10/9/2020	(13,729)	87
1,308,000	Put	OTC USD/ZAR	JP Morgan	USD 16	15/9/2020	(268)	809
1,050,000	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.215	25/9/2020	(1,233)	2,479
5,910,000	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.22	9/10/2020	(6,618)	20,884
1,368,678	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.165	23/10/2020	20,995	37,204
1,332,000	Call	OTC USD/IDR	JP Morgan	USD 15,000	23/10/2020	(8,551)	9,834
936,000	Call	OTC USD/TWD	JP Morgan	USD 30	3/11/2020	(6,054)	1,204
89,000	Call	OTC USD/TWD	JP Morgan	USD 30	3/11/2020	(602)	117
300,000	Call	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 7.2	16/11/2020	(3,730)	446
543,000	Put	OTC USDMXN	Morgan Stanley	USD 22.5	4/9/2020	8,756	13,395
638,396	Call	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 6.4	29/9/2020	7,887	16,693
2,768,451	Put	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 72.5	13/10/2020	(24,327)	1,340
2,768,451	Put	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 72	13/10/2020	(23,688)	1,949
25,538	Put	OTC EUR/NOK	UBS	EUR 1	10/9/2020	(2,541)	115
488	Put	S&P 500 Index	JP Morgan	USD 2,900	18/12/2020	(12,045)	3,848
4	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,660	18/9/2020	(4,276)	14,303
2	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,600	18/9/2020	(15,779)	10,308
64	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 420	18/9/2020	107,216	125,836
420	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 360	16/10/2020	(97,921)	15,847
522	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 25	18/9/2020	27	12,889
143	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 27	18/12/2020	940	19,244
51	Put	B's Wholesale Club Holdings Inc	Exchange Traded	USD 30	20/11/2020	(9,444)	1,604
10	Put	Caterpillar Inc	Exchange Traded	USD 115	18/9/2020	(443)	105
20	Put	Chewy Inc	Exchange Traded	USD 45	16/10/2020	(7,760)	1,803
61	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 55	18/9/2020	(11,472)	2,939
26	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 65	18/9/2020	(8,267)	76
68	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 80	15/11/2021	(7,867)	20,804
28	Call	EPR Properties	Exchange Traded	USD 50	18/12/2020	(8,226)	1,350
20	Put	Etys Inc	Exchange Traded	USD 70	18/9/2020	(10,518)	84
172	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,500	18/9/2020	(73,136)	5,934
214	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 70	18/9/2020	(23,554)	3,477
103	Put	Exxon Mobil Corp	Exchange Traded	USD 37.5	16/10/2020	(6,815)	9,802
23	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 265	18/9/2020	46,351	70,857
15	Put	Ford Motor Co	Exchange Traded	USD 7	18/9/2020	(52)	296
37	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 100	18/9/2020	(3,243)	12,021
33	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 110	18/12/2020	(2,454)	11,898
10	Call	Lions Gate Entertainment Corp	Exchange Traded	USD 10	16/10/2020	96	503
13	Call	Lions Gate Entertainment Corp	Exchange Traded	USD 10	18/12/2020	403	1,226
10	Call	Lions Gate Entertainment Corp	Exchange Traded	USD 11	15/11/2021	29	733
5	Put	Macy's Inc	Exchange Traded	USD 5	18/9/2020	(57)	31
3	Call	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 60	16/10/2020	(400)	55
64	Call	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 60	15/11/2021	(6,705)	5,750
5	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 230	18/9/2020	1,718	2,662
39	Call	MSCI Emerging Markets Index	Exchange Traded	USD 1,100	26/9/2020	(38,367)	63,813
2	Call	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 11,450	18/9/2020	84,939	120,116
2	Call	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 11,650	16/10/2020	43,339	38,535
15	Call	NXP Semiconductors NV	Exchange Traded	USD 150	18/9/2020	(702)	63
5	Call	NXP Semiconductors NV	Exchange Traded	USD 150	16/10/2020	(93)	195
15	Put	Occidental Petroleum Corp	Exchange Traded	USD 12	18/9/2020	139	509
32	Call	PayPal Holdings Inc	Exchange Traded	USD 200	19/9/2020	2,220	21,867
18	Call	Russell 2000 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 1,610	18/9/2020	(5,042)	21,959
15	Call	Russell 2000 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 1,560	18/9/2020	(3,342)	63,854
4	Call	Sabre Corp	Exchange Traded	USD 15	16/10/2020	(235)	17
102	Put	Slack Technologies Inc	Exchange Traded	USD 25	18/12/2020	(2,497)	15,736
102	Call	Slack Technologies Inc	Exchange Traded	USD 42	18/12/2020	(3,830)	19,733
10	Put	Southwest Airlines Co	Exchange Traded	USD 15	18/9/2020	(868)	33

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
4	Put	Southwest Airlines Co	Exchange Traded	USD 20	18/9/2020	(589)	30
10	Put	Southwest Airlines Co	Exchange Traded	USD 15	18/12/2020	(1,238)	63
5	Put	Southwest Airlines Co	Exchange Traded	USD 12.5	18/12/2020	(473)	17
113	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 345	11/9/2020	47,816	72,054
551	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 342	18/9/2020	288,247	526,345
146	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 340	18/9/2020	99,862	155,873
82	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 345	18/9/2020	40,003	61,063
28	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 333	18/9/2020	32,025	44,324
6	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 325	18/9/2020	(528)	593
387	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	16/10/2020	138,166	289,174
130	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 333	16/10/2020	152,390	239,588
104	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 320	16/10/2020	(75,647)	32,492
77	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	20/11/2020	62,789	93,742
141	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 340	18/12/2020	159,136	282,254
113	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	18/12/2020	54,759	111,041
72	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	18/12/2020	43,925	104,498
56	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	21/12/2020	52,655	84,915
208	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	18/6/2021	286,383	360,393
91	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 305	17/12/2021	260,560	477,594
18	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	17/12/2021	15,472	40,032
10	Put	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 20	18/9/2020	(295)	17
2	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 138.5	25/8/2020	(19)	406
20	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 155	18/9/2020	(1,128)	277
10	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 150	18/9/2020	(297)	314
10	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 145	18/9/2020	(779)	616
30	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 70	16/10/2020	(1,101)	113
10	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 40	16/10/2020	841	1,638
5	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 42.5	16/10/2020	35	524
25	Call	Xerox Holdings Corp	Exchange Traded	USD 25	16/10/2020	(483)	314
5	Call	Xerox Holdings Corp	Exchange Traded	USD 30	15/1/2021	(102)	115
5	Call	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 120	18/9/2020	(424)	99
Total (EUR underlying exposure - EUR 98,821,647)						1,576,380	5,130,658

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
(1,191,000)	Put	OTC USD/EUR	Bank of America	USD 68	2/9/2020	6,856	-
(1,050,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.125	4/9/2020	(35,126)	(59,593)
(20,740,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.22	3/9/2020	21,495	(5,297)
(1,370,000)	Call	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.6	10/9/2020	8,737	(6,493)
(1,308,000)	Put	OTC USD/ZAR	Bank of America	USD 16	15/9/2020	9,147	(898)
(1,366,678)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.205	22/9/2020	2,817	(5,010)
(1,050,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.21	25/9/2020	72	(3,261)
(1,050,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.215	25/9/2020	367	(2,479)
(1,676,759)	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.05	8/10/2020	4,838	(5,108)
(981,000)	Put	OTC USD/MXN	Bank of America	USD 22.8	9/10/2020	(22,495)	(36,684)
(1,672,270)	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5	13/10/2020	4,892	(4,738)
(8,525,000)	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.2	13/10/2020	(55,276)	(67,552)
(12,985,000)	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.2	13/10/2020	(83,994)	(102,893)
(1,050,000)	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.175	4/9/2020	(13,694)	(15,661)
(1,530,000)	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.153	23/9/2020	2,998	(459)
(806,000)	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 18.5	4/9/2020	4,434	-
(1,681,000)	Put	OTC USD/EUR	Citibank	USD 70.5	2/10/2020	3,461	(3,839)
(578,000)	Put	OTC USD/TRY	Citibank	USD 7.25	6/11/2020	(104)	(7,732)

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

[280] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
(723,000)	Call	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 5.65	22/10/2020	6,730	(12,041)
(906,000)	Put	OTC USD/CLP	Deutsche Bank	USD 740	31/10/2020	9,422	(3,874)
(2,174,000)	Call	OTC USD/CLP	Deutsche Bank	USD 810	31/10/2020	2,538	(15,335)
(94,000)	Put	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 22.8	30/02/2020	(1,716)	(3,515)
(2,587,379)	Call	OTC EUR/AUD	Goldman Sachs	EUR 1.71	13/10/2020	7,675	(1,831)
(17,080,000)	Call	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.2	13/10/2020	(110,712)	(136,341)
(636,000)	Call	OTC USD/INR	HSBC Bank Plc	USD 77	4/9/2020	1,857	-
(158,000)	Put	OTC USD/JPY	HSBC Bank Plc	USD 100	19/11/2020	4,389	(22,255)
(1,731,108)	Put	OTC NZD/JPY	JP Morgan	NZD 65	10/9/2020	7,984	(5)
(1,060,000)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.185	26/9/2020	(852)	(12,124)
(5,910,000)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.23	10/02/2020	5,927	(13,304)
(1,366,678)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.185	22/10/2020	(13,621)	(20,793)
(2,088,000)	Call	OTC USD/INR	JP Morgan	USD 15,500	23/10/2020	8,080	(5,654)
(300,000)	Call	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 7.6	16/11/2020	1,576	(20)
(453,000)	Call	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 24	4/9/2020	2,327	-
(2,768,451)	Put	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 69.5	13/10/2020	9,989	(130)
(5,108)	Call	OTC EUR/NOK	UBS	EUR 1	10/9/2020	1,261	(1,495)
(1)	Call	Adobe Inc	Exchange Traded	USD 470	16/10/2020	(4,597)	(5,251)
(8)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,760	18/9/2020	11,798	(8,317)
(4)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 4,000	18/9/2020	28,260	(4,208)
(22)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 55	18/9/2020	(117,335)	(134,886)
(132)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 445	18/9/2020	(174,718)	(195,342)
(152)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 555	18/9/2020	(10,823)	(31,325)
(640)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 330	16/10/2020	34,949	(17,440)
(7)	Call	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 72.5	16/10/2020	349	(359)
(85)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 28	18/9/2020	1,678	(1,390)
(51)	Put	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Exchange Traded	USD 25	20/11/2020	2,464	(1,924)
(7)	Call	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 82.5	18/9/2020	910	(182)
(5)	Put	Caterpillar Inc	Exchange Traded	USD 100	18/9/2020	63	(23)
(1)	Call	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 605	18/9/2020	(1,373)	(1,815)
(20)	Put	Chewy Inc	Exchange Traded	USD 35	16/10/2020	3,069	(444)
(9)	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 60	18/9/2020	577	(78)
(61)	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 62.5	18/9/2020	4,730	(307)
(68)	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 95	15/11/2021	1,022	(6,927)
(68)	Put	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 60	15/11/2021	(2,889)	(38,245)
(20)	Put	Etsy Inc	Exchange Traded	USD 60	18/9/2020	5,176	(50)
(172)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,700	18/9/2020	8,564	(602)
(429)	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 80	18/9/2020	12,568	(1,608)
(1)	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 275	18/9/2020	(1,480)	(1,965)
(54)	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 285	18/9/2020	(50,964)	(75,498)
(1)	Call	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 280	18/9/2020	(443)	(698)
(7)	Call	Intel Corp	Exchange Traded	USD 75	18/9/2020	587	(18)
(2)	Call	Johnson & Johnson	Exchange Traded	USD 155	18/9/2020	201	(27)
(37)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 110	18/9/2020	4,437	(2,172)
(16)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 232.5	28/8/2020	110	(67)
(5)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 250	18/9/2020	(438)	(648)
(10)	Call	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 50	18/9/2020	(1,847)	(2,578)
(38)	Call	MSCI Emerging Markets Index	Exchange Traded	USD 1,150	26/9/2020	16,866	(15,532)
(1)	Call	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 9,175	18/9/2020	(186,887)	(240,480)
(4)	Call	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 11,800	18/9/2020	(112,024)	(152,380)
(1)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 460	18/9/2020	(4,710)	(5,878)
(2)	Call	PayPal Holdings Inc	Exchange Traded	USD 180	18/9/2020	(3,595)	(4,016)
(63)	Call	PayPal Holdings Inc	Exchange Traded	USD 220	18/9/2020	4,106	(8,135)
(9)	Call	Russell 2000 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 1,850	18/9/2020	8,074	(4,264)
(9)	Put	Russell 2000 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 1,200	18/9/2020	15,317	(585)

<sup>2</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
(102)	Call	Slack Technologies Inc	Exchange Traded	USD 35	18/12/2020	6,286	(35,238)
(113)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	11/9/2020	(28,992)	(29,745)
(4)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 355	18/9/2020	(683)	(1,046)
(5)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 305	18/9/2020	192	(262)
(45)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	18/9/2020	(4,652)	(5,961)
(27)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 253	30/9/2020	(109,474)	(220,134)
(27)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 253	30/9/2020	29,887	(691)
(45)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 230	30/9/2020	(191,516)	(453,273)
(45)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 230	30/9/2020	31,124	(623)
(26)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 285	16/10/2020	59,606	(5,584)
(36)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 295	16/10/2020	(106,621)	(169,424)
(70)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 375	16/10/2020	(3,443)	(6,544)
(104)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 310	16/10/2020	58,981	(24,329)
(112)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 300	16/10/2020	16,217	(19,861)
(115)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 300	20/11/2020	4,855	(48,500)
(66)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 250	31/12/2020	22,549	(13,217)
(6)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 270	17/12/2021	3,332	(9,934)
(24)	Call	STMicroelectronics NV	Exchange Traded	EUR 29	18/9/2020	1,027	(276)
(11)	Call	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 46	18/9/2020	1,015	(23)
(1)	Call	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 340	18/9/2020	287	(54)
(12)	Call	US Bancorp	Exchange Traded	USD 42.5	18/9/2020	465	(65)
(70)	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 160	18/9/2020	230	(138)
(5)	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 47.5	16/10/2020	127	(245)
(9)	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 57.5	16/10/2020	1,036	(83)
(10)	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 45	16/10/2020	(363)	(692)
(4)	Call	Xerox Inc	Exchange Traded	USD 110	18/9/2020	137	(329)
Total (EUR underlying exposure - EUR 34,448,485)						(894,087)	(2,578,704)

## Purchased Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
USD 184,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021; and pays 0.75% Fixed semi-annually from 6/4/2021	Barclays	2/10/2020	(1,633)	928
USD 1,121,300	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/6/2021; and pays 1.25% Fixed semi-annually from 25/9/2021	Barclays	23/3/2021	9,322	42,389
USD 381,939	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 15/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021	BNP Paribas	11/6/2021	(2,170)	50,438
USD 170,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021; and pays 0.75% Fixed semi-annually from 6/4/2021	Cibank	2/10/2020	(1,269)	867
USD 107,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021; and pays 0.75% Fixed semi-annually from 6/4/2021	Cibank	2/10/2020	(306)	540
USD 1,104,259	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.72% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021	Cibank	19/10/2020	(15,644)	6,384
USD 60,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.72% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021	Cibank	19/10/2020	(889)	456
USD 234,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.83% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021	Cibank	21/10/2020	(7,760)	3,147
USD 372,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.83% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021	Cibank	21/10/2020	(8,066)	5,956
USD 2,706,911	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/2/2021; and pays 0.61% Fixed semi-annually from 23/5/2021	Cibank	19/11/2020	4,601	20,918

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[282] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Purchased Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
USD 136,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.85% Fixed semi-annually from 22/6/2021, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021	Cibank	18/12/2020	(4,187)	4,987
USD 1,893,868	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021, and pays 0.8875% Fixed semi-annually from 10/8/2021	Cibank	8/2/2021	91,086	166,972
USD 163,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 8/12/2021, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/9/2021	Cibank	4/6/2021	(5,564)	8,282
USD 53,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 15/12/2021, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021	Cibank	11/6/2021	(1,808)	2,722
USD 5,714,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/12/2021, and pays 1.145% Fixed semi-annually from 28/4/2021	Deutsche Bank	26/10/2020	78,874	160,566
USD 2,314,691	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.59% Fixed semi-annually from 23/4/2021, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	(31,784)	17,760
USD 2,914,091	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021, and pays 0.88% Fixed semi-annually from 23/4/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	106,567	152,526
USD 3,622,547	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.85% Fixed semi-annually from 22/6/2021, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021	Goldman Sachs	18/12/2020	(84,302)	92,178
USD 1,020,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021, and pays 1.06% Fixed semi-annually from 22/6/2021	Goldman Sachs	18/12/2020	33,277	53,572
USD 1,000,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/3/2021, and pays 1.1% Fixed semi-annually from 23/6/2021	Goldman Sachs	21/12/2020	13,641	47,243
USD 1,490,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/9/2021, and pays 1.41% Fixed semi-annually from 22/12/2021	Goldman Sachs	19/6/2021	15,214	40,789
USD 179,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021, and pays 0.75% Fixed semi-annually from 6/4/2021	JP Morgan	2/10/2020	(1,067)	903
USD 1,449,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021, and pays 0.75% Fixed semi-annually from 6/4/2021	JP Morgan	2/10/2020	(12,578)	7,307
USD 3,011,279	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 8/12/2021, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/9/2021	JP Morgan	4/6/2021	(13,543)	152,898
USD 3,360,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.83% Fixed semi-annually from 23/4/2021, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/12/2021	Morgan Stanley	21/10/2020	(143,390)	63,405
Total (EUR underlying exposure - EUR 12,013,586)				18,281	1,105,822

## Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
EUR (397,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.21% Fixed annually from 12/4/2023, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022	Barclays	8/4/2022	956	(2,054)
EUR (464,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022, and pays -0.021% Fixed annually from 12/4/2023	Barclays	8/4/2022	(411)	(8,487)
EUR (464,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.21% Fixed annually from 12/4/2023, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022	Barclays	8/4/2022	804	(2,401)
EUR (3,757,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022, and pays -0.21% Fixed annually from 12/4/2023	Barclays	8/4/2022	(11,179)	(68,716)
EUR (3,757,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.21% Fixed annually from 12/4/2023, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022	Barclays	8/4/2022	12,097	(19,443)
EUR (397,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022, and pays -0.21% Fixed annually from 12/4/2023	Barclays	8/4/2022	(679)	(7,261)

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
EUR (105,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.15% Fixed annually from 21/4/2022	Barclays	18/4/2022	(121)	(1,439)
EUR (105,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.15% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022	Barclays	18/4/2022	306	(766)
EUR (262,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.129% Fixed annually from 21/4/2023	Barclays	19/4/2022	(326)	(3,775)
EUR (122,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.15% Fixed annually from 21/4/2023	Barclays	18/4/2022	(65)	(1,672)
EUR (306,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.129% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022	Barclays	19/4/2022	618	(2,121)
EUR (306,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.129% Fixed annually from 21/4/2023	Barclays	19/4/2022	(180)	(4,409)
EUR (2,477,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.129% Fixed annually from 21/4/2023	Barclays	19/4/2022	(5,727)	(35,693)
EUR (122,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.15% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022	Barclays	18/4/2022	254	(890)
EUR (891,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays -0.15% Fixed annually from 21/4/2023	Barclays	19/4/2022	(2,158)	(13,578)
EUR (891,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.15% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022	Barclays	19/4/2022	4,150	(7,233)
EUR (2,477,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.129% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022	Barclays	19/4/2022	10,085	(17,169)
EUR (262,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.129% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022	Barclays	19/4/2022	742	(1,816)
USD (981,933)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 14/12/2021	BNP Paribas	11/6/2021	(7,389)	(28,263)
USD (32,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020; and pays 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021	Cibank	10/9/2020	289	(55)
USD (32,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020	Cibank	10/9/2020	(103)	(189)
USD (51,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020	Cibank	10/9/2020	375	(300)
USD (51,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020; and pays 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021	Cibank	10/9/2020	385	(88)
USD (77,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020; and pays 0.66% Fixed semi-annually from 25/3/2021	Cibank	23/9/2020	499	(273)
USD (77,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.66% Fixed semi-annually from 25/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020	Cibank	23/9/2020	489	(657)
USD (61,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.764% Fixed semi-annually from 29/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020	Cibank	25/9/2020	415	(220)
USD (51,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020; and pays 0.764% Fixed semi-annually from 29/3/2021	Cibank	25/9/2020	447	(382)
USD (1,104,259)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.07% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/10/2021	Cibank	19/10/2020	(19,074)	(39,329)
USD (60,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.07% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/10/2021	Cibank	19/10/2020	(1,616)	(2,132)
USD (234,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.19% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/10/2021	Cibank	21/10/2020	(3,689)	(4,939)

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[284] BlackRock Global Funds (BGF)

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
USD (372,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.39% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021	Cibank	21/10/2020	2,046	(7,852)
USD (334,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021; and pays 0.69% Fixed semi-annually from 23/4/2021	Cibank	21/10/2020	3,082	(1,720)
USD (372,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021; and pays 0.69% Fixed semi-annually from 23/4/2021	Cibank	21/10/2020	3,736	(2,735)
USD (4,460,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.28% Fixed semi-annually from 10/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/2/2021	Cibank	6/11/2020	(8,754)	(24,348)
USD (2,706,911)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/2/2021; and pays 0.51% Fixed semi-annually from 23/5/2021	Cibank	19/11/2020	1,352	(13,877)
USD (16,750,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.485% Fixed semi-annually from 27/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/2/2021	Cibank	25/11/2020	5,341	(25,170)
USD (196,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2% Fixed semi-annually from 22/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021	Cibank	18/12/2020	(4,470)	(6,580)
USD (196,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021; and pays 0.6% Fixed semi-annually from 22/6/2021	Cibank	18/12/2020	1,391	(2,070)
USD (10,361,275)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.385% Fixed semi-annually from 10/9/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021	Cibank	8/2/2021	(18,848)	(51,784)
USD (2,825,802)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2375% Fixed semi-annually from 10/8/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021	Cibank	8/2/2021	(56,070)	(88,632)
USD (163,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/9/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 8/12/2021	Cibank	4/6/2021	615	(4,611)
USD (53,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 15/12/2021	Cibank	11/6/2021	200	(1,527)
USD (566,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed semi-annually from 15/8/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/5/2021	Cibank	13/2/2022	(269)	(2,643)
USD (72,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020; and pays 0.764% Fixed semi-annually from 29/3/2021	Deutsche Bank	25/9/2020	922	(463)
USD (72,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.764% Fixed semi-annually from 29/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020	Deutsche Bank	25/9/2020	437	(260)
USD (582,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.764% Fixed semi-annually from 29/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020	Deutsche Bank	25/9/2020	4,233	(2,100)
USD (582,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020; and pays 0.764% Fixed semi-annually from 29/3/2021	Deutsche Bank	25/9/2020	8,366	(3,745)
USD (5,714,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.405% Fixed semi-annually from 28/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021	Deutsche Bank	26/10/2020	(8,299)	(24,149)
USD (14,750,337)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.37% Fixed semi-annually from 29/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	(19,143)	(38,955)
USD (14,750,337)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021; and pays 0.17% Fixed semi-annually from 29/4/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	9,366	(16,892)
USD (3,622,547)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021; and pays 0.6% Fixed semi-annually from 22/6/2021	Goldman Sachs	18/12/2020	40,226	(56,740)
USD (3,622,547)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2% Fixed semi-annually from 22/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021	Goldman Sachs	18/12/2020	(31,845)	(121,800)
USD (90,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.66% Fixed semi-annually from 25/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020	JP Morgan	23/9/2020	452	(768)
USD (90,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020; and pays 0.66% Fixed semi-annually from 25/3/2021	JP Morgan	23/9/2020	990	(261)

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

ESG Fixed Income Global Opportunities Fund<sup>(2)</sup> continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
USD (728,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020; and pays 0.66% Fixed semi-annually from 25/3/2021	JP Morgan	23/9/2020	8,029	(2,109)
USD (728,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.66% Fixed semi-annually from 25/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020	JP Morgan	23/9/2020	5,662	(6,214)
USD (3,011,279)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/9/2021; and pays 0.59% Fixed semi-annually from 8/12/2021	JP Morgan	4/8/2021	(21,077)	(85,182)
USD (5,350,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed semi-annually from 15/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2022	JP Morgan	11/2/2022	(7,325)	(25,029)
USD (651,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed semi-annually from 15/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2022	JP Morgan	11/2/2022	(707)	(3,087)
USD (59,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020; and pays 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021	Morgan Stanley	10/9/2020	703	(102)
USD (479,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020; and pays 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021	Morgan Stanley	10/9/2020	5,903	(828)
USD (59,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020	Morgan Stanley	10/9/2020	404	(347)
USD (479,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020	Morgan Stanley	10/9/2020	4,288	(2,813)
USD (3,950,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.19% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/7/2021	Morgan Stanley	21/10/2020	18,870	(83,587)
USD (3,950,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/7/2021; and pays 0.69% Fixed semi-annually from 23/4/2021	Morgan Stanley	21/10/2020	77,257	(29,111)
Total (EUR underlying exposure - EUR 36,313,284)				13,501	(1,033,940)

## To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
<b>TBA:</b>			
<b>United States</b>			
USD (3,553,000)	Fannie Mae or Freddie Mac '2 9/20' 2% TBA	(3,065,524)	(0.50)
USD 26,532,000	Fannie Mae or Freddie Mac '2.5 9/20' 2.5% TBA	23,378,913	3.80
USD (6,537,000)	Fannie Mae or Freddie Mac '3 10/20' 3% TBA	(5,772,478)	(0.94)
USD 8,878,000	Fannie Mae or Freddie Mac '3 9/20' 3% TBA	7,851,426	1.28
USD (56,700,000)	Fannie Mae or Freddie Mac '3 11/20' 3% TBA	(50,021,435)	(8.13)
USD (52,779,000)	Fannie Mae or Freddie Mac '3.5 9/20' 3.5% TBA	(46,683,016)	(7.59)
USD 39,790,000	Fannie Mae or Freddie Mac '4 10/20' 4% TBA	35,587,589	5.78
USD 14,066,000	Fannie Mae or Freddie Mac '4.5 9/20' 4.5% TBA	12,744,738	2.07
Total TBA (EUR underlying exposure - EUR 185,116,120)		(25,970,788)	(4.22)

To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details. The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[286] BlackRock Global Funds (BGF)

## ESG Multi-Asset Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				41,206	Bank of Montreal	2,202,056	0.20
				19,712	Bank of Nova Scotia/The	713,308	0.07
				449	Canadian National Railway Co	39,908	0.00
				30,294	CGI Inc	1,792,881	0.16
				267	Fortis Ino/Canada	8,942	0.00
				18,486	Franco-Nevada Corp	2,330,438	0.21
				770	Intact Financial Corp	69,740	0.01
				47,420	Manulife Financial Corp	694,725	0.06
				3,621	Metro Ino/CN*	1,38,309	0.01
				3,958	Open Text Corp	152,402	0.01
				24,697	Rogers Communications Inc	882,437	0.08
				2,400	WSP Global Inc	138,052	0.01
						9,290,245	0.83
<b>FUNDS</b>				<b>Denmark</b>			
	<b>Guernsey</b>			3,928	H Lundbeck A/S	107,971	0.01
5,300,000	Bluefield Solar Income Fund Ltd	7,813,832	0.70	104,358	Novo Nordisk A/S	5,759,929	0.52
27,518,015	Starwood European Real Estate Finance Ltd	28,494,220	2.37	6,592	Orsted A/S	786,368	0.07
		34,308,061	3.07	6,872	Vestas Wind Systems A/S	873,383	0.08
						7,536,651	0.68
	<b>Ireland</b>			<b>Finland</b>			
3,084,950	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	13,776,115	1.23	4,818	Nestle Oyj	215,702	0.02
901,594	iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	4,664,762	0.42	60,732	Wartsila OYJ Abp	437,513	0.04
6,218,187	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	61,671,216	4.62			653,215	0.06
1,179,754	iShares Physical Gold ETC - ETF	38,115,018	3.41	<b>France</b>			
1,220,636	iShares Physical Silver ETC - ETF	27,315,692	2.45	448	Amundi SA	29,456	0.00
4,014,882	iShares USD High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	17,447,477	1.56	38,916	AXA SA*	666,553	0.06
		152,889,678	13.69	24,973	Carrefour SA*	338,121	0.03
	<b>Jersey</b>			2,276	Casino Guichard Petraction SA	71,712	0.01
6,621,009	Foresight Solar Fund Ltd	7,990,668	0.72	29,038	CNP Assurances	331,033	0.03
	<b>United Kingdom</b>			31,406	Danone SA	1,730,471	0.15
15,000,000	Aquila European Renewables Income Fund Plc/The Fund	19,275,000	1.46	2,018	Gecina SA (Ret)	232,675	0.02
1,728,563	Schroder UK Public Private	563,745	0.05	2,122	Hermes International	1,531,660	0.14
		10,838,745	1.51	7,158	JCDecaux SA*	114,814	0.01
Total Funds		212,035,152	18.99	628	Kering SA	323,546	0.03
	<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>			16,427	L'Oréal SA	4,579,848	0.41
	<b>Australia</b>			26,782	Natixis SA	63,018	0.01
1,285	ASX Ltd	69,318	0.01	162,141	Orange SA	1,521,855	0.14
265,019	Brambles Ltd*	1,746,771	0.16	9,455	Sahafi	799,853	0.07
34,892	Coca-Cola Amatil Ltd	195,110	0.02	4,473	Schneider Electric SE	466,310	0.04
152	Cochlear Ltd	18,158	0.00	16,766	TOTAL SE	659,565	0.06
119,541	GPT Group/The (Ret)	282,779	0.02	45,739	Unibail-Rodamco-Westfield (Ret)*	1,809,892	0.16
121,228	Insurance Australia Group Ltd	367,289	0.03	12,179	Valeo SA	313,122	0.03
174,059	Mivac Group (Unit) (Ret)	228,895	0.02			15,482,504	1.39
1,304	Newcrest Mining Ltd	25,740	0.00	<b>Germany</b>			
8,818	Ramsay Health Care Ltd	354,337	0.03	1,808	adidas AG	462,487	0.04
4,802	SEEK Ltd	61,395	0.01	2,180	Allianz SE	397,153	0.04
6,176	Stockland (Ret)	15,108	0.00	17,661	Bayerische Motoren Werke AG	1,078,440	0.10
54,359	Woodside Petroleum Ltd	651,379	0.06	21,138	Beiersdorf AG*	2,092,667	0.19
		4,011,337	0.36	8,874	Continental AG*	814,633	0.07
	<b>Austria</b>			14,907	Deutsche Boerse AG	2,358,287	0.21
20,462	Erste Group Bank AG*	423,359	0.04	3,991	Merck KGaA	453,577	0.04
1,821	OMV AG	50,187	0.00	6,284	Puma SE	436,361	0.04
		473,546	0.04	28,939	SAP SE	4,008,630	0.36
	<b>Belgium</b>			54,774	Siemens AG	6,387,744	0.57
6,603	KBC Group NV	320,905	0.03			18,490,979	1.66
31,675	Unicore SA*	1,219,074	0.11	<b>Hong Kong</b>			
		1,539,980	0.14	16,000	BOC Hong Kong Holdings Ltd	38,082	0.00
	<b>Bermuda</b>			1,600	Hang Seng Bank Ltd	21,101	0.00
8,268	IHS Markit Ltd	554,169	0.05	113,000	Swire Pacific Ltd	515,897	0.05
42,687	Invesco Ltd*	374,198	0.04	298,600	Swire Properties Ltd	678,393	0.06
49,960	Marvell Technology Group Ltd	1,598,065	0.14			1,253,473	0.11
		2,526,432	0.23	<b>Ireland</b>			
	<b>Canada</b>			22,387	Accenture Plc 'A'	4,536,241	0.41
3,292	Agnico Eagle Mines Ltd (Unit)*	227,047	0.02	30,077	Allegion plc	2,606,784	0.23

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

† All or a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

## ESG Multi-Asset Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
8,355	Jazz Pharmaceuticals Plc	935,622	0.08				
559	Johnson Controls International plc	19,235	0.00				
8,616	Kerry Group Plc	956,376	0.09				
7,044	Linde Plc	1,482,122	0.13				
23,560	Seagate Technology Plc	942,083	0.09				
6,890	Trane Technologies Plc	690,853	0.06				
		12,468,306	1.09				
<b>Italy</b>							
323,825	Intesa Sanpaolo SpA	686,512	0.06				
<b>Japan</b>							
61,100	Asahi Kasei Corp	429,849	0.04				
55,800	Astellas Pharma Inc	734,191	0.07				
26,300	Benesse Holdings Inc*	604,221	0.05				
20,200	Daichi Sankyo Co Ltd	1,508,447	0.13				
900	Daiichi Industries Ltd*	142,035	0.01				
25,200	Daiwa House Industry Co Ltd*	665,823	0.05				
16,900	Denso Corp*	660,176	0.05				
11,300	Eisai Co Ltd	827,578	0.07				
16,000	Honda Motor Co Ltd*	345,450	0.03				
5,000	Kansai Paint Co Ltd	39,955	0.01				
20,200	Kao Corp*	1,288,416	0.12				
72,500	KDDI Corp*	7,763,971	0.16				
3,400	Kyushu Railway Co	62,836	0.01				
3,000	Mitsui Chemicals Inc	59,119	0.01				
3,900	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	90,666	0.01				
21,800	Murata Manufacturing Co Ltd	1,082,184	0.10				
139,700	Nikon Corp*	918,765	0.08				
13,100	Nitto Denko Corp*	686,871	0.06				
30,600	NTT DCOMO Inc*	715,733	0.06				
5,800	Onion Corp	382,375	0.03				
5,600	Osaka Gas Co Ltd	91,764	0.01				
13,800	Rakuten Inc*	101,776	0.01				
9,900	Resona Holdings Inc	30,520	0.00				
1,600	SCSK Corp*	96,209	0.01				
11,900	Sekisui Chemical Co Ltd*	159,630	0.01				
1,800	Sekisui House Ltd	29,827	0.00				
13,600	Shionogi & Co Ltd	627,794	0.06				
32,400	Sony Corp*	2,128,035	0.19				
319,500	Sumitomo Chemical Co Ltd	971,314	0.09				
34,700	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc*	842,353	0.08				
36,700	Suntory Beverage & Food Ltd	1,186,518	0.11				
5,100	Symtec Corp	373,186	0.03				
22,300	Teijin Ltd*	293,321	0.03				
13,600	Tokyo Gas Co Ltd*	257,058	0.02				
4,200	Tokyo Corp	47,077	0.00				
22,500	Toray Industries Inc	89,586	0.01				
26,900	Toyota Motor Corp	1,467,577	0.13				
4,500	West Japan Railway Co*	198,167	0.02				
2,200	Yamaha Corp	89,908	0.01				
5,300	Yaskawa Electric Corp*	159,829	0.01				
25,800	Yokogawa Electric Corp*	353,430	0.03				
		22,313,226	2.00				
<b>Jersey</b>							
6,206	Apiv Plc	448,691	0.04				
5,500	Ferguson Plc	463,351	0.04				
19,281	WPP Plc	139,030	0.01				
		1,041,072	0.09				
<b>Netherlands</b>							
25,883	Akzo Nobel NV	2,137,936	0.19				
13,393	ASML Holding NV	4,294,063	0.38				
11,786	Wolters Kluwer NV	815,355	0.07				
		7,157,354	0.64				
<b>New Zealand</b>							
1,107	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	23,027	0.00				
<b>Norway</b>							
192,616	Equinor ASA	2,611,738	0.23				
68,786	Oxela ASA	670,552	0.06				
88,666	Telenor ASA	1,212,448	0.11				
		4,394,738	0.39				
<b>Singapore</b>							
24,200	DBS Group Holdings Ltd	311,190	0.03				
<b>Spain</b>							
300,449	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	752,024	0.07				
297,419	Banco Santander SA	655,153	0.06				
51,973	Industria de Diseno Textil SA	1,222,382	0.11				
51,434	Repsol SA*	346,665	0.03				
		2,876,224	0.26				
<b>Sweden</b>							
35,300	Tele2 AB	420,708	0.04				
207,296	Telia Co AB	673,442	0.06				
		1,094,151	0.10				
<b>Switzerland</b>							
11,272	Alcon Inc	547,913	0.05				
18,108	Coca-Cola HBC AG	403,283	0.04				
441	Givaudan SA	1,554,288	0.14				
3,242	Kuehne + Nagel International AG*	629,776	0.05				
7,659	Lonza Group AG	1,378,575	0.12				
13,360	Nestle SA	1,355,793	0.12				
29,853	Roche Holding AG - Genuschein	7,504,748	0.67				
859	Sonova Holding AG	167,610	0.02				
2,765	Swiss Re AG	147,182	0.01				
		13,583,168	1.22				
<b>United Kingdom</b>							
175,894	Barrat Developments Plc	1,031,787	0.09				
8,480	Berkeley Group Holdings Plc	431,797	0.04				
49,131	Burberry Group Plc*	792,661	0.07				
7,033	Coca-Cola European Partners Plc	245,013	0.02				
4,733	Compass Group Plc	64,519	0.01				
2,435	Croda International Plc	150,459	0.02				
23,508	InterContinental Hotels Group Plc	1,158,892	0.10				
611,315	ITV Plc*	346,829	0.03				
30,619	J Sainsbury Plc*	62,649	0.01				
33,033	Johnson Matthey Plc	879,246	0.08				
124,660	Kingsfisher Plc	376,044	0.03				
35,707	National Grid Plc	336,278	0.03				
8,395	Nielsen Holdings Plc	120,128	0.01				
8,353	Reckitt Benckiser Group Plc	700,642	0.06				
52,004	RELX Plc	888,969	0.09				
7,684,648	Solih Energy Efficiency Income Trust Plc	9,530,205	0.85				
153,418	SSE Plc*	2,157,329	0.19				
99,102	Taylor Wimpey Plc	136,592	0.01				
16,909,946	Triple Point Social Housing Ref Plc (Ref)	20,208,789	1.81				
14,638	Unilever Plc	729,173	0.07				
473,578	Wm Morrison Supermarkets Plc*	1,017,150	0.09				
		41,468,851	3.71				
<b>United States</b>							
12,392	Adobe Inc	5,319,825	0.48				
28,980	Agilent Technologies Inc	2,434,146	0.22				
13,735	Aly Financial Inc	269,707	0.02				
2,535	Alphabet Inc 'A'	3,485,307	0.31				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

[289] BlackRock Global Funds (BGF)

## ESG Multi-Asset Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
17,550	American Express Co	1,500,763	0.13	205,657	Microsoft Corp	39,204,419	3.51
14,521	American Tower Corp (Relt)	3,033,611	0.27	8,146	Moody's Corp	2,248,702	0.20
3,872	AmericanSourceBergen Corp / A	315,071	0.03	13,016	National Oilwell Varco Inc	170,359	0.01
22,775	Amgen Inc	4,814,411	0.43	1,339	Newmont Corp	75,186	0.01
16,768	Analog Devices Inc	1,652,509	0.15	61,432	NIKE Inc	6,761,651	0.62
7,597	ANVSYS Inc*	2,150,295	0.19	3,046	Northern Trust Corp	141,320	0.01
54,520	Apple Inc	5,859,293	0.52	34,244	NortonLifeLock Inc	684,922	0.06
4,030	Arista Networks Inc*	752,223	0.07	23,632	NVIDIA Corp	10,401,300	0.93
36,806	Baker Hughes Co / A	440,681	0.04	30,842	ON Semiconductor Corp	559,858	0.05
17,692	Bank of New York Mellon Corp/The	552,882	0.05	34,168	Oracle Corp	1,846,384	0.15
2,197	Becton Dickinson and Co	447,072	0.04	4,759	People's United Financial Inc	42,216	0.00
4,682	Best Buy Co Inc	428,438	0.04	54,440	PepsiCo Inc	6,430,500	0.58
6,323	Brogen Inc	1,466,324	0.13	10,974	Phillips 66	551,149	0.05
1,496	BorgWarner Inc	51,440	0.01	25,703	Principal Financial Group Inc	926,464	0.08
23,784	Cadence Design Systems Inc	2,207,348	0.20	60,837	Procter & Gamble Co/The	7,058,090	0.63
9,795	Campbell Soup Co	429,931	0.04	6,380	Prologis Inc (Res)*	456,725	0.04
353	Cardinal Health Inc	14,893	0.00	41,140	Prudential Financial Inc	2,349,721	0.21
3,228	Caterpillar Inc	385,706	0.03	12,154	PTC Inc*	927,032	0.08
14,701	Centene Corp	746,836	0.07	16,694	Quest Diagnostics Inc	1,461,794	0.13
3,171	CH Robinson Worldwide Inc	261,114	0.02	8,777	ResMed Inc	1,312,124	0.12
10,344	Cigna Corp	1,567,806	0.14	17,776	Robert Half International Inc	792,252	0.07
34,233	Cisco Systems Inc	1,210,248	0.11	3,975	Rockwell Automation Inc	765,068	0.07
891	Citigroup Inc	365,227	0.03	7,345	Roper Technologies Inc	2,636,296	0.24
2,563	CME Group Inc	437,029	0.04	42,682	Sabre Corp*	255,875	0.02
10,979	Coca-Cola Co/The	480,544	0.04	42,852	salesforce.com Inc*	9,722,464	0.87
64,687	Colgate-Palmolive Co	4,300,982	0.39	1,523	Sempra Energy	157,832	0.01
9,382	Comerica Inc	311,236	0.03	4,357	Splunk Inc	786,359	0.07
31,646	CommScope Holding Co Inc*	273,827	0.02	10,899	Starbucks Corp	770,666	0.07
48,007	Conduent Inc	141,847	0.01	26,404	T Rowe Price Group Inc	3,050,235	0.27
3,712	ConocoPhillips	117,180	0.01	418	Teladoc Health Inc	74,256	0.01
10,975	Consolidated Edison Inc	653,710	0.06	20,935	Tesla Inc	7,994,234	0.72
24,271	CSX Corp	1,663,493	0.14	978	Tiffany & Co	100,731	0.01
5,032	Cummins Inc	875,882	0.08	14,462	Tractor Supply Co	1,777,381	0.16
11,654	Deere & Co*	2,052,267	0.18	9,970	Travelers Cos Inc/The*	962,078	0.09
13,715	Ecolab Inc	2,280,896	0.20	1,880	UGI Corp	56,478	0.01
30,590	Edwards Lifesciences Corp	2,161,887	0.19	7,848	Vail Resorts Inc*	1,419,933	0.13
14,925	Electronic Arts Inc	1,751,442	0.16	633	Varian Medical Systems Inc	92,131	0.01
1,288	Equinix Inc (Relt)	856,704	0.08	7,426	Vertex Pharmaceuticals Inc	1,698,606	0.15
5,825	F5 Networks Inc	655,901	0.06	20,653	VF Corp	1,161,938	0.10
2,066	Facebook Inc / A	507,633	0.05	21,015	Vici Inc / A*	3,771,569	0.34
5,756	FactSet Research Systems Inc	1,712,761	0.15	7,358	VMware Inc	923,794	0.08
5,145	Fair Isaac Corp	1,831,004	0.16	64,850	Walt Disney Co/The	7,278,438	0.66
14,375	Footnet Inc	1,579,761	0.14	6,931	Waters Corp	1,266,400	0.11
38,036	Franklin Resources Inc	668,123	0.06	689	West Pharmaceutical Services Inc	166,672	0.02
3,530	General Mills Inc	188,150	0.02	2,494	WW Grainger Inc	760,866	0.07
41,085	Gilead Sciences Inc	2,259,772	0.20	26,031	Xylem Inc/NY*	1,819,409	0.16
6,970	Goldman Sachs Group Inc/The	1,197,085	0.11	5,814	Zebra Technologies Corp	1,382,626	0.12
1,832	Hasbro Inc	127,501	0.01	8,740	Zions Bancorp NA	238,089	0.02
2,755	HCA Healthcare Inc	314,636	0.03	13,516	Zoetis Inc*	1,809,587	0.16
29,914	Henry Schein Inc	1,661,142	0.15			240,827,778	21.57
744	Hologic Inc	37,709	0.00			409,103,759	36.85
41,020	Home Depot Inc/The	9,776,279	0.88				
2,767	Humana Inc	949,550	0.09				
6,262	IDEX Corp*	945,760	0.09				
7,578	IDEXX Laboratories Inc	2,437,309	0.22				
45,551	Intel Corp	1,931,383	0.17				
9,790	International Business Machines Corp	1,019,159	0.09				
4,934	International Flavors & Fragrances Inc	513,763	0.05				
7,084	Intuit Inc	2,046,662	0.18				
9,891	Iron Mountain Inc (Res)	253,152	0.02				
10,338	Johnson & Johnson	1,326,796	0.12				
1,362	Kellogg Co	80,258	0.01				
27,308	Lowe's Cos Inc	3,779,510	0.34				
6,532	Lululemon Athletica Inc	2,060,727	0.18				
1,492	M&T Bank Corp	330,288	0.01				
22,838	Marsh & McLennan Cos Inc	2,184,465	0.20				
7,828	Mastercard Inc*	2,380,739	0.21				
11	Mettler-Toledo International Inc	8,929	0.00				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

## ESG Multi-Asset Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
AUD 215,000	Australia Government Bond 3% 21/3/2047	165,625	0.02	EUR 20,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 3.25% 22/6/2057	30,608	0.00
AUD 210,000	Australia Government Bond 3.25% 21/4/2025	146,517	0.01	EUR 50,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.75% 22/6/2045	88,048	0.01
AUD 120,000	Australia Government Bond 4.5% 21/4/2033	103,209	0.01	EUR 240,000	Kingdom of Belgium Government Bond 4% 28/3/2022	257,624	0.02
AUD 400,000	Australia Government Bond 4.75% 21/4/2027	312,533	0.03	EUR 325,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 4.25% 28/3/2022	358,143	0.03
		2,611,424	0.23	EUR 70,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 4.25% 28/3/2041	123,301	0.01
	<b>Austria</b>					4,534,141	0.41
EUR 107,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 20/2/2022 (Zero Coupon)	108,401	0.01		<b>Canada</b>		
EUR 180,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 15/7/2023 (Zero Coupon)	183,115	0.02	CAD 160,000	Canadian Government Bond 1% 1/9/2022	104,311	0.01
EUR 100,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 15/7/2024 (Zero Coupon)	102,263	0.01	CAD 580,000	Canadian Government Bond 1.25% 1/6/2030	394,406	0.04
EUR 70,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 20/2/2030 (Zero Coupon)	71,648	0.01	CAD 1,770,000	Canadian Government Bond 1.5% 1/8/2021	1,150,696	0.10
EUR 290,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.5% 20/2/2029	308,952	0.03	CAD 660,000	Canadian Government Bond 1.5% 1/9/2024	443,475	0.04
EUR 615,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.75% 20/10/2026	652,386	0.06	CAD 610,000	Canadian Government Bond 2% 1/9/2023	344,334	0.03
EUR 260,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.75% 20/3/2051	290,836	0.02	CAD 40,000	Canadian Government Bond 2% 1/6/2028	28,626	0.00
EUR 45,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.85% 30/6/2120	49,270	0.00	CAD 361,000	Canadian Government Bond 2% 1/12/2051	281,514	0.03
EUR 235,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.5% 20/2/2047	307,835	0.03	CAD 170,000	Canadian Government Bond 2.25% 1/3/2024	116,698	0.01
EUR 120,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.55% 21/10/2024	131,307	0.01	CAD 370,000	Canadian Government Bond 2.25% 1/6/2029	272,009	0.02
EUR 120,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.15% 20/4/2044	202,116	0.02	CAD 20,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2048	17,734	0.00
EUR 112,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.65% 20/4/2022	119,878	0.01	CAD 170,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2045	166,624	0.02
EUR 24,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.8% 26/1/2052	54,833	0.00	CAD 145,000	Canadian Government Bond 4% 1/6/2041	143,809	0.01
EUR 120,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 4.15% 15/3/2037	201,021	0.02	CAD 84,000	Canadian Government Bond 5% 1/6/2037	87,863	0.01
		2,794,861	0.25	CAD 15,000	Canadian Government Bond 5.75% 1/6/2033	15,473	0.00
	<b>Belgium</b>					3,566,572	0.32
EUR 320,000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.1% 22/6/2030	329,232	0.03		<b>Chile</b>		
EUR 330,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.2% 22/10/2023	338,448	0.03	USD 800,000	Chile Government International Bond 3.24% 5/2/2028	750,099	0.07
EUR 320,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.4% 22/6/2040	323,040	0.03		<b>Croatia</b>		
EUR 250,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.6% 22/10/2024	261,075	0.02	EUR 370,000	Croatia Government International Bond 1.5% 17/6/2031	384,338	0.03
EUR 130,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2027	140,484	0.01		<b>Denmark</b>		
EUR 300,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2028	326,089	0.03	DKK 1,100,000	Denmark Government Bond 0.5% 15/11/2027	157,174	0.01
EUR 480,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.9% 22/6/2029	527,976	0.05	DKK 470,000	Denmark Government Bond '144A' 0.5% 15/11/2029	67,896	0.01
EUR 610,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1% 22/6/2026	662,063	0.06	DKK 610,000	Denmark Government Bond 1.5% 15/11/2023	87,501	0.01
EUR 233,070	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.45% 22/6/2037	278,157	0.02	DKK 430,000	Denmark Government Bond 3% 15/11/2021	60,323	0.01
EUR 267,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.7% 22/6/2050	350,367	0.03	DKK 1,030,000	Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	257,214	0.02
EUR 50,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.9% 22/6/2038	64,042	0.01			630,108	0.06
EUR 110,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2.15% 22/6/2065	174,444	0.02		<b>Finland</b>		
				EUR 50,000	Finland Government Bond '144A' 15/4/2022 (Zero Coupon)	50,482	0.00
				EUR 180,000	Finland Government Bond '144A' 15/9/2024 (Zero Coupon)	194,569	0.02

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

[290] BlackRock Global Funds (BGF)

## ESG Multi-Asset Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 80,000	Finland Government Bond '144A' 0.125% 15/4/2036	81,351	0.01	EUR 570,000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/5/2024	630,608	0.06
EUR 90,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/9/2028	95,192	0.01	EUR 15,000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/5/2045	24,795	0.00
EUR 80,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/9/2029	85,670	0.01	EUR 50,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/4/2055	102,716	0.01
EUR 140,000	Finland Government Bond '144A' 1.125% 15/4/2034	162,720	0.01	EUR 440,000	French Republic Government Bond OAT 4.5% 25/4/2041	805,886	0.07
EUR 20,000	Finland Government Bond '144A' 1.375% 15/4/2047	26,064	0.00	EUR 180,000	French Republic Government Bond OAT 4.75% 25/4/2035	319,157	0.03
EUR 200,000	Finland Government Bond '144A' 2% 15/4/2024*	219,163	0.02			16,754,801	1.50
EUR 35,000	Finland Government Bond '144A' 2.625% 4/7/2042	53,842	0.01				
		970,053	0.09				
	<b>France</b>				<b>Germany</b>		
EUR 925,000	French Republic Government Bond OAT 25/5/2022 (Zero Coupon)	934,708	0.08	EUR 1,795,000	Bundesobligation 18/10/2024 (Zero Coupon)	1,845,287	0.16
EUR 1,560,000	French Republic Government Bond OAT 25/2/2023 (Zero Coupon)	1,582,803	0.14	EUR 420,000	Bundesobligation 0.25% 16/10/2020	420,369	0.04
EUR 280,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2023 (Zero Coupon)	284,308	0.03	EUR 1,130,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/8/2029 (Zero Coupon)	1,241,170	0.11
EUR 1,028,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2024 (Zero Coupon)	1,048,817	0.09	EUR 900,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/8/2050 (Zero Coupon)*	890,200	0.08
EUR 1,740,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2025 (Zero Coupon)*	1,781,154	0.16	EUR 12,089,728	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.25% 15/8/2048	16,144,080	1.45
EUR 250,000	French Republic Government Bond OAT 25/2/2026 (Zero Coupon)	256,187	0.02	EUR 15,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 4/7/2042*	26,058	0.00
EUR 440,000	French Republic Government Bond OAT 25/11/2029 (Zero Coupon)	447,150	0.04	EUR 840,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 4/7/2040	1,962,715	0.18
EUR 1,350,000	French Republic Government Bond OAT 0.8% 25/5/2025*	1,415,627	0.13			22,519,959	2.02
EUR 1,710,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2029*	1,818,858	0.16		<b>Hungary</b>		
EUR 130,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.5% 25/5/2040	134,836	0.01	EUR 30,000	Hungary Government International Bond 1.625% 28/4/2032	31,893	0.00
EUR 80,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/5/2028	84,887	0.01	EUR 182,000	Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035	171,128	0.02
EUR 1,110,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/11/2028	1,205,849	0.11			203,031	0.02
EUR 540,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.75% 25/5/2052	560,595	0.05		<b>Ireland</b>		
EUR 240,000	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/5/2034	278,087	0.03	EUR 85,000	Ireland Government Bond 18/10/2022 (Zero Coupon)	85,027	0.01
EUR 610,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.25% 25/5/2036	710,969	0.06	EUR 240,000	Ireland Government Bond 0.4% 15/5/2035	247,464	0.02
EUR 900,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.5% 25/5/2050	1,330,885	0.10	EUR 487,000	Ireland Government Bond 1.1% 15/5/2029	540,632	0.05
EUR 630,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/6/2039	775,615	0.07	EUR 140,000	Ireland Government Bond 1.5% 15/5/2050	174,915	0.02
EUR 70,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/5/2056	89,080	0.01	EUR 310,000	Ireland Government Bond 3.4% 18/3/2024	353,610	0.03
EUR 170,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 2% 25/5/2048	235,101	0.02			1,402,709	0.13
EUR 100,000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/10/2022	106,173	0.01		<b>Israel</b>		
				ILS 1,020,000	Israel Government Bond - Fixed 1% 31/3/2030	263,684	0.02
				ILS 330,000	Israel Government Bond - Fixed 3.75% 31/3/2047	122,556	0.01
						386,240	0.03
					<b>Italy</b>		
				EUR 590,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.05% 15/1/2023	590,600	0.05
				EUR 80,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 1/6/2021	80,424	0.01
				EUR 260,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.94% 1/3/2023	266,100	0.02

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## ESG Multi-Asset Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 370,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 1/8/2030	368,493	0.03	JPY 24,350,000	Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/3/2059	184,650	0.02
EUR 3,340,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1% 15/7/2022	3,409,420	0.31	JPY 7,800,000	Japan Government Forty Year Bond 0.8% 20/3/2058	65,466	0.01
EUR 29,025,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 1/4/2030*	29,954,076	2.58	JPY 17,100,000	Japan Government Forty Year Bond 2.2% 20/3/2049	192,462	0.02
EUR 935,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.44% 1.45% 1/3/2036	940,088	0.08	JPY 4,000,000	Japan Government Forty Year Bond 2.4% 20/3/2048	46,361	0.00
EUR 640,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 1/6/2025	671,547	0.06	JPY 6,500,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/3/2028	51,930	0.00
EUR 1,130,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 1/7/2024	1,192,772	0.11	JPY 30,300,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/6/2028	242,022	0.02
EUR 650,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 15/5/2024	688,426	0.06	JPY 183,500,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2028	1,464,385	0.13
EUR 1,640,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.44% 1.85% 1/7/2025	1,645,040	0.15	JPY 159,000,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/6/2029	1,267,308	0.11
EUR 852,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 1/2/2028	925,242	0.08	JPY 355,650,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/9/2029	2,832,880	0.25
EUR 585,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 1/8/2027	635,714	0.06	JPY 83,000,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2029	660,334	0.06
EUR 540,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.44% 2.25% 1/9/2036	597,551	0.06	JPY 132,850,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/3/2030	1,056,597	0.09
EUR 260,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 1/10/2023	268,002	0.02	JPY 24,100,000	Japan Government Ten Year Bond 0.3% 20/6/2030	191,510	0.02
EUR 1,025,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.44% 2.45% 1/9/2050	1,209,637	0.11	JPY 82,850,000	Japan Government Ten Year Bond 0.3% 20/12/2024	666,260	0.06
EUR 900,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.44% 2.7% 1/3/2047	1,045,164	0.09	JPY 207,600,000	Japan Government Ten Year Bond 0.4% 20/5/2025	1,921,418	0.17
EUR 500,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 1/12/2028	576,312	0.06	JPY 18,350,000	Japan Government Ten Year Bond 0.6% 20/3/2023	147,724	0.01
EUR 50,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.44% 2.8% 1/3/2067	58,166	0.01	JPY 378,300,000	Japan Government Ten Year Bond 1% 20/9/2021	3,025,945	0.27
EUR 340,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.44% 2.95% 1/9/2038	410,345	0.04	JPY 19,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/6/2049	142,735	0.01
EUR 1,280,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 1/8/2028*	1,501,826	0.13	JPY 167,850,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/9/2049	1,258,950	0.11
EUR 780,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.44% 3.1% 1/3/2040	952,891	0.09	JPY 161,150,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/12/2049	1,206,920	0.11
EUR 185,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.44% 3.35% 1/3/2035	244,149	0.02	JPY 47,500,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/3/2050	355,169	0.03
EUR 495,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.44% 3.45% 1/3/2048	553,453	0.06	JPY 31,450,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.5% 20/3/2049	243,291	0.02
EUR 230,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.44% 3.85% 1/9/2048*	337,488	0.03	JPY 52,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.6% 20/5/2050	410,407	0.04
EUR 220,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.44% 4.75% 1/8/2022	248,839	0.02	JPY 30,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/6/2048	245,228	0.02
EUR 40,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.44% 4.75% 1/9/2028	51,931	0.01	JPY 90,550,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2048	738,900	0.07
EUR 120,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.44% 4.75% 1/9/2044	185,724	0.02	JPY 27,650,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2047	315,988	0.03
		49,710,530	4.45	JPY 5,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/9/2047	42,501	0.00
<b>Japan</b>				JPY 29,100,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/12/2047	176,728	0.02
JPY 186,450,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2022	1,559,243	0.14	JPY 3,850,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2048	32,226	0.00
JPY 29,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2022	230,358	0.02	JPY 17,200,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.9% 20/9/2049	142,411	0.01
JPY 10,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2023	79,533	0.01	JPY 65,850,000	Japan Government Thirty Year Bond 1.7% 20/9/2044	662,122	0.06
JPY 58,300,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/9/2023	463,910	0.04	JPY 42,400,000	Japan Government Thirty Year Bond 1.9% 20/9/2042	435,319	0.04
JPY 101,650,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2023	608,972	0.07	JPY 122,150,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.5% 20/9/2037	1,308,201	0.12
JPY 135,500,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2024	1,078,719	0.10	JPY 141,400,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.3% 20/5/2039	1,086,772	0.10
JPY 154,450,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2025	1,231,159	0.11	JPY 8,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/3/2036	72,099	0.01
JPY 17,360,000	Japan Government Forty Year Bond 0.4% 20/3/2056	127,867	0.01	JPY 61,950,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/3/2039	489,656	0.04

\* After a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[292] BlackRock Global Funds (BGF)

## ESG Multi-Asset Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
JPY 264,600,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/3/2040	2,083,860	0.19	EUR 240,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/1/2030 (Zero Coupon)	247,892	0.02
JPY 52,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/9/2036	422,257	0.04	EUR 240,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/7/2030 (Zero Coupon)	247,990	0.02
JPY 7,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/3/2038	56,583	0.01	EUR 200,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.25% 15/7/2025	208,203	0.02
JPY 66,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/6/2038	532,637	0.05	EUR 210,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.25% 15/7/2029	221,484	0.02
JPY 151,400,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/12/2038	1,218,546	0.11	EUR 300,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.5% 15/1/2040	329,226	0.03
JPY 5,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2036	41,186	0.00	EUR 90,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.75% 15/7/2028	98,459	0.01
JPY 36,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/6/2037	296,226	0.03	EUR 245,000	Netherlands Government Bond '144A' 1.75% 15/7/2023	261,807	0.02
JPY 11,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/9/2037	30,461	0.01	EUR 70,000	Netherlands Government Bond '144A' 2% 15/7/2024	77,194	0.01
JPY 32,800,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2037	269,593	0.02	EUR 160,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.5% 15/1/2033	214,231	0.02
JPY 42,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/3/2037	350,984	0.03	EUR 190,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.75% 15/1/2047	323,285	0.03
JPY 33,750,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/9/2038	281,372	0.03	EUR 60,000	Netherlands Government Bond '144A' 3.75% 15/1/2042	108,057	0.01
JPY 31,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.3% 20/6/2035	281,272	0.03	EUR 50,000	Netherlands Government Bond '144A' 4% 15/1/2037	83,735	0.01
JPY 30,400,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.4% 20/9/2034	278,685	0.02			3,301,853	0.30
JPY 30,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.6% 20/12/2033	280,111	0.03	<b>Norway</b>			
JPY 334,750,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.8% 20/9/2031	3,126,073	0.28	NGK 1,250,000	Norway Government Bond '144A' 1.75% 13/3/2025	126,846	0.01
JPY 46,450,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 1/10/2021	368,133	0.03	NOK 1,200,000	Norway Government Bond '144A' 1.75% 17/2/2027	123,429	0.01
JPY 163,150,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 1/5/2022	1,295,317	0.12			250,274	0.02
JPY 65,000,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 1/8/2022	516,027	0.05	<b>Panama</b>			
JPY 3,000,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/9/2023	24,927	0.00	USD 1,300,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	1,241,903	0.11
JPY 57,600,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	461,891	0.04	<b>Paraguay</b>			
JPY 60,400,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	487,828	0.04	USD 1,960,000	Paraguay Government International Bond 4.95% 28/4/2031*	1,922,736	0.17
		41,746,172	3.74	<b>Peru</b>			
	<b>Lithuania</b>			USD 1,228,000	Peruvian Government International Bond 2.782% 23/1/2031	1,134,742	0.10
EUR 195,000	Lithuania Government International Bond 0.5% 28/7/2050	786,381	0.02	<b>Poland</b>			
	<b>Malaysia</b>			PLN 425,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/1/2023	102,006	0.01
MYR 280,000	Malaysia Government Bond 3.882% 14/3/2025	169,013	0.02	PLN 590,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027*	146,178	0.01
MYR 1,710,000	Malaysia Government Bond 3.895% 15/8/2029	379,305	0.03	PLN 1,030,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	262,374	0.02
MYR 330,000	Malaysia Government Bond 4.833% 8/6/2038	88,365	0.01	PLN 830,000	Republic of Poland Government Bond 4% 26/10/2023	210,503	0.02
MYR 200,000	Malaysia Government Bond 4.921% 6/7/2048	47,584	0.00	PLN 185,000	Republic of Poland Government Bond 5.75% 25/4/2029	67,922	0.01
		684,267	0.06	USD 800,000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026	758,693	0.07
	<b>Netherlands</b>					1,537,675	0.14
EUR 170,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/1/2022 (Zero Coupon)	171,402	0.02	<b>Qatar</b>			
EUR 360,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/1/2024 (Zero Coupon)	357,158	0.03	USD 2,400,000	Qatar Government International Bond '144A' 3.75% 16/4/2030	2,342,296	0.21
EUR 340,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/1/2027 (Zero Coupon)	351,628	0.03	USD 200,000	Qatar Government International Bond 4% 14/3/2029	196,680	0.02
						2,538,976	0.23

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

## ESG Multi-Asset Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
<b>Romania</b>				EUR 872,000	Spain Government Bond '144A 1.45% 30/4/2029	741,745	0.07
EUR 104,000	Romanian Government International Bond 2.9% 28/1/2032	99,239	0.01	EUR 1,300,000	Spain Government Bond '144A 1.6% 30/4/2025	1,410,340	0.13
EUR 37,000	Romanian Government International Bond 2.75% 26/2/2026	102,820	0.01	EUR 480,000	Spain Government Bond '144A 1.65% 30/7/2035	557,278	0.06
EUR 30,000	Romanian Government International Bond 2.875% 11/3/2029	31,941	0.00	EUR 200,000	Spain Government Bond '144A 2.35% 30/7/2033	243,966	0.02
USD 51,000	Romanian Government International Bond '144A 3% 14/2/2031	43,295	0.00	EUR 1,237,000	Spain Government Bond '144A 2.7% 31/10/2048	1,690,347	0.15
EUR 10,000	Romanian Government International Bond 3.375% 28/1/2050	9,302	0.00	EUR 25,000	Spain Government Bond '144A 3.45% 30/7/2065	41,606	0.00
EUR 330,000	Romanian Government International Bond 3.624% 28/5/2030*	428,512	0.04	EUR 180,000	Spain Government Bond '144A 3.8% 30/4/2024	218,804	0.02
USD 246,000	Romanian Government International Bond 4% 14/2/2051	209,353	0.02	EUR 185,000	Spain Government Bond '144A 4.2% 31/7/2037	298,629	0.03
		924,062	0.08	EUR 210,000	Spain Government Bond '144A 4.7% 30/7/2041	359,026	0.03
				EUR 120,000	Spain Government Bond '144A 5.15% 31/10/2044	224,277	0.02
				EUR 141,000	Spain Government Bond '144A 5.4% 31/1/2023	160,883	0.01
				EUR 77,000	Spain Government Bond '144A 5.5% 30/4/2021	73,800	0.01
						13,304,429	1.19
<b>Russian Federation</b>				<b>Sweden</b>			
USD 1,000,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/3/2029	965,476	0.09	SEK 300,000	Sweden Government Bond 0.75% 12/5/2028*	32,805	0.01
				SEK 840,000	Sweden Government Bond '144A 0.75% 12/11/2029	86,925	0.01
				SEK 1,100,000	Sweden Government Bond '144A 1.5% 13/11/2023*	113,029	0.01
				SEK 245,000	Sweden Government Bond 3.5% 30/3/2039	36,647	0.00
						329,406	0.03
				<b>United Kingdom</b>			
				GBP 340,000	United Kingdom Gilt 0.325% 31/1/2023	1,054,070	0.09
				GBP 20,000	United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2081	19,800	0.00
				GBP 440,000	United Kingdom Gilt 0.625% 7/6/2025*	506,327	0.05
				GBP 320,000	United Kingdom Gilt 0.625% 22/10/2050	331,712	0.03
				GBP 165,000	United Kingdom Gilt 0.75% 22/7/2023*	188,751	0.02
				GBP 670,000	United Kingdom Gilt 0.875% 22/10/2029*	789,859	0.07
				GBP 280,000	United Kingdom Gilt 1% 22/4/2024*	324,924	0.03
				GBP 80,000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/7/2027*	96,401	0.01
				GBP 520,000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	629,748	0.06
				GBP 1,070,000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/1/2021*	1,292,218	0.11
				GBP 75,000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/7/2026*	91,083	0.01
				GBP 472,428	United Kingdom Gilt 1.5% 22/7/2047	605,031	0.05
				GBP 555,000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2028*	692,771	0.06
				GBP 480,000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2054	653,874	0.06
				GBP 130,000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071*	199,745	0.02
				GBP 502,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/1/2049*	1,225,938	0.11
				GBP 350,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/7/2057	501,233	0.05
<b>Spain</b>							
EUR 1,110,000	Spain Government Bond 31/1/2025 (Zero Coupon)	1,122,837	0.10				
EUR 60,000	Spain Government Bond '144A 0.25% 30/7/2024	61,294	0.01				
EUR 725,000	Spain Government Bond 0.35% 30/7/2023	740,275	0.07				
EUR 150,000	Spain Government Bond 0.45% 31/10/2022	152,947	0.01				
EUR 370,000	Spain Government Bond '144A 0.5% 30/4/2030	376,791	0.03				
EUR 730,000	Spain Government Bond '144A 0.6% 31/10/2029	750,671	0.07				
EUR 970,000	Spain Government Bond 0.75% 30/7/2021	980,654	0.09				
EUR 210,000	Spain Government Bond '144A 0.8% 30/7/2027	221,460	0.02				
EUR 1,004,000	Spain Government Bond '144A 1% 31/10/2050	949,915	0.09				
EUR 440,000	Spain Government Bond '144A 1.2% 31/10/2040	459,072	0.04				
EUR 350,000	Spain Government Bond '144A 1.25% 31/10/2030	380,651	0.03				
EUR 780,000	Spain Government Bond '144A 1.4% 30/4/2028	834,268	0.07				
EUR 230,000	Spain Government Bond '144A 1.4% 30/7/2028	252,692	0.02				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[294] BlackRock Global Funds (BGF)

## ESG Multi-Asset Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 35,000	United Kingdom Gilt 2.5% 22/12/065	53,458	0.01	USD 890,000	United States Treasury Note/ Bond 2.75% 31/7/2023	892,775	0.08
GBP 310,000	United Kingdom Gilt 2.75% 7/9/2024*	385,380	0.03	USD 150,000	United States Treasury Note/ Bond 2.75% 31/8/2023	125,539	0.01
GBP 290,500	United Kingdom Gilt 2.25% 22/12/044	487,260	0.04	USD 400,000	United States Treasury Note/ Bond 2.75% 15/2/2024	366,132	0.03
GBP 153,500	United Kingdom Gilt 3.5% 22/12/045	269,950	0.02	USD 1,345,000	United States Treasury Note/ Bond 2.75% 15/11/2047	1,453,873	0.13
GBP 20,000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/7/2068	45,083	0.00	USD 660,000	United States Treasury Note/ Bond 2.875% 30/11/2023	601,884	0.06
GBP 90,000	United Kingdom Gilt 2.75% 22/7/2057	181,089	0.02	USD 5,310,000	United States Treasury Note/ Bond 2.875% 31/5/2025*	5,001,216	0.45
GBP 10,000	United Kingdom Gilt 4% 22/12/060	22,890	0.00	USD 350,000	United States Treasury Note/ Bond 2.875% 15/5/2028	344,790	0.03
GBP 150,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/3/2036	256,467	0.02	USD 970,000	United States Treasury Note/ Bond 2.875% 15/8/2028	958,547	0.09
GBP 185,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/9/2038	334,234	0.03	USD 440,000	United States Treasury Note/ Bond 2.875% 15/5/2043	488,650	0.04
GBP 255,000	United Kingdom Gilt 4.5% 7/2/2042	486,554	0.04	USD 820,000	United States Treasury Note/ Bond 3% 15/2/2047	822,256	0.08
GBP 372,000	United Kingdom Gilt 5% 7/3/2025*	599,915	0.05	USD 500,000	United States Treasury Note/ Bond 3% 15/8/2048	566,871	0.05
		12,166,650	1.09	USD 410,000	United States Treasury Note/ Bond 3% 15/2/2049	466,311	0.04
	<b>United States</b>			USD 40,000	United States Treasury Note/ Bond 3.125% 15/11/2028	40,327	0.00
USD 400,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/2/2050	395,274	0.04	USD 218,000	United States Treasury Note/ Bond 3.125% 15/5/2048	248,527	0.02
USD 8,900,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023	8,153,544	0.73	USD 714,900	United States Treasury Note/ Bond 3.375% 15/11/2048	865,443	0.08
USD 33,460,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 31/7/2022	28,047,433	2.51	USD 540,000	United States Treasury Note/ Bond 4.25% 15/5/2039	690,075	0.06
USD 6,820,000	United States Treasury Note/ Bond 0.25% 31/5/2025	5,715,399	0.51	USD 270,000	United States Treasury Note/ Bond 4.5% 15/5/2038	351,847	0.03
USD 530,000	United States Treasury Note/ Bond 1.25% 31/7/2023	458,528	0.04			125,148,324	11.21
USD 2,900,000	United States Treasury Note/ Bond 1.25% 31/8/2024	2,531,616	0.23		<b>Uruguay</b>		
USD 650,000	United States Treasury Note/ Bond 1.25% 15/5/2050	512,335	0.06	USD 77,000	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	75,173	0.01
USD 61,188,400	United States Treasury Note/ Bond 1.5% 15/2/2030	55,147,199	4.94	USD 590,000	Uruguay Government International Bond 4.375% 23/1/2031	594,396	0.06
USD 3,820,000	United States Treasury Note/ Bond 1.625% 15/8/2029	3,475,126	0.31			669,569	0.06
USD 2,930,000	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 31/7/2024	2,604,060	0.23	Total Bonds		315,957,545	28.30
USD 120,000	United States Treasury Note/ Bond 2.25% 15/8/2049	118,690	0.01	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market		937,096,456	83.94
USD 980,000	United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/5/2025	927,481	0.08	Total Portfolio		937,096,456	83.94
USD 160,000	United States Treasury Note/ Bond 2.625% 30/6/2023	143,932	0.01	Other Net Assets		179,256,488	16.06
USD 480,000	United States Treasury Note/ Bond 2.625% 31/12/2023	435,219	0.04	Total Net Assets (EUR)		1,116,352,944	100.00
USD 2,240,000	United States Treasury Note/ Bond 2.625% 15/2/2029*	2,188,491	0.20				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity (depreciation) date	Unrealised appreciation/ Maturity (depreciation) EUR
AUD	4,326,729	EUR	2,676,565	State Street	3/9/2020	(4,264)
CAD	5,597,082	EUR	3,595,179	Morgan Stanley	3/9/2020	(948)
DKK	4,840,000	EUR	650,303	Standard Chartered Bank	3/9/2020	(62)
EUR	234,809	AUD	370,000	Morgan Stanley	3/9/2020	(3,713)
EUR	97,439	AUD	160,000	State Street	3/9/2020	(1,381)
EUR	2,297,565	AUD	3,396,729	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(46,986)

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity (depreciation) date	Unrealised appreciation/ Maturity (depreciation) EUR
EUR	3,927,717	CAD	5,697,082	Standard Chartered Bank	3/9/2020	(66,513)
EUR	650,303	DKK	4,840,000	Deutsche Bank	3/9/2020	(89)
EUR	968,354	GBP	510,000	Morgan Stanley	3/9/2020	(3,257)
EUR	22,121	GBP	20,000	BNP Paribas	3/9/2020	(207)
EUR	11,099	GBP	10,000	Standard Chartered Bank	3/9/2020	(76)

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

## ESG Multi-Asset Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation
						EUR
EUR	11,108	GBP	10,000	BNY Mellon	3/9/2020	(63)
EUR	11,800,507	GBP	10,394,252	State Street	3/9/2020	(100,665)
EUR	22,297	GBP	20,000	Royal Bank of Canada	3/9/2020	(49)
EUR	385,627	ILS	1,550,000	Citibank	3/9/2020	(1,229)
EUR	488,775	JPY	80,930,000	HSBC Bank Plc	3/9/2020	7,146
EUR	41,966,800	JPY	5,201,385,000	Citibank	3/9/2020	85,784
EUR	11,607	MXN	305,000	RBS Plc	3/9/2020	(86)
EUR	229,936	NOK	2,485,000	Citibank	3/9/2020	(7,792)
EUR	724,985	PLN	3,200,000	Morgan Stanley	3/9/2020	(2,119)
EUR	292,445	SEK	3,020,000	Toronto Dominion	3/9/2020	(758)
EUR	523,728	SGD	850,000	RBS Plc	3/9/2020	9
EUR	10,405,080	USD	12,270,000	Morgan Stanley	3/9/2020	117,496
EUR	151,941	USD	180,000	Standard Chartered Bank	3/9/2020	1,073
EUR	127,462	USD	150,000	BNY Mellon	3/9/2020	1,688
EUR	883,149	USD	1,045,000	Barclays	3/9/2020	6,987
EUR	72,444,570	USD	86,462,000	Citibank	3/9/2020	790,466
EUR	782,552	ZAR	15,649,000	Royal Bank of Canada	3/9/2020	3,022
GBP	10,964,252	EUR	12,300,022	UBS	3/9/2020	(84,220)
ILS	1,550,000	EUR	387,937	Citibank	3/9/2020	(1,088)
JPY	5,262,316,000	EUR	41,963,812	BNP Paribas	3/9/2020	(387,168)
MYR	305,000	EUR	11,782	UBS	3/9/2020	(88)
NGK	2,480,000	EUR	236,814	BNP Paribas	3/9/2020	914
PLN	3,200,000	EUR	729,220	UBS	3/9/2020	(2,129)
SEK	3,020,000	EUR	292,409	BNP Paribas	3/9/2020	(753)
SGD	850,000	EUR	926,298	RBS Plc	3/9/2020	(2,680)
SGD	140,000	USD	103,063	BNP Paribas	3/9/2020	(143)
USD	99,107,000	EUR	103,311,883	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(217,269)
USD	101,586	SGD	140,000	State Street	3/9/2020	(1,003)
ZAR	15,649,000	EUR	792,709	RBS Plc	3/9/2020	(1,380)
CNH	22,925,000	USD	3,311,821	State Street	16/9/2020	26,533
EUR	440,000	GBP	356,731	BNP Paribas	16/9/2020	(1,302)
EUR	140,000	GBP	125,599	Citibank	16/9/2020	(553)
EUR	150,000	GBP	133,879	HSBC Bank Plc	16/9/2020	501
EUR	144,468	INR	2,415,819,837	Deutsche Bank	16/9/2020	5,797
EUR	225,000	USD	265,765	Deutsche Bank	16/9/2020	2,292
EUR	150,000	USD	177,173	UBS	16/9/2020	1,494
EUR	1,515,000	USD	1,776,630	Barclays	16/9/2020	25,782
EUR	21,136	USD	24,973	Royal Bank of Canada	16/9/2020	203
EUR	1,096,480	USD	1,277,150	Citibank	16/9/2020	25,978
EUR	664,871	USD	774,865	JP Morgan	16/9/2020	16,064
EUR	30,000	USD	33,640	State Street	16/9/2020	1,797
EUR	20,000	USD	22,651	Nymora	16/9/2020	1,014
EUR	370,000	USD	409,515	RBS Plc	16/9/2020	17,527
EUR	805,120	USD	942,400	BNP Paribas	16/9/2020	16,036
EUR	971,394	USD	1,138,297	Bank of America	16/9/2020	23,105
EUR	530,282	USD	600,000	Morgan Stanley	16/9/2020	27,364
EUR	885,000	USD	1,043,371	Goldman Sachs	16/9/2020	10,451
GBP	394,236	EUR	440,000	BNP Paribas	16/9/2020	233
GBP	125,933	EUR	140,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	826
GBP	134,969	EUR	150,000	State Street	16/9/2020	712
GBP	2,077,628	USD	2,690,712	Citibank	16/9/2020	64,689
GBP	658,869	USD	862,589	Deutsche Bank	16/9/2020	12,757
GBP	300,000	USD	392,090	Barclays	16/9/2020	6,302
GBP	1,208,582	USD	1,513,772	Goldman Sachs	16/9/2020	80,755
GBP	818,889	USD	1,166,497	HSBC Bank Plc	16/9/2020	48,351
GBP	368,949	USD	459,688	Standard Chartered Bank	16/9/2020	30,894

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation
						EUR
GBP	13,660	USD	17,006	Bank of America	16/9/2020	999
GBP	81,418	USD	113,412	Royal Bank of Canada	16/9/2020	3,023
GBP	291,975	USD	284,586	BNP Paribas	16/9/2020	3,083
INR	3,430,000,000	USD	233,303	Bank of America	16/9/2020	1,324
INR	1,410,000,000	USD	96,443	BNP Paribas	16/9/2020	232
INR	1,410,000,000	USD	96,377	Barclays	16/9/2020	287
INR	1,160,000,000	USD	79,485	HSBC Bank Plc	16/9/2020	72
INR	16,351,000	USD	218,619	Barclays	16/9/2020	2,863
INR	6,149,000	USD	81,883	BNP Paribas	16/9/2020	1,355
INR	2,700,000	USD	35,229	Deutsche Bank	16/9/2020	1,196
INR	14,300,000	USD	194,684	Bank of America	16/9/2020	(41,739)
JPY	4,000,000	USD	32,418	RBS Plc	16/9/2020	252
MYR	800,000	USD	187,231	Morgan Stanley	16/9/2020	4,059
SGD	90,000	USD	64,595	Deutsche Bank	16/9/2020	1,294
TWD	3,500,000	USD	132,860	Barclays	16/9/2020	(744)
USD	131,213	BRL	670,000	LBS	16/9/2020	7,442
USD	1,497,753	EUR	1,265,000	Citibank	16/9/2020	(9,590)
USD	2,401,756	EUR	2,045,000	Bank of America	16/9/2020	(51,859)
USD	1,967,022	EUR	1,670,000	Barclays	16/9/2020	(51,252)
USD	266,062	EUR	224,189	Deutsche Bank	16/9/2020	(1,096)
USD	832,617	EUR	725,892	JP Morgan	16/9/2020	(27,967)
USD	118,270	EUR	100,000	State Street	16/9/2020	(967)
USD	838,483	EUR	705,000	BNP Paribas	16/9/2020	(2,187)
USD	106,335	EUR	85,000	BNY Mellon	16/9/2020	(900)
USD	186,776	EUR	170,000	Morgan Stanley	16/9/2020	(2,999)
USD	1,132,471	EUR	990,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(46,788)
USD	366,381	GBP	290,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	(16,737)
USD	644,579	GBP	510,000	JP Morgan	16/9/2020	(28,221)
USD	854,636	GBP	650,000	Citibank	16/9/2020	(9,486)
USD	1,076,928	GBP	819,147	Barclays	16/9/2020	(12,881)
USD	795,365	GBP	623,042	BNP Paribas	16/9/2020	(29,063)
USD	756,124	GBP	590,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(25,968)
USD	1,070,692	GBP	830,000	Bank of America	16/9/2020	(22,390)
USD	1,411,308	GBP	1,126,958	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(86,827)
USD	1,414,483	GBP	1,090,853	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(22,346)
USD	237,684	INR	3,488,144,205	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(1,414)
USD	35,468	INR	2,700,000	BNP Paribas	16/9/2020	(1,002)
USD	32,252	JPY	4,000,000	LBS	16/9/2020	(432)
USD	253,000	MYR	1,084,232	Goldman Sachs	16/9/2020	(6,146)
USD	64,826	SGD	90,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(1,300)
USD	133,649	TWD	3,000,000	BNP Paribas	16/9/2020	587
USD	627,380	MYR	2,280,000	Goldman Sachs	17/9/2020	(12,816)
EUR	2,674,869	AUD	4,226,729	State Street	6/10/2020	4,149
EUR	3,592,912	CAD	5,597,092	Morgan Stanley	6/10/2020	986
EUR	660,743	DKK	4,840,000	Standard Chartered Bank	6/10/2020	49
EUR	12,293,816	GBP	10,964,252	LBS	6/10/2020	54,001
EUR	387,825	ILS	1,550,000	Citibank	6/10/2020	1,086
EUR	47,981,604	JPY	5,262,316,000	BNP Paribas	6/10/2020	396,312
EUR	11,726	MYN	305,000	LBS	6/10/2020	88
EUR	236,695	NOK	2,480,000	BNP Paribas	6/10/2020	(918)
EUR	728,812	PLN	3,200,000	LBS	6/10/2020	2,101
EUR	293,308	SEK	3,020,000	BNP Paribas	6/10/2020	188
EUR	526,026	SGD	850,000	RBS Plc	6/10/2020	2,678
EUR	88,721,844	USD	99,667,000	HSBC Bank Plc	6/10/2020	217,574
EUR	788,379	ZAR	15,649,000	RBS Plc	6/10/2020	13,864
USD	103,065	SGD	140,000	BNP Paribas	6/10/2020	145
EUR	25,981,379	GBP	23,386,956	Barclays	16/10/2020	(121,895)

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

[296] BlackRock Global Funds (BGF)

## ESG Multi-Asset Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ depreciation
						Maturity (depreciation)
						EUR
EUR	12,692,000	JPY	1,537,016,164	Barclays	16/10/2020	514,903
EUR	31,000,000	USD	36,562,269	BNP Paribas	16/10/2020	373,462
EUR	45,500,000	USD	51,034,891	Barclays	16/10/2020	2,217,624
IDR	190,760,000,000	USD	13,000,000	HSBC Bank Plc	16/10/2020	35,764
JPY	980,834,713	GBP	6,530,222	Barclays	16/10/2020	(329,120)
KRW	20,792,062,500	USD	17,550,000	Citibank	16/10/2020	(9,262)
USD	23,304,826	GBP	18,471,948	Barclays	16/10/2020	(1,096,013)
USD	13,000,000	IDR	191,830,000,000	UBS	16/10/2020	(102,790)
USD	17,550,000	KRW	21,073,338,000	HSBC Bank Plc	16/10/2020	(178,629)
Net unrealised appreciation						2,879,582

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ depreciation
						Maturity (depreciation)
						EUR
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	177,711	EUR	109,806	BNY Mellon	15/9/2020	(340)
Net unrealised depreciation						(340)
<b>USD Hedged Share Class</b>						
EUR	1,164,270	USD	1,375,283	BNY Mellon	15/9/2020	11,467
USD	118,642,383	EUR	100,445,239	BNY Mellon	15/9/2020	(1,087,695)
Net unrealised depreciation						(1,076,228)
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 865,926,446)						1,808,954

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ depreciation (depreciation) EUR
21	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2020	1,517,028	(1,419)
1	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2020	91,082	(195)
1,649	EUR	EURO STOXX Bank Index	September 2020	5,177,860	(231,985)
721	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2020	23,692,060	364,920
52	EUR	Euro BOBL	September 2020	7,000,240	(16,124)
52	EUR	Short-Term Euro-BPT	September 2020	5,843,240	1,104
20	EUR	Euro Schatz	September 2020	2,240,400	(2,615)
6	EUR	Euro-OAT	September 2020	1,004,340	(4,690)
(8)	EUR	Euro-BTP	September 2020	1,171,360	7,595
(13)	EUR	Euro BUXXL	September 2020	2,813,720	59,893
(24)	EUR	Euro Bund	September 2020	4,211,520	33,495
20	KRW	Korean 10 Year Bond	September 2020	1,866,204	(23,801)
(68)	KRW	Korean 3 Year Bond	September 2020	5,365,492	17,166
473	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2020	68,402,746	5,355,471
11	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2020	1,614,017	3,543
9	USD	MSCI EAFE Index	September 2020	718,309	(2,995)
(163)	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2020	10,688,071	(620,607)
(262)	USD	CDX Volatility Index	September 2020	5,810,462	(271,113)
11	GBP	Long Gilt	December 2020	1,658,718	(89)
38	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	4,014,003	2,240
24	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	6,408,412	(50,875)
(1)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	146,723	(216)
(16)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	2,133,437	2,456
(47)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	8,706,215	(3,666)
(68)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	7,921,271	758
Total				178,227,943	4,617,666

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ depreciation (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR (14,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX ESGEUR J3 V1; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	66,302	372,000
IFS	USD 5,220,000	Fund provides default protection US CPIU + (bps); and receives Fixed 0%	Citibank	15/4/2021	(28,683)	(28,683)
IFS	USD 2,000,000	Fund provides default protection US CPIU + (bps); and receives Fixed -0.05%	Citibank	15/4/2022	(38,508)	(38,508)
IFS	USD 5,220,000	Fund receives default protection US CPIU + (bps); and pays Fixed +1.02%	Citibank	15/4/2022	180,178	180,178

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

## ESG Multi-Asset Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
IFS	USD 2,000,000	Fund receives default protection US CPIU + 0bps; and pays Fixed 0.6189%	Citibank	15/4/2024	61,067	61,067
IFS	GBP 205,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.4075%	Credit Suisse	16/12/2024	(2,772)	(2,772)
IFS	GBP 400,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.4475%	Credit Suisse	16/12/2024	(6,432)	(6,432)
IFS	GBP 400,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.505%	Credit Suisse	16/12/2024	(7,905)	(7,905)
IFS	GBP 205,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.345%	Credit Suisse	16/1/2025	(1,832)	(1,832)
IFS	GBP 480,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.2975%	Credit Suisse	17/2/2025	(1,187)	(1,187)
IFS	GBP 80,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.1425%	Credit Suisse	15/5/2025	867	867
IFS	GBP 400,000	Fund provides default protection on (UKRPI) + 0bps; and receives Fixed 3.58%	Credit Suisse	17/12/2029	7,506	7,506
IFS	GBP 400,000	Fund provides default protection on (UKRPI) + 0bps; and receives Fixed 3.53%	Credit Suisse	17/12/2029	4,503	4,503
IFS	GBP 205,000	Fund provides default protection on (UKRPI) + 0bps; and receives Fixed 3.51%	Credit Suisse	17/12/2029	1,694	1,694
IFS	GBP 205,000	Fund provides default protection on (UKRPI) + 0bps; and receives Fixed 3.4805%	Credit Suisse	16/1/2030	697	697
IFS	GBP 480,000	Fund provides default protection on (UKRPI) + 0bps; and receives Fixed 3.41%	Credit Suisse	18/2/2030	(5,214)	(5,214)
IFS	GBP 80,000	Fund provides default protection (UKRPI) + 0bps; and receives Fixed 3.345%	Credit Suisse	15/5/2030	(1,890)	(1,890)
IRS	CNY 76,570,000	Fund receives Fixed 2.445%; and pays Floating CNY CNRR 1 Day	Citigroup	21/8/2025	(37,950)	(37,950)
IRS	CHF 2,339,000	Fund receives Fixed -0.62%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	7/1/2022	683	683
IRS	CHF 3,816,000	Fund receives Fixed -0.62%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	8/1/2022	1,080	1,080
IRS	CHF 1,205,000	Fund receives Fixed -0.5975%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	15/1/2022	586	586
IRS	CHF 752,000	Fund receives Fixed -0.6675%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	9/5/2023	(320)	(320)
IRS	CHF 1,015,200	Fund receives Fixed -0.695%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	15/5/2023	(1,247)	(1,247)
IRS	CHF 1,035,504	Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	18/5/2023	(1,231)	(1,231)
IRS	CHF 1,179,324	Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	23/5/2023	(1,407)	(1,407)
IRS	CHF 1,167,531	Fund receives Fixed -0.6175%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	7/6/2023	(733)	(733)
IRS	CHF 1,385,220	Fund receives Fixed -0.62375%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	7/6/2023	(814)	(814)
IRS	CHF 1,185,221	Fund receives Fixed -0.58%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	9/6/2023	(328)	(328)
IRS	GBP 2,920,000	Fund receives Fixed -0.09613%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	8/8/2023	(1,532)	(1,477)
IRS	GBP 2,930,000	Fund receives Fixed -0.1%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	8/8/2023	(1,781)	(1,556)
IRS	GBP 2,950,000	Fund receives Fixed -0.07476%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	10/8/2023	(1,425)	(741)
IRS	GBP 2,850,000	Fund receives Fixed -0.09601%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	11/8/2023	(499)	(1,426)
IRS	CAD 1,485,000	Fund receives Floating CAD CDOR 3 Month; and pays Fixed 0.751%	Credit Suisse	26/5/2025	619	619
IRS	CAD 743,000	Fund receives Fixed 0.848%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Credit Suisse	4/6/2025	2,560	2,560
IRS	CAD 742,000	Fund receives Fixed 0.85%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Credit Suisse	4/6/2025	2,609	2,604
IRS	CAD 3,960,000	Fund receives Fixed 0.704%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Credit Suisse	6/8/2025	(7,129)	(7,129)
IRS	JPY 14,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3785%	Credit Suisse	10/1/2050	(8)	(8)
IRS	JPY 14,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.401%	Credit Suisse	10/1/2050	(713)	(713)
TRS	USD 6,191,985	Fund receives Dow Jones US Select Home Builders + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 16bps	Bank of America	21/7/2021	119,034	119,034
TRS	USD 6,135,725	Fund receives Dow Jones US Select Home Builders + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 16bps	Bank of America	21/7/2021	572,904	572,904
TRS	USD 7,095,026	Fund receives US Equity Volatility Carry Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	Bank of America	17/9/2021	157,823	157,823

The notes on pages 990 to 911 form an integral part of these financial statements.

[298] BlackRock Global Funds (BGF)

## ESG Multi-Asset Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
TRS	USD 1,052,071	Fund receives Barclays WMM Index + Obps; and pays Fixed 0.6%	Barclays	9/9/2020	30,052	30,052
TRS	USD 1,090,458	Fund receives Fixed 0.6% and pays Barclays WMM Index + Obps.	Barclays	14/9/2020	21,366	21,366
TRS	USD 1,167,068	Fund receives US Equity Volatility Carry Strategy + Obps; and pays Fixed 0.6%	Barclays	5/3/2021	20,949	20,949
TRS	USD 612,000	Fund receives Asian Dispersion Strategy + Obps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	11/12/2020	18,370	18,370
TRS	USD 23,819,542	Fund receives Small Caps Strong Balance Sheets + Obps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 45bps	Societe Generale	11/12/2020	657,079	657,079
TRS	USD 1,658,000	Fund receives Index Dispersion Strategy + Obps; and pays Fixed 0%	Societe Generale	18/12/2020	(283,869)	(283,869)
Total (EUR underlying exposure - EUR 113,464,982)					1,492,718	1,738,448

CDS: Credit Default Swaps  
 IS: Inflation Swaps  
 IRS: Interest Rate Swaps  
 TRS: Total Return Swaps

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
360,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.175	4/9/2020	1,946	5,389
3,650,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.205	3/9/2020	(5,251)	5,455
3,650,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.235	9/9/2020	(2,208)	121
370,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.18	25/9/2020	1,883	5,324
360,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.185	25/9/2020	1,097	4,157
2,440,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1945	3/10/2020	706	14,492
1,400,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 102.7	27/11/2020	(1,217)	7,602
8,095,000	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.18	13/10/2020	51,041	135,087
360,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.125	4/9/2020	15,988	20,432
80,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.25	28/6/2021	12,349	19,633
6,375,000	Call	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.18	13/10/2020	40,127	107,179
360,000	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.215	25/9/2020	(423)	850
2,430,000	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.22	31/02/2020	(2,327)	7,344
752	Call	DAX Index	Exchange Traded	EUR 12.750	18/12/2020	(313,512)	1,250,200
1,083	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 1.450	18/12/2020	182,848	920,306
824	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 4.000	18/12/2020	(494,573)	20,188
Total (EUR underlying exposure - EUR 41,833,481)						(511,846)	2,523,739

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
(360,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.125	4/9/2020	(5,186)	(20,432)
(7,300,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.22	9/9/2020	7,555	(2,216)
(360,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.215	25/9/2020	128	(850)
(370,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.21	25/9/2020	25	(1,149)
(3,185,000)	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.2	13/10/2020	(20,651)	(25,238)
(4,850,000)	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.2	13/10/2020	(31,350)	(38,431)
(360,000)	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.175	4/9/2020	(4,754)	(5,389)
(6,375,000)	Call	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.2	13/10/2020	(41,323)	(60,515)
(360,000)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.185	25/9/2020	(292)	(4,157)
(2,430,000)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.23	31/02/2020	2,084	(4,679)
(2,166)	Put	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 28	21/10/2020	124,822	(404,079)
(261)	Put	DAX Index	Exchange Traded	EUR 12.150	18/12/2020	183,246	(571,005)
Total (EUR underlying exposure - EUR 15,174,973)						213,303	(1,128,140)

The notes on pages 998 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Euro Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>			EUR 1,720,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17/3/2028	1,306,963 0.04
			EUR 4,700,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.75% 17/3/2036	5,456,203 0.11
			EUR 8,276,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 24/2/2040	10,432,835 0.20
			EUR 11,500,000	Argenta Spaarbank NV 1% 6/2/2024	11,721,050 0.23
			EUR 200,000	Belfius Bank SA 0.326% 14/9/2025	204,765 0.00
			EUR 6,400,000	Belfius Bank SA 0.625% 14/10/2021	6,473,502 0.13
			EUR 1,800,000	Belfius Bank SA 1% 12/9/2028	1,967,301 0.04
			EUR 8,900,000	BNP Paribas Fortis SA 24/10/2023 (Zero Coupon)	10,015,070 0.19
			EUR 400,000	BNP Paribas Fortis SA 0.875% 22/3/2028	431,960 0.01
			EUR 5,900,000	Fluxys Belgium SA 1.76% 5/10/2027	5,068,174 0.12
			EUR 200,000	ING Belgium SA 0.75% 28/9/2026	212,368 0.00
			EUR 200,000	KBC Bank NV 3/12/2025 (Zero Coupon)	203,368 0.00
			EUR 700,000	KBC Bank NV 0.375% 1/9/2022	710,899 0.01
			EUR 2,000,000	KBC Bank NV 0.75% 24/10/2027	2,140,290 0.04
			EUR 2,300,000	KBC Bank NV 2% 31/1/2023	3,070,525 0.06
			EUR 2,400,000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.3% 22/6/2030	2,469,240 0.05
			EUR 3,900,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.4% 22/6/2040	3,937,050 0.08
			EUR 14,609,074	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.5% 22/10/2024	15,256,256 0.30
			EUR 5,305,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2025	5,648,863 0.11
			EUR 2,765,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2027	2,983,991 0.06
			EUR 5,166,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2028	5,614,163 0.11
			EUR 8,356,348	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2029	9,191,565 0.18
			EUR 4,407,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.45% 22/6/2037	5,278,431 0.10
			EUR 12,678,933	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.6% 22/6/2047	16,039,793 0.31
			EUR 12,251,977	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.7% 22/6/2050	16,077,473 0.31
			EUR 9,964,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.9% 22/6/2038	12,762,389 0.25
					159,597,830 3.11
			<b>Bermuda</b>		
			GBP 800,000	Fidelity International Ltd 7.125% 13/2/2024	1,061,018 0.02
			<b>Canada</b>		
			EUR 100,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0.04% 9/7/2027	101,339 0.00
			EUR 14,125,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0.25% 24/1/2023	14,323,739 0.28
			EUR 9,998,000	CPPIB Capital Inc 0.375% 20/8/2024	10,246,050 0.20
			EUR 8,995,000	CPPIB Capital Inc 0.875% 6/2/2028	10,712,231 0.21
			EUR 700,000	National Bank of Canada 0.25% 24/7/2023	711,830 0.01
			EUR 484,000	National Bank of Canada 0.75% 13/3/2025	505,657 0.01
			EUR 25,540,000	Royal Bank of Canada 0.01% 21/1/2027	25,855,830 0.51
			EUR 175,000	Toronto-Dominion Bank/Tbe 0.1% 19/7/2027	177,876 0.00
					62,634,652 1.22
<b>FUNDS</b>					
<b>Ireland</b>					
3,903,254	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund*	387,494,022 7.56			
Total Funds					
<b>BONDS</b>					
<b>Australia</b>					
EUR 3,850,000	APT Pipelines Ltd 2% 15/7/2030	4,114,399 0.08			
EUR 250,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 0.45% 22/11/2023	256,820 0.00			
AUD 12,660,000	Australia Government Bond 1.75% 21/6/2051	7,471,675 0.14			
EUR 428,000	Commonwealth Bank of Australia 0.5% 27/7/2026	446,332 0.01			
EUR 1,900,000	Commonwealth Bank of Australia 3% 3/5/2022	2,008,042 0.04			
EUR 6,325,000	Telstra Corp Ltd 1% 23/4/2030	5,576,515 0.11			
EUR 5,410,000	Westpac Banking Corp 0.75% 22/7/2021	5,467,573 0.11			
					25,339,366 0.49
<b>Austria</b>					
EUR 8,300,000	Erste Group Bank AG 0.01% 11/9/2029*	8,384,453 0.16			
EUR 12,200,000	Erste Group Bank AG 0.1% 15/1/2030*	12,409,718 0.24			
EUR 200,000	Erste Group Bank AG 0.625% 18/1/2027	211,097 0.00			
EUR 200,000	Raffisen Bank International AG FRN 15/12/2022 (Perpetual)	201,250 0.00			
EUR 6,500,000	Raffisen Bank International AG 0.25% 5/7/2027	6,514,520 0.13			
EUR 27,415,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.5% 20/4/2027	29,153,854 0.57			
EUR 1,815,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.5% 30/2/2029	1,939,872 0.04			
EUR 665,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.85% 30/6/2020	728,108 0.02			
EUR 5,276,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.5% 20/2/2047*	6,311,216 0.14			
EUR 29,190,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.65% 21/10/2024	31,940,442 0.62			
EUR 3,357,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 2.1% 20/9/2117	6,554,207 0.13			
EUR 2,150,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 2.4% 23/5/2034	2,869,071 0.06			
EUR 2,180,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.8% 26/1/2062	4,994,353 0.10			
EUR 7,140,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 4.15% 15/3/2037	11,960,744 0.23			
EUR 5,400,000	UniCredit Bank Austria AG 0.625% 20/3/2029*	5,763,727 0.11			
EUR 100,000	UNIQA Insurance Group AG FRN 27/7/2046	120,377 0.00			
					130,747,009 2.55
<b>Belgium</b>					
EUR 1,815,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.25% 17/7/2027	1,897,256 0.04			
EUR 665,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.5% 17/3/2025	708,071 0.01			
GBP 701,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.75% 7/3/2025	810,110 0.02			

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 599 to 671 form an integral part of these financial statements.

[300] BlackRock Global Funds (BGF)

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
<b>Cayman Islands</b>				EUR 500,000	OP Mortgage Bank 0.25% 13/3/2024	511,635	0.01
GBP 500,000	Traford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	451,259	0.01	EUR 325,000	OP Mortgage Bank 0.625% 15/2/2029	347,292	0.01
EUR 13,700,000	<b>China</b> China Government International Bond 0.6% 12/11/2031	13,494,500	0.26			62,369,653	1.22
<b>Cyprus</b>				<b>France</b>			
EUR 5,680,000	Cyprus Government International Bond 1.25% 21/1/2040	5,434,397	0.10	EUR 11,800,000	Agence Française de Développement EPIC 0.375% 30/4/2024*	12,085,907	0.24
EUR 4,526,000	Cyprus Government International Bond 3.75% 26/7/2023	5,113,811	0.10	EUR 14,100,000	Agence Française de Développement EPIC 1% 31/1/2028*	15,157,429	0.30
EUR 1,850,000	Cyprus Government International Bond 3.875% 6/5/2022	1,879,554	0.04	EUR 4,600,000	Agence France Locale 0.25% 20/3/2023	4,661,433	0.09
		12,527,862	0.24	EUR 6,900,000	AXA Bank Europe SCF 0.125% 14/3/2022*	6,957,132	0.14
<b>Denmark</b>				EUR 12,500,000	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16/10/2029	12,674,000	0.25
USD 5,767,000	Danske Bank A/S FRN 12/9/2024	4,776,437	0.09	EUR 10,100,000	AXA Home Loan SFH SA 0.125% 25/6/2035	9,961,892	0.19
EUR 500,000	Danske Bank A/S 0.125% 14/2/2022	503,980	0.01	EUR 2,900,000	AXA SA FRN 6/7/2047*	3,300,056	0.06
EUR 3,000,000	Danske Bank A/S 0.25% 28/11/2022	3,023,265	0.06	EUR 4,125,000	AXA SA FRN 28/5/2049	4,586,846	0.09
EUR 5,476,000	Danske Bank A/S 0.5% 6/5/2021	5,503,771	0.11	EUR 10,500,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024	10,549,718	0.21
EUR 2,015,000	Kommunekredit 0.875% 3/11/2036	2,223,532	0.05	EUR 5,100,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.5% 16/11/2022	5,167,499	0.10
DKK 79,540,516	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 0.5% 1/10/2050	10,234,618	0.20	EUR 4,700,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 8/6/2026	4,852,761	0.09
DKK 4,372,013	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1% 1/10/2050	584,140	0.01	EUR 100,000	BNP Paribas Home Loan SFH SA 0.375% 22/7/2024	102,918	0.00
DKK 1,154,549	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1.5% 1/10/2050	759,066	0.00	EUR 15,700,000	BNP Paribas SA FRN 15/7/2025*	15,797,214	0.31
DKK 253,765,232	Nykredit Realkredit A/S 0.5% 1/10/2050	32,950,679	0.64	EUR 7,800,000	BNP Paribas SA FRN 23/7/2027	8,571,816	0.17
DKK 65,688,739	Nykredit Realkredit A/S 1% 1/10/2050	6,839,842	0.13	EUR 17,100,000	BNP Paribas SA FRN 15/7/2032	16,926,948	0.33
DKK 34,568,201	Realkredit Danmark A/S 0.5% 1/10/2050	4,483,936	0.09	EUR 6,900,000	BNP Paribas SA 1.625% 2/7/2031	5,985,294	0.12
DKK 98,448,081	Realkredit Danmark A/S 1% 1/10/2050	13,183,293	0.26	EUR 3,100,000	BPCE SA 0.125% 4/12/2024	3,112,942	0.06
DKK 1,046,254	Realkredit Danmark A/S 1.5% 1/10/2050	143,823	0.00	EUR 7,800,000	BPCE SA 0.375% 5/10/2023	7,905,300	0.15
		86,709,382	1.69	EUR 17,000,000	BPCE SA 0.625% 26/9/2022	17,345,440	0.34
<b>Finland</b>				EUR 10,600,000	BPCE SA 1% 15/7/2024	11,009,690	0.21
EUR 4,900,000	Aktia Bank Oyj 0.375% 5/3/2026	5,071,426	0.10	EUR 2,700,000	BPCE SA 1% 1/1/2025	2,777,922	0.05
EUR 1,900,000	Emigra Oyj 3.5% 3/4/2024	2,126,974	0.04	EUR 3,100,000	BPCE SFH SA 0.01% 2/5/2030	3,126,040	0.06
EUR 7,820,000	Finland Government Bond 144A 0.5% 15/9/2029	8,357,977	0.16	EUR 2,700,000	BPCE SFH SA 0.375% 21/2/2024*	2,770,173	0.05
EUR 9,491,000	Finland Government Bond 144A 0.5% 15/9/2029	10,163,586	0.20	EUR 2,700,000	BPCE SFH SA 0.5% 11/10/2022	2,751,449	0.05
EUR 5,049,000	Finland Government Bond 144A 1.375% 15/4/2047	6,579,932	0.13	EUR 700,000	BPCE SFH SA 0.625% 29/5/2031	749,403	0.01
EUR 4,200,000	Finland Government Bond 144A 4% 4/7/2025	5,148,289	0.10	EUR 700,000	BPCE SFH SA 0.75% 27/11/2026	744,502	0.01
EUR 2,450,000	Nordea Bank Abp FRN 10/11/2025	2,466,995	0.05	EUR 700,000	BPCE SFH SA 1% 8/6/2029	770,409	0.02
EUR 5,900,000	Nordea Bank Abp 3.25% 5/7/2022	6,277,570	0.12	EUR 15,900,000	Epitance Financement SA 0.125% 25/11/2023	16,123,554	0.31
EUR 325,000	Nordea Kinnityluotto pankki Oyj 1.375% 28/2/2033*	378,596	0.01	EUR 19,100,000	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 0.125% 26/10/2022	19,266,416	0.38
EUR 9,025,000	OP Corporate Bank plc 0.6% 19/1/2027	9,116,114	0.18	EUR 400,000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 0.25% 7/2/2035	406,396	0.01
EUR 5,175,000	OP Corporate Bank plc 0.75% 3/3/2022	5,248,346	0.10	EUR 300,000	Caisse Française de Financement Local 0.01% 7/5/2025	304,515	0.01
EUR 575,000	OP Mortgage Bank 0.25% 11/5/2023	586,862	0.01	EUR 900,000	Caisse Française de Financement Local 0.375% 11/5/2024	924,457	0.02
				EUR 200,000	Caisse Française de Financement Local 0.375% 23/6/2025	206,748	0.00
				EUR 600,000	Caisse Française de Financement Local 0.5% 16/1/2025	518,419	0.01
				EUR 4,100,000	Caisse Française de Financement Local 0.525% 26/1/2023	4,201,460	0.08

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 998 to 999 form an integral part of these financial statements.

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 100,000	Caisse Française de Financement Local 0.75% 11/1/2027	106,429	0.00	EUR 455,000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.375% 12/3/2022	462,194	0.01
EUR 3,600,000	Caisse Française de Financement Local 1.125% 9/9/2025*	3,661,720	0.06	EUR 17,800,000	Decia Credit Local SA 0.625% 17/1/2026	18,628,198	0.36
EUR 200,000	Caisse Française de Financement Local 1.125% 1/12/2031	225,732	0.00	EUR 400,000	Electricite de France SA FRN 27/1/2026 (Perpetual)	444,912	0.01
EUR 400,000	Caisse Française de Financement Local 1.25% 11/5/2032	457,714	0.01	EUR 2,200,000	Engie SA FRN 16/1/2023 (Perpetual)	2,198,504	0.04
EUR 300,000	Caisse Française de Financement Local 1.45% 16/1/2034	354,102	0.01	EUR 9,900,000	Engie SA 4/3/2027 (Zero Coupon)	8,817,805	0.17
EUR 7,500,000	Cuppellini SE 1.125% 23/6/2030	7,722,712	0.15	EUR 1,700,000	Engie SA 0.875% 27/3/2024	1,756,338	0.03
EUR 4,300,000	Cuppellini SE 2.175% 15/4/2032	4,068,629	0.10	EUR 8,000,000	Engie SA 1.25% 24/10/2041	8,152,852	0.16
EUR 800,000	Cars Alliance Auto Loans France V 2018-1 Series 2018-FIV B FRN 21/10/2029	790,147	0.02	EUR 3,800,000	Engie SA 1.75% 27/3/2029	4,220,322	0.08
EUR 200,000	Cie de Financement Foncier SA 0.05% 16/4/2024	202,807	0.00	EUR 1,300,000	FCT Autonoma 2019 FRN 25/9/2035	1,283,536	0.03
EUR 500,000	Cie de Financement Foncier SA 0.25% 11/4/2023	507,932	0.01	EUR 200,000	FCT Autonoma 2019 FRN 25/9/2035	196,940	0.00
EUR 500,000	Cie de Financement Foncier SA 0.325% 12/9/2023	510,661	0.01	EUR 100,000	FCT Autonoma 2019 FRN 25/9/2035	88,754	0.00
EUR 400,000	Cie de Financement Foncier SA 0.375% 11/12/2024	411,346	0.01	EUR 100,000	FCT Autonoma 2019 FRN 25/9/2035	88,922	0.00
EUR 700,000	Cie de Financement Foncier SA 0.625% 10/2/2023	717,408	0.01	EUR 100,000	FCT Autonoma 2019 FRN 25/9/2035	88,492	0.00
EUR 4,000,000	Cie de Financement Foncier SA 0.75% 29/5/2026	4,231,500	0.08	EUR 256,937	FCT Nona 2018-1 FRN 25/6/2038	252,711	0.01
EUR 1,000,000	Cie de Financement Foncier SA 0.75% 11/1/2028	1,069,251	0.02	EUR 154,162	FCT Nona 2018-1 FRN 25/6/2038	151,570	0.00
EUR 400,000	Cie de Financement Foncier SA 0.875% 11/9/2028	432,900	0.01	EUR 256,937	FCT Nona 2018-1 FRN 25/6/2038	252,212	0.00
EUR 6,800,000	Cie de Financement Foncier SA 1.125% 24/6/2025	7,266,762	0.14	EUR 154,162	FCT Nona 2018-1 FRN 25/6/2038	152,780	0.00
EUR 300,000	Cie de Financement Foncier SA 1.25% 15/1/2032*	343,162	0.01	EUR 4,986,000	Firmenich Productions Participations SAS 1.75% 30/4/2030	5,321,533	0.10
EUR 2,300,000	Cie de Saint-Gobain 0.625% 15/3/2024	2,346,213	0.05	EUR 10,800,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2025 (Zero Coupon)*	11,055,438	0.22
EUR 3,100,000	Cie de Saint-Gobain 0.875% 21/9/2023	3,182,646	0.06	EUR 8,300,000	French Republic Government Bond OAT 25/2/2026 (Zero Coupon)	8,506,404	0.17
EUR 1,200,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 27/9/2048	1,457,658	0.03	EUR 29,145,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.1% 13/2/2036	33,106,737	0.65
EUR 500,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.125% 16/12/2024	510,395	0.01	EUR 27,225,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/6/2025*	29,072,737	0.67
EUR 1,800,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.25% 23/2/2024	1,809,339	0.04	EUR 13,360,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.5% 25/6/2040	13,856,992	0.27
EUR 800,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.375% 30/9/2024	823,780	0.02	EUR 6,215,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.75% 25/6/2062	6,452,036	0.13
EUR 600,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.5% 3/4/2025	623,182	0.01	EUR 10,200,000	French Republic Government Bond OAT 1% 25/5/2027	11,154,261	0.22
EUR 3,845,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.625% 11/9/2023	3,964,836	0.08	EUR 14,611,340	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/5/2034	16,930,090	0.33
EUR 300,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 1% 16/1/2029	329,100	0.01	EUR 766,983	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.5% 25/5/2050	963,752	0.02
EUR 1,700,000	Credit Agricole Public Sector SCF SA 0.01% 13/9/2028	1,787,125	0.15	EUR 57,661,907	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/6/2039†	73,317,115	1.43
EUR 2,700,000	Credit Agricole SA/London 1.375% 13/3/2025*	2,833,529	0.06	EUR 1,425,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/6/2066	10,508,568	0.21
EUR 1,500,000	Credit Mutuel Arkea SA 1.375% 17/1/2025	1,583,302	0.03	EUR 15,132,227	French Republic Government Bond OAT '144A' 2% 25/6/2048	20,927,113	0.41
EUR 300,000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.125% 8/4/2025	305,908	0.01	EUR 415,000	French Republic Government Bond OAT 2.5% 25/5/2030	522,001	0.01
EUR 200,000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.125% 28/1/2030	203,593	0.00	EUR 450,000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/5/2045	743,851	0.01
EUR 11,000,000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.25% 30/4/2024	11,245,410	0.22				

\* All or a portion of this security represents a security on loan

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

[302] BlackRock Global Funds (BGF)

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 5,672,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/4/2055	11,446,654	0.22	EUR 158,000	Commerzbank AG 0.125% 15/12/2026	151,951	0.00
EUR 9,371,000	French Republic Government Bond OAT 4% 24/4/2050 <sup>†</sup>	20,286,735	0.40	EUR 11,075,000	Commerzbank AG 0.5% 9/6/2026	11,567,239	0.23
EUR 4,765,000	French Republic Government Bond OAT 4.5% 25/4/2041	8,727,377	0.17	EUR 5,225,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 0.75% 16/7/2035	5,314,985	0.10
EUR 300,000	HSPC SFH France SA 2% 16/10/2023	322,375	0.01	EUR 7,100,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 23/6/2039	7,026,657	0.14
EUR 11,400,000	La Poste SA 1.375% 21/4/2032	12,127,605	0.24	EUR 4,600,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 1.375% 28/3/2031	5,079,550	0.10
EUR 4,700,000	Orange SA 0.5% 4/9/2032	4,601,089	0.09	EUR 2,325,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 1.375% 16/4/2040	2,501,366	0.05
EUR 1,900,000	Orange SA 1.26% 7/7/2027	2,029,312	0.04	EUR 800,000	Deutsche Bank AG 0.05% 20/11/2024	804,556	0.02
EUR 7,400,000	RTE Réseau de Transport d'Electricité SADIR 9/9/2027 (Zero Coupon) <sup>*</sup>	7,303,615	0.14	EUR 18,700,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 21/1/2028 <sup>*</sup>	19,101,583	0.37
EUR 4,400,000	Schneider Electric SE 12/6/2023 (Zero Coupon)	4,411,022	0.09	EUR 11,700,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.125% 5/9/2024 <sup>*</sup>	11,532,222	0.23
EUR 4,200,000	SEB SA 1.375% 16/6/2025	4,235,994	0.08	EUR 6,600,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.5% 22/5/2024	6,811,230	0.13
EUR 10,900,000	Societe Generale SA 0.125% 24/2/2026	10,867,246	0.21	EUR 5,800,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.75% 7/2/2023	5,850,128	0.11
EUR 6,900,000	Societe Generale SA 0.875% 1/7/2026	6,955,510	0.14	EUR 6,400,000	Deutsche Telekom AG 1.75% 25/3/2031 <sup>*</sup>	7,107,816	0.14
EUR 6,100,000	Societe Generale SA 1.25% 12/6/2030	6,180,459	0.12	EUR 175,000	DZ HYP AG 0.01% 15/1/2027	178,161	0.00
EUR 5,900,000	Societe Generale SA 1.75% 22/3/2029 <sup>*</sup>	6,297,512	0.12	EUR 300,000	DZ HYP AG 0.1% 31/8/2026	307,179	0.01
EUR 300,000	Societe Generale SFH SA 0.01% 11/2/2030	302,778	0.01	EUR 300,000	DZ HYP AG 0.126% 1/9/2024	305,652	0.01
EUR 100,000	Societe Generale SFH SA 0.125% 18/7/2029	102,304	0.00	EUR 9,295,000	DZ HYP AG 0.5% 30/9/2026 <sup>*</sup>	9,742,181	0.19
EUR 14,400,000	Societe Generale SFH SA 0.5% 2/6/2025 <sup>*</sup>	14,966,712	0.29	EUR 6,175,000	DZ HYP AG 0.875% 30/1/2029	5,629,857	0.11
EUR 100,000	Societe Generale SFH SA 0.6% 28/1/2026	104,341	0.00	EUR 300,000	DZ HYP AG 2.5% 29/3/2022	313,958	0.01
EUR 200,000	Societe Generale SFH SA 0.75% 29/1/2027	213,377	0.00	EUR 3,600,000	Eurogrnt GmbH 1.113% 15/5/2032	3,829,803	0.07
EUR 4,500,000	Suez SA FRN 30/3/2022 (Perpetual)	4,621,140	0.09	EUR 15,500,000	FMS Wertmanagement 0.375% 29/4/2030	16,283,050	0.32
EUR 6,100,000	Suez SA FRN 1/6/2026 (Perpetual) <sup>*</sup>	5,019,828	0.10	EUR 11,495,000	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender 0.625% 13/2/2029 <sup>*</sup>	12,377,241	0.24
EUR 13,000,000	Total Capital International SA 0.696% 31/5/2028	13,425,555	0.26	EUR 2,355,000	HeidelbergCement AG 2.25% 3/6/2024	2,498,100	0.05
EUR 2,000,000	Total Capital International SA 1.535% 31/5/2039	2,229,082	0.04	EUR 500,000	ING-DiBa AG 0.25% 9/10/2023	510,329	0.01
EUR 300,000	TOTAL SE FRN 26/2/2025 (Perpetual)	314,848	0.01	EUR 3,800,000	ING-DiBa AG 0.25% 16/11/2026	3,930,442	0.08
EUR 39,300,000	UNEDIC ASSEO 0.875% 25/5/2028	42,116,042	0.82	EUR 1,592,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/13/2022 (Zero Coupon)	1,613,269	0.03
EUR 3,200,000	Veolia Environnement SA 0.8% 15/1/2032	3,228,864	0.06	EUR 1,592,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3/9/2026 (Zero Coupon)	1,637,292	0.03
EUR 6,700,000	Veolia Environnement SA 0.892% 14/1/2024	6,873,955	0.13	EUR 2,291,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125% 4/10/2024	2,364,094	0.05
		395,551,835	15.52	EUR 14,969,000	Land Berlin 0.125% 4/6/2035	15,030,373	0.29
				EUR 7,375,000	Land Berlin 0.625% 15/7/2039	7,920,190	0.15
				EUR 150,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 25/10/2022 (Zero Coupon)	151,405	0.00
				EUR 7,633,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.01% 18/9/2028	7,653,528	0.15
				EUR 7,200,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.25% 10/1/2026	7,394,904	0.14
				EUR 575,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.375% 14/1/2025	596,950	0.01
				EUR 9,100,000	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale 12/1/2022 (Zero Coupon)	9,157,296	0.18
				EUR 200,000	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale 0.01% 26/9/2029	202,559	0.00
				EUR 12,365,000	Landwirtschaftliche Rentenbank 0.05% 12/6/2020	12,568,265	0.25
				EUR 5,100,000	Merck Financial Services GmbH 0.125% 16/7/2025 <sup>*</sup>	5,112,776	0.10

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

The notes on pages 99 to 97 form an integral part of these financial statements.

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 2,400,000	Merck Financial Services GmbH 0.875% 5/7/2031	2,483,720	0.05	EUR 1,698,000	European Investment Bank 0.375% 15/5/2026	1,783,120	0.04
EUR 250,000	Munichener Hypothekenbank eG 2.5% 4/7/2028	303,161	0.01	EUR 14,384,000	European Investment Bank 0.875% 14/1/2028	15,519,931	0.30
EUR 334,000	Nordeutsche Landesbank-Girozentrale 0.625% 18/1/2027	352,634	0.01	EUR 5,170,164	European Stability Mechanism 0.75% 15/3/2027	5,550,670	0.11
EUR 6,460,000	NRW Bank 0.375% 16/5/2025	6,759,227	0.13			32,141,333	0.63
EUR 6,525,000	NRW Bank 0.625% 2/2/2029*	10,162,889	0.20		<b>Ireland</b>		
EUR 200,000	Red & Black Auto Germany 6 US FRN 15/10/2028	201,216	0.00	EUR 8,825,000	Abbott Ireland Financing DAC 0.1% 18/11/2024	8,845,121	0.17
EUR 2,500,000	Santander Consumer Bank AG 0.05% 14/2/2030*	2,527,950	0.05	EUR 100,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	89,706	0.00
EUR 6,200,000	Santander Consumer Bank AG 0.25% 5/12/2024*	6,346,134	0.12	EUR 100,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	84,374	0.00
EUR 24,225,000	State of Hesse 25/4/2025 (Zero Coupon)	24,686,607	0.48	EUR 350,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	187,451	0.00
EUR 8,890,000	State of Hesse 0.375% 5/7/2025	9,289,428	0.18	EUR 8,900,000	Bank of Ireland Mortgage Bank 0.625% 14/3/2025	9,280,208	0.18
EUR 30,071,000	State of Lower Saxony 0.01% 15/6/2028	30,786,313	0.60	SEK 42,180,000	Bluestep Mortgage Securities NO 4 DAC FRN 10/8/2066	4,007,331	0.08
EUR 22,613,000	State of Lower Saxony 0.125% 7/3/2025	23,221,516	0.45	EUR 6,700,000	CRH SNW Finance DAC 1.25% 5/11/2026	7,044,581	0.14
EUR 24,348,000	State of Lower Saxony 0.125% 8/4/2027	25,126,040	0.49	EUR 17,071,000	Ireland Government Bond 0.2% 15/9/2027	17,652,268	0.34
EUR 6,245,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 0.625% 17/11/2023	6,466,325	0.13	EUR 3,567,743	Ireland Government Bond 0.9% 15/5/2028	3,882,061	0.08
EUR 1,050,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 1% 16/1/2025	1,116,386	0.02	EUR 25,000	Ireland Government Bond 1.7% 15/5/2029	27,756	0.00
EUR 4,900,000	Volkswagen Bank GmbH FRN 8/12/2021	4,896,399	0.10	EUR 8,170,000	Ireland Government Bond 1.35% 18/3/2031	10,512,488	0.21
EUR 7,400,000	Volkswagen Bank GmbH 1.25% 10/6/2024	7,517,882	0.15	EUR 4,970,000	Ireland Government Bond 1.6% 15/5/2050	6,220,763	0.12
EUR 6,180,000	Volkswagen Financial Services AG 0.875% 12/4/2023	6,240,851	0.12	EUR 3,818,170	Ireland Government Bond 1.7% 15/5/2037	4,715,249	0.09
EUR 6,700,000	Volkswagen Financial Services AG 1.5% 1/10/2024	6,851,453	0.13	EUR 5,000,000	Ireland Government Bond 5.4% 13/3/2025	6,342,124	0.12
EUR 3,035,000	Volkswagen Leasing GmbH 1.625% 15/8/2025*	3,132,378	0.06	EUR 442,775	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	436,175	0.01
		562,728,304	10.88	EUR 228,850	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	224,893	0.00
				EUR 590,025	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	581,947	0.02
	<b>Greece</b>			EUR 101,433	Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031	95,878	0.00
EUR 2,600,000	Alpha Bank AE 2.5% 5/2/2023	2,711,858	0.06	EUR 105,334	Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031	101,548	0.00
EUR 4,725,000	National Bank of Greece SA 2.75% 19/10/2020	4,740,994	0.09	EUR 358,916	Taurus 2019-1 FR DAC Series 2019-1FR A FRN 2/2/2031	355,436	0.01
		7,458,852	0.15	GBP 800,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	836,277	0.02
	<b>Hungary</b>			GBP 2,275,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	2,501,944	0.05
EUR 2,356,000	Hungary Government International Bond 1.75% 5/5/2035	2,488,890	0.05	GBP 965,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	1,035,346	0.02
	<b>India</b>			GBP 1,690,000	Taurus 2020-2 UK DAC FRN 17/8/2030	1,776,892	0.04
INR 1,030,170,000	India Government Bond 7.17% 8/1/2028	12,380,744	0.24			87,237,618	1.70
INR 1,133,103,000	India Government Bond 7.26% 14/1/2029	13,701,374	0.27		<b>Italy</b>		
INR 435,240,000	India Government Bond 7.27% 8/4/2026	5,291,897	0.10	EUR 4,000,000	ACEA SpA 1.5% 8/6/2027	4,241,860	0.08
		31,384,015	0.61	EUR 310,000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032	306,833	0.01
	<b>Indonesia</b>			EUR 100,000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032	96,306	0.00
IDR 112,728,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	6,565,067	0.13	EUR 100,000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032	96,658	0.00
	<b>International</b>						
EUR 7,675,000	African Development Bank 0.5% 21/3/2028	8,063,969	0.16				
EUR 1,182,000	European Investment Bank 0.1% 15/10/2026	1,223,583	0.02				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 599 to 611 form an integral part of these financial statements.

[304] BlackRock Global Funds (BGF)

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 100,000	Asset-Backed European Securitisation Transaction: Suerstein Srl FRN 15/4/2032	95,537	0.00	EUR 20,732,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2.95% 1/9/2038	25,021,363	0.49
EUR 780,000	AutoFlorence 1 Srl FRN 25/12/2042	781,832	0.02	EUR 4,805,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 3.1% 1/3/2040	5,870,670	0.11
EUR 2,015,000	AutoFlorence 1 Srl FRN 25/12/2042	2,027,178	0.04	EUR 3,295,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 3.25% 1/9/2046	4,166,774	0.08
EUR 18,090,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 0.875% 8/10/2025*	18,457,962	0.36	EUR 25,127,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 3.35% 1/3/2035	31,460,293	0.61
EUR 4,178,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 1.25% 20/1/2022	4,244,641	0.08	EUR 21,642,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 3.45% 1/3/2048	28,569,752	0.56
EUR 500,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2% 28/1/2024	531,960	0.01	EUR 18,264,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 3.75% 1/5/2021	18,753,932	0.37
EUR 190,000	Brignole Co 2019-1 SRL FRN 24/7/2034	189,916	0.00	EUR 7,377,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 3.85% 1/8/2049*	10,416,957	0.20
EUR 1,070,000	Brignole Co 2019-1 SRL FRN 24/7/2034	1,081,458	0.02	EUR 1,507,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 1/5/2023	8,508,666	0.17
EUR 120,000	Brignole Co 2019-1 SRL FRN 24/7/2034	118,630	0.00	EUR 820,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 1/3/2024	942,252	0.02
EUR 3,600,000	Credit Agricole Italia SpA 1% 25/3/2027	3,674,284	0.08	EUR 1,351,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 4.75% 1/9/2028	1,753,970	0.03
EUR 200,000	Credit Agricole Italia SpA 1% 17/1/2045	226,073	0.00	EUR 1,630,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 4.75% 1/9/2044	2,522,747	0.05
EUR 10,625,000	Credito Emiliano SpA 1.125% 17/1/2024*	11,085,155	0.22	EUR 1,000,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 5% 1/9/2040	1,543,810	0.03
EUR 117,795	Driver Italia One SRL FRN 21/4/2029	117,716	0.00	EUR 5,825,000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0.5% 1/10/2026*	6,000,944	0.12
EUR 246,842	Dover Italia One SRL FRN 21/4/2029	247,238	0.01	EUR 1,000,669	Sunrise SPV 40 Srl Series 2018-1 A FRN 27/1/2042	1,028,610	0.02
EUR 4,082,000	Enel SpA FRN 24/5/2080	4,351,208	0.09	EUR 747,731	Sunrise SPV 270 Srl FRN 27/5/2044	749,333	0.02
EUR 7,380,000	Enel SpA FRN 24/11/2081*	7,740,096	0.15	EUR 7,200,000	UniCredit SpA FRN 25/6/2025*	7,282,700	0.14
EUR 1,700,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.5% 5/3/2024*	1,915,138	0.15	EUR 200,000	UniCredit SpA FRN 28/10/2025	202,033	0.00
EUR 3,925,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 4/12/2024	3,955,988	0.08	EUR 100,000	UniCredit SpA FRN 3/1/2027	103,436	0.00
EUR 49,095,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 15/4/2021	49,200,596	0.96	EUR 8,975,000	UniCredit SpA FRN 23/9/2028	8,622,180	0.17
EUR 11,880,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 0.25% 20/11/2023	11,884,443	0.23	EUR 100,000	UniCredit SpA 6.95% 31/10/2022	111,875	0.00
EUR 12,240,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 1/11/2021	12,319,793	0.24	EUR 500,000	Unions di Banche Italiane SpA 1% 25/9/2026*	528,117	0.01
EUR 25,257,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 0.45% 22/5/2023	25,425,498	0.50			658,980,930	12.80
EUR 3,561,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 1/3/2023	3,644,542	0.07	<b>Japan</b>			
EUR 4,138,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 1.25% 27/10/2020	4,149,263	0.08	JPY 1,497,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/12/2049	11,211,659	0.22
EUR 49,098,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 1.3% 15/5/2028	54,978,746	1.07	JPY 5,781,600,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	46,352,328	0.90
EUR 20,605,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15/4/2022	21,088,760	0.41			67,573,987	1.12
EUR 35,921,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/9/2022*	41,132,350	0.80	<b>Jersey</b>			
EUR 63,491,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/11/2024	66,454,982	1.30	GBP 935,000	CPVK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	1,027,050	0.02
EUR 21,934,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/9/2025	22,555,862	0.45	EUR 8,450,000	Glencore Finance Europe Ltd 1.25% 17/3/2021	8,492,841	0.17
EUR 33,618,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 1.65% 1/3/2032	35,259,703	0.69			9,518,891	0.19
EUR 32,480,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 1.85% 1/7/2025	34,695,383	0.68	<b>Lithuania</b>			
EUR 23,036,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2.25% 1/9/2036*	25,491,068	0.50	EUR 6,375,000	Lithuania Government International Bond 0.5% 28/7/2050	5,093,238	0.12
EUR 1,530,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2.45% 1/9/2033	1,734,292	0.03	<b>Luxembourg</b>			
EUR 3,450,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2.45% 1/9/2050	3,811,197	0.07	GBP 158,360	Compartment Driver UK Sec FRN 25/2/2026	176,839	0.00
EUR 3,064,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2.7% 1/3/2047	3,558,204	0.07	EUR 3,200,000	Czech Gas Networks Investments Srl 1% 16/7/2027	3,259,360	0.06
EUR 2,012,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2.8% 1/3/2067	2,340,572	0.05	EUR 100,000	E-Carat SA FRN 20/12/2028	88,443	0.00
				EUR 300,000	E-Carat SA FRN 20/12/2028	300,350	0.01
				EUR 100,000	E-Carat SA FRN 20/12/2028	99,411	0.00
				EUR 100,000	E-Carat SA FRN 20/12/2028	99,060	0.00
				EUR 33,280,000	European Financial Stability Facility 0.05% 13/10/2029	23,934,656	0.47

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 5,445,000	European Financial Stability Facility 0.2% 28/4/2025*	5,617,375	0.11	EUR 6,325,000	ASML Holding NV 0.625% 7/5/2029	5,478,897	0.13
EUR 21,022,000	European Financial Stability Facility 0.4% 31/5/2026*	22,029,489	0.43	EUR 6,700,000	ASML Holding NV 1.375% 7/7/2026	7,229,534	0.14
EUR 1,179,000	European Financial Stability Facility 0.7% 28/1/2050	1,281,349	0.03	EUR 5,335,000	ASML Holding NV 3.375% 15/9/2023	5,999,670	0.12
EUR 24,470,000	European Financial Stability Facility 0.75% 3/5/2027	26,323,480	0.51	EUR 7,475,000	BMW Finance NV 24/3/2023 (Zero Coupon)	7,465,880	0.15
EUR 280,000	European Financial Stability Facility 1.2% 17/2/2045	334,061	0.01	EUR 14,475,000	BMW Finance NV 0.5% 22/11/2023	14,652,608	0.29
EUR 2,000,000	European Financial Stability Facility 1.75% 17/7/2053	2,755,700	0.05	EUR 4,430,000	BNG Bank NV 0.75% 11/1/2028	4,745,058	0.09
EUR 729,837	FACT SA Compartment 2018-1 (Series 2018-1 A FRN) 20/11/2025	729,890	0.02	EUR 13,000,000	Coöperatieve Rabobank UA, FRN 26/5/2025	13,182,585	0.26
EUR 8,565,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24/4/2028	8,996,270	0.18	EUR 300,000	Coöperatieve Rabobank UA 0.01% 2/7/2030	302,814	0.01
EUR 7,315,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 27/7/2025	7,388,589	0.15	EUR 500,000	Coöperatieve Rabobank UA 0.875% 8/2/2028	541,032	0.01
EUR 1,560,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 27/7/2049	1,638,968	0.03	EUR 6,835,000	Danier International Finance BV 0.25% 11/5/2022*	6,665,189	0.13
EUR 420,000	SES SA FRN 27/1/2022 (Perpetual)*	431,206	0.01	EUR 11,097,000	Danier International Finance BV 0.625% 6/5/2023	10,900,750	0.21
EUR 100,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	97,755	0.00	EUR 5,700,000	de Volksbank NV 0.01% 16/9/2024	5,082,992	0.10
EUR 700,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	700,297	0.01	EUR 7,200,000	de Volksbank NV 0.75% 26/6/2023	7,325,748	0.14
EUR 100,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	98,533	0.00	EUR 200,000	de Volksbank NV 0.75% 24/10/2031	215,425	0.00
EUR 3,500,000	Swiss Re Finance Luxembourg SA FRN 30/4/2050	3,741,885	0.07	EUR 2,975,000	ELM BV for Finmerich International SA FRN 3/9/2025 (Perpetual)	3,109,292	0.06
		110,121,967	2.15	EUR 150,000	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG FRN 29/9/2047	165,563	0.00
<b>Mexico</b>				EUR 1,800,000	Enxsis Holding NV 0.875% 28/4/2026	1,878,363	0.04
MXN 420,000	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	1,903,077	0.04	EUR 2,450,000	Enxsis Holding NV 1.5% 20/10/2023	2,564,226	0.05
USD 1,515,000	Petrofide Mexicanos 6.5% 13/3/2027	1,257,209	0.02	EUR 1,425,000	Heiniken NV 2.25% 30/3/2030	1,643,955	0.03
		3,160,286	0.06	EUR 13,500,000	ING Bank NV 8/4/2022 (Zero Coupon)	13,531,185	0.25
<b>Netherlands</b>				EUR 11,600,000	ING Bank NV 0.375% 26/11/2021	11,895,376	0.23
EUR 12,125,000	ABN AMRO Bank NV 0.25% 3/12/2021	12,196,971	0.24	EUR 1,100,000	ING Bank NV 0.75% 18/2/2029	1,183,556	0.02
EUR 200,000	ABN AMRO Bank NV 0.375% 14/11/2035	207,960	0.00	EUR 114,000	ING Bank NV 1.875% 22/5/2023	121,100	0.00
EUR 6,575,000	ABN AMRO Bank NV 0.5% 17/7/2023	6,686,897	0.13	EUR 800,000	ING Bank NV 4.6% 21/2/2022	855,510	0.02
EUR 400,000	ABN AMRO Bank NV 0.875% 14/1/2026	425,419	0.01	EUR 11,800,000	ING Groep NV FRN 3/9/2025	11,718,875	0.23
EUR 100,000	ABN AMRO Bank NV 1% 13/4/2031	111,451	0.00	EUR 10,000,000	ING Groep NV 1% 20/9/2023	10,288,950	0.20
EUR 200,000	ABN AMRO Bank NV 1.125% 12/11/2032	225,249	0.00	EUR 1,125,000	Koninklijke Philips NV 2% 30/3/2030	1,265,078	0.03
EUR 3,400,000	ABN AMRO Bank NV 1.375% 10/7/2034*	3,997,176	0.08	EUR 200,000	Maggi 2019 BV FRN 27/7/2039	199,341	0.00
EUR 200,000	ABN AMRO Bank NV 1.45% 12/4/2038	244,816	0.01	EUR 100,000	Maggi 2019 BV FRN 27/7/2039	89,567	0.00
EUR 600,000	ABN AMRO Bank NV 1.5% 30/9/2030*	697,839	0.01	EUR 100,000	Maggi 2019 BV FRN 27/7/2039	89,337	0.00
EUR 5,925,000	ABN AMRO Bank NV 5% 8/2/2022	6,360,261	0.12	EUR 100,000	Maggi 2019 BV FRN 27/7/2039	99,451	0.00
EUR 3,100,000	Achmea Bank NV 0.01% 16/6/2025	3,133,092	0.06	EUR 6,700,000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.01% 8/7/2030	6,733,321	0.17
EUR 3,120,000	Achmea Bank NV 2.75% 18/2/2021	3,160,981	0.06	EUR 200,000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.125% 24/8/2028	202,349	0.00
EUR 200,000	Aegon Bank NV 0.25% 1/12/2020	200,341	0.00	EUR 5,900,000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.5% 10/9/2024*	6,076,233	0.12
EUR 400,000	Aegon Bank NV 0.75% 25/5/2023	405,857	0.01	EUR 8,700,000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.625% 11/9/2025*	9,060,427	0.18
EUR 800,000	ASML Holding NV 0.625% 7/7/2022	809,924	0.02	EUR 300,000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 1% 25/9/2028	324,860	0.01

\* All or a portion of this security represents a security on total.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[306] BlackRock Global Funds (BGF)

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 6,250,000	Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslandbouw NV 0.125% 20/4/2022	6,318,844	0.12	EUR 11,275,000	<b>Norway</b> DNB Bank ASA 0.05% 14/11/2023	11,326,527	0.22
EUR 27,800,000	Netherlands Government Bond "144A" 15/7/2030 (Zero Coupon)	28,725,740	0.56	EUR 400,000	DNB Boligkredit AS 0.375% 20/11/2024	412,238	0.01
EUR 4,665,000	Netherlands Government Bond "144A" 0.6% 15/1/2040	5,118,462	0.10	EUR 425,000	DNB Boligkredit AS 0.625% 19/6/2025	444,042	0.01
EUR 15,423,000	Netherlands Government Bond "144A" 2.75% 15/1/2047*	25,242,222	0.51	EUR 300,000	DNB Boligkredit AS 0.625% 14/1/2026	314,354	0.01
EUR 1,795,000	NN Group NV FRN 8/4/2044	2,028,449	0.04	EUR 3,025,000	Eika Boligkredit AS 0.6% 28/8/2025*	3,141,387	0.06
EUR 4,500,000	NN Group NV 1% 18/3/2022	4,568,904	0.09	EUR 200,000	Eika Boligkredit AS 0.875% 1/2/2029	215,684	0.00
EUR 3,275,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026* (Perpetual)	3,369,156	0.07	EUR 4,600,000	Spanken Boligkredit AS 0.375% 26/4/2023	4,677,924	0.09
EUR 685,000	Schaeffler Finance BV 3.25% 15/5/2025	700,550	0.01	EUR 400,000	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.375% 3/3/2023	407,600	0.01
EUR 6,300,000	Shell International Finance BV 0.5% 8/11/2031	6,175,386	0.12	EUR 5,185,000	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.5% 30/1/2025	5,368,923	0.10
EUR 1,500,000	Shell International Finance BV 1.875% 7/4/2032	1,933,510	0.04	EUR 4,875,000	Telenor ASA 25/9/2023 (Zero Coupon)	4,985,335	0.10
EUR 7,400,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 20/2/2023 (Zero Coupon)	7,412,839	0.14			31,194,914	0.61
EUR 4,400,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.375% 5/8/2026	4,470,202	0.09		<b>Poland</b>		
EUR 6,200,000	Telefonica Europe BV FRN 4/9/2023 (Perpetual)	9,207,176	0.18	EUR 200,000	mBank Hipoteczny SA 1.073% 5/3/2025	209,195	0.01
EUR 7,400,000	Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)	7,603,500	0.15	EUR 200,000	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27/8/2024	206,489	0.00
EUR 6,925,000	TenneT Holding BV FRN 22/7/2025 (Perpetual)	7,692,170	0.14	EUR 5,275,000	Republic of Poland Government International Bond 10/2/2025 (Zero Coupon)*	5,293,146	0.10
EUR 400,000	Van Lanschot Kempen Wealth Management NV 0.875% 15/2/2027	425,426	0.01	EUR 5,980,000	Republic of Poland Government International Bond 0.5% 20/2/2031*	6,049,144	0.12
EUR 13,600,000	Volkswagen International Finance NV FRN 17/6/2025 (Perpetual)	13,863,840	0.27	EUR 5,065,000	Republic of Poland Government International Bond 1% 25/10/2028*	5,508,979	0.11
EUR 6,100,000	Vonovia Finance BV 1.125% 14/9/2034	6,039,000	0.12			17,266,953	0.34
EUR 1,100,000	Vonovia Finance BV 2.25% 7/4/2030	1,241,580	0.02		<b>Portugal</b>		
		359,001,268	7.00	EUR 100,000	Banco BPI SA 0.25% 22/3/2024	101,773	0.00
	<b>New Zealand</b>			EUR 7,300,000	Banco Comercial Portugues SA 0.75% 31/5/2022	7,421,545	0.14
EUR 6,550,000	ANZ New Zealand Int'l Ltd London 0.125% 22/9/2023	6,629,713	0.13	EUR 4,100,000	Banco Santander Totta SA 1.25% 26/9/2027*	4,508,155	0.09
EUR 6,375,000	ANZ New Zealand Int'l Ltd London 0.5% 17/1/2024*	6,528,159	0.13	EUR 3,800,000	Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica Bancaria SA 0.875% 17/10/2022	3,968,465	0.08
EUR 6,025,000	ASB Finance Ltd London 0.625% 18/10/2024	6,231,145	0.12	EUR 2,000,000	EDP - Energias de Portugal SA 1.625% 15/4/2027	2,152,670	0.04
EUR 6,100,000	Chorus Ltd 1.125% 18/10/2023	6,283,946	0.12	EUR 12,391,000	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT "144A" 0.475% 18/10/2030	12,494,824	0.24
NZD 28,190,000	New Zealand Government Bond 4.5% 15/4/2027	20,272,474	0.40	EUR 18,473,663	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT "144A" 0.7% 15/10/2027	19,298,235	0.38
NZD 17,225,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 1.75% 15/5/2041	10,491,357	0.20	EUR 28,585,000	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT "144A" 0.9% 12/10/2035	29,178,874	0.57
NZD 349,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.5% 20/9/2040	325,110	0.01	EUR 10,329,000	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT "144A" 1.95% 15/5/2029	11,851,271	0.23
NZD 16,036,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.671% 20/9/2040	14,907,916	0.29	EUR 1,465,000	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT "144A" 2.25% 18/1/2034	1,773,713	0.03
NZD 8,209,000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 2% 15/4/2037	4,878,500	0.09	EUR 1,495,000	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT "144A" 4.1% 15/4/2037	2,260,291	0.04
		76,548,320	1.49	EUR 2,203,800	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT "144A" 4.1% 16/2/2045*	3,601,009	0.07
				EUR 257,770	SAGRES Sociedade de Titularização de Créditos SA/ Ulisses Finance No. 1 FRN 20/3/2033	258,433	0.01

\*As a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 2,351,510	TAGUS - Sociedade de Titulizacao de Creditos SA/ Volta IV 2.423% 12/2/2021	2,361,386	0.05	EUR 13,800,000	Banco de Sabadell SA 0.875% 22/7/2025	13,696,362	0.27
EUR 440,407	TAGUS - Sociedade de Titulizacao de Creditos SA/ Volta VI 1.1% 13/2/2023	444,132	0.01	EUR 3,900,000	Banco de Sabadell SA 1.625% 7/3/2024	3,981,647	0.08
EUR 1,226,675	TAGUS - Sociedade de Titulizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024	1,218,071	0.02	EUR 200,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	210,000	0.00
EUR 900,406	TAGUS - Sociedade de Titulizacao de Creditos SA/ Volta V 0.95% 12/2/2022	904,866	0.02	EUR 600,000	Banco Santander SA 0.01% 27/2/2025	607,137	0.01
		103,798,713	2.02	EUR 200,000	Banco Santander SA 0.1% 27/2/2022	202,190	0.00
				EUR 300,000	Banco Santander SA 0.75% 29/3/2020	300,234	0.01
				EUR 5,800,000	Banco Santander SA 0.875% 9/5/2031*	6,360,715	0.12
				EUR 2,600,000	Banco Santander SA 1% 7/4/2025	2,748,698	0.05
				USD 1,800,000	Banco Santander SA 3.306% 27/6/2029	1,648,442	0.03
				EUR 3,000,000	Bankia SA 0.75% 9/7/2025	2,974,275	0.06
				EUR 400,000	Bankia SA 0.875% 21/1/2021	401,964	0.01
				EUR 6,600,000	Bankia SA 1% 14/3/2023	6,818,183	0.13
				EUR 400,000	Bankia SA 1% 25/9/2025	424,244	0.01
				EUR 300,000	Bankia SA 1.125% 5/8/2022	308,349	0.01
				EUR 100,000	Bankia SA 1.125% 24/3/2036	159,915	0.00
				EUR 1,500,000	BBVA Consumer Auto 2020-1 FTA FRN 20/1/2036	1,508,453	0.03
				EUR 5,500,000	CaixaBank SA FRN 10/7/2026	5,643,175	0.11
				EUR 9,300,000	CaixaBank SA 0.375% 3/2/2025	9,266,039	0.18
				EUR 6,500,000	CaixaBank SA 1.125% 27/3/2025	6,698,998	0.13
				EUR 500,000	CaixaBank SA 1.625% 14/7/2032	585,169	0.01
				EUR 5,200,000	Caja Rural de Navarra SCC 0.5% 16/3/2022	5,260,077	0.10
				EUR 9,300,000	Caja Rural de Navarra SCC 0.625% 1/12/2023	9,528,602	0.19
				EUR 2,800,000	Caja Rural de Navarra SCC 0.875% 8/5/2025*	3,018,737	0.06
				EUR 400,000	Deutsche Bank SA España 0.625% 15/12/021	404,851	0.01
				EUR 153,343	Driver España Four FT FRN 21/4/2029	153,381	0.00
				EUR 422,904	Driver España Four FT FRN 21/4/2028	423,482	0.01
				EUR 4,000,000	Ibercaja Banco SA 0.25% 18/10/2023	4,057,288	0.08
				EUR 400,000	Kutxabank SA 1.25% 22/9/2025	428,709	0.01
				EUR 600,000	Programa Cédulas TDA Fondo de Titulizacion de Activos 4.25% 10/4/2031	866,181	0.02
				EUR 6,300,000	Santander Consumer Finance SA 0.375% 27/6/2024	6,303,056	0.12
				EUR 100,000	Santander Consumer Finance SA 0.5% 4/10/2021	100,630	0.00
				EUR 6,200,000	Spain Government Bond 31/1/2025 (Zero Coupon)	6,271,703	0.12
				EUR 23,190,000	Spain Government Bond 744A 0.25% 30/7/2024	23,690,160	0.46
				EUR 350,000	Spain Government Bond 0.35% 30/7/2023	357,374	0.01
				EUR 31,476,000	Spain Government Bond 0.4% 30/4/2022	31,931,374	0.62
				EUR 26,752,000	Spain Government Bond 744A 0.5% 30/4/2030	27,243,033	0.53
				EUR 11,040,000	Spain Government Bond 744A 0.6% 31/10/2029	11,355,631	0.22
				EUR 1,980,000	Spain Government Bond 744A 0.8% 30/7/2027	2,088,049	0.04
				EUR 22,266,000	Spain Government Bond 744A 1% 31/10/2050	21,066,531	0.41

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[308] BlackRock Global Funds (BGF)

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 4,215,000	Spain Government Bond '144A' 1.2% 31/10/2040	4,397,699	0.09				
EUR 20,799,000	Spain Government Bond '144A' 1.3% 31/10/2026	22,548,683	0.44				
EUR 6,084,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/4/2028	6,678,535	0.13				
EUR 35,782,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/7/2028	38,312,329	0.77				
EUR 18,333,000	Spain Government Bond '144A' 1.45% 30/4/2029	20,235,739	0.39				
EUR 3,548,000	Spain Government Bond '144A' 1.5% 30/4/2022	3,994,250	0.08				
EUR 5,220,000	Spain Government Bond '144A' 1.85% 30/7/2025	6,060,394	0.12				
EUR 14,491,000	Spain Government Bond '144A' 1.85% 30/4/2026	16,186,117	0.32				
EUR 7,093,000	Spain Government Bond '144A' 1.95% 30/7/2030	8,194,881	0.16				
EUR 10,010,000	Spain Government Bond '144A' 2.35% 30/7/2033	12,210,481	0.24				
EUR 8,337,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	12,758,908	0.25				
EUR 40,000,000	Spain Government Bond '144A' 2.75% 31/10/2024	45,070,681	0.88				
EUR 8,756,000	Spain Government Bond '144A' 3.45% 30/7/2026	14,672,115	0.28				
EUR 12,907,000	Spain Government Bond '144A' 4.4% 31/10/2023	14,864,349	0.29				
EUR 5,116,000	Spain Government Bond '144A' 4.65% 30/7/2025	6,336,561	0.12				
EUR 5,345,000	Spain Government Bond '144A' 4.7% 30/7/2041*	9,138,053	0.18				
EUR 3,721,000	Spain Government Bond '144A' 4.8% 30/7/2040	6,428,909	0.13				
EUR 18,404,000	Spain Government Bond '144A' 5.4% 31/1/2023	22,140,277	0.43				
EUR 16,682,000	Spain Government Bond '144A' 5.5% 30/4/2021	17,338,843	0.34				
EUR 3,400,000	Telefonica Emisiones SA 1.854% 13/7/2040	3,506,522	0.07				
EUR 900,000	Wiznq Master Credit Cards FT FRN 26/3/2033	892,666	0.02				
		557,748,491	10.88				
	<b>Sweden</b>						
SEK 5,000,000	Lånshypotek Bank AB 0.75% 29/6/2023	493,097	0.01				
EUR 2,800,000	Lånstförsäkringar Bank AB 0.876% 25/9/2023	2,862,104	0.06				
EUR 3,275,000	Lånstförsäkringar Hypotek AB 0.625% 29/11/2026	3,426,129	0.07				
EUR 16,125,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.05% 1/7/2024	16,192,886	0.31				
EUR 625,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.625% 30/1/2023	640,256	0.01				
EUR 400,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.625% 4/11/2020	401,442	0.01				
EUR 800,000	Stadshypotek AB 0.625% 10/11/2021	810,779	0.01				
EUR 5,640,000	Svenska Handelsbanken AB 0.125% 18/6/2024	5,689,096	0.11				
EUR 6,375,000	Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14/12/2022	6,570,513	0.13				
EUR 7,500,000	Swedbank AB 0.3% 6/9/2022	7,567,204	0.15				
EUR 6,250,000	Swedbank AB 1% 1/6/2022	6,373,270	0.12				
EUR 600,000	Swedbank Hypotek AB 0.375% 11/3/2022	607,491	0.01				
EUR 350,000	Swedbank Hypotek AB 0.5% 5/2/2025	364,308	0.01				
		51,988,575	1.01				
					<b>Switzerland</b>		
EUR 1,480,000	Credit Suisse AG FRN 18/9/2025	1,468,510	0.03				
EUR 575,000	Credit Suisse AG/Guernsey 0.75% 17/9/2021	581,804	0.01				
EUR 500,000	Credit Suisse AG/Guernsey 1.75% 15/1/2021	504,066	0.01				
EUR 3,850,000	Credit Suisse AG/London 1% 7/6/2023	3,932,334	0.08				
USD 200,000	Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual)	186,943	0.00				
EUR 16,550,000	Credit Suisse Group AG FRN 24/6/2027	16,901,636	0.33				
EUR 8,350,000	Credit Suisse Group AG FRN 14/1/2028	8,327,330	0.16				
EUR 9,510,000	UBS AG FRN 12/2/2026	9,740,047	0.19				
EUR 5,068,000	UBS AG/London 0.25% 10/1/2022	5,097,234	0.10				
EUR 9,275,000	UBS AG/London 0.625% 23/1/2023	8,410,172	0.17				
EUR 180,000	UBS AG/London 1.375% 16/4/2021	182,012	0.00				
EUR 5,025,000	UBS Group AG FRN 17/4/2025	5,217,658	0.10				
EUR 2,617,000	UBS Group AG FRN 29/1/2026	2,618,963	0.05				
		63,228,111	1.23				
					<b>United Kingdom</b>		
GBP 273,949	Albion NO 4 Plc FRN 17/8/2062	307,388	0.01				
GBP 100,000	Annington Funding Plc 3.935% 12/7/2047	138,124	0.00				
GBP 925,000	Auto Abs UK Loans 2019 Plc FRN 2/7/1/2027	1,032,829	0.02				
GBP 765,000	Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027	875,004	0.02				
GBP 1,188,547	Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027	1,328,804	0.03				
GBP 554,000	Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	612,530	0.01				
GBP 3,863,000	Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	4,317,713	0.08				
GBP 1,209,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC Series 2018-1 A FRN 17/5/2028	1,323,123	0.03				
GBP 545,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC Series 2018-1 B FRN 17/5/2028	588,322	0.01				
GBP 305,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC Series 2018-1 C FRN 17/5/2028	326,776	0.01				
GBP 650,000	Barclays Plc 3% 8/5/2026	777,631	0.02				
GBP 563,263	Barley Hill NO 1 Plc FRN 28/8/2059	625,269	0.01				
EUR 3,235,000	BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023	3,294,800	0.06				
EUR 3,885,000	BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030	4,125,960	0.08				
EUR 1,745,000	BAT International Finance Plc 2.76% 26/3/2025	1,934,666	0.04				
EUR 6,839,000	BAT International Finance Plc 3.125% 6/3/2029	7,833,328	0.15				
GBP 847,000	BAT International Finance Plc 4% 4/9/2026	1,084,459	0.02				
EUR 6,025,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/1/2029 (Perpetual)	6,332,898	0.12				
EUR 8,200,000	BP Capital Markets Plc 1.104% 15/11/2034	8,216,277	0.16				
EUR 5,600,000	BP Capital Markets Plc 1.117% 25/1/2024	5,801,318	0.11				
EUR 5,825,000	BP Capital Markets Plc 1.231% 8/5/2031	6,026,574	0.12				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 890 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 2,345,000	BP Capital Markets Plc 1.573% 16/2/2027	2,516,527	0.05	GBP 517,066	Finsbury Square 2019-3 Plc FRN 16/12/2069	568,705	0.01
GBP 512,940	Brass NO. 1 Plc FRN 16/10/2059	571,781	0.01	GBP 183,000	Finsbury Square 2019-3 Plc FRN 16/12/2069	194,056	0.00
GBP 360,664	Brass NO. 2 Plc FRN 16/11/2066	404,910	0.01	GBP 144,973	Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	158,196	0.00
EUR 5,025,000	British Telecommunications Plc 1% 21/11/2024	5,165,775	0.10	GBP 639,607	Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	711,536	0.01
EUR 4,110,000	British Telecommunications Plc 1.75% 10/3/2026	4,416,051	0.09	GBP 580,000	Finsbury Square 2020-2 Plc FRN 16/6/2070	651,240	0.01
EUR 2,125,000	Cadent Finance Plc 0.75% 11/3/2032	2,096,344	0.04	GBP 318,325	Gemgano 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	349,814	0.01
GBP 400,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	353,336	0.01	GBP 1,702,017	Gemgano 2018-1 Plc Series 2018-1 A FRN 16/9/2065	1,882,190	0.04
GBP 1,870,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	1,734,348	0.03	EUR 8,050,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 23/9/2023 (Zero Coupon)	8,074,593	0.16
GBP 1,684,000	Centrica Plc 4.376% 13/3/2029	2,259,582	0.04	EUR 3,043,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% 21/2/2024	3,232,002	0.06
EUR 2,125,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2060	2,129,154	0.04	GBP 429,874	Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc Series 2018-UKA A FRN 20/6/2026	478,584	0.01
EUR 3,050,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2060	3,145,984	0.06	GBP 550,000	Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc Series 2018-UKA B FRN 20/6/2026	606,078	0.01
GBP 1,000,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2060	1,143,739	0.02	GBP 1,282,521	Globaldrive Auto Receivables UK 2019-A Plc FRN 20/3/2026	1,432,298	0.03
GBP 104,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2067	110,701	0.00	GBP 2,080,000	Globaldrive Auto Receivables UK 2019-A Plc FRN 20/3/2026	2,312,425	0.05
GBP 220,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2067	240,907	0.01	EUR 2,302,465	Gosforth Funding 2016-1 Plc Series 2016-1X A2A FRN 15/2/2058	2,306,553	0.05
GBP 1,077,455	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2067	1,200,653	0.02	GBP 2,700,000	Gosforth Funding 2017-1 Plc FRN 19/12/2059	3,024,828	0.06
GBP 3,785,000	Co-Operative Bank Plc/The 4.75% 11/11/2021	4,404,758	0.09	GBP 6,044,860	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	5,834,258	0.11
GBP 3,818,000	Crh Finance UK Plc 4.125% 21/2/2029	5,150,961	0.10	GBP 400,000	Greene King Finance Plc 3.583% 16/3/2035	443,205	0.01
GBP 900,000	Delamare Cards MTN Issuer Plc Series 2017-1 A1 FRN 19/10/2022	1,004,445	0.02	USD 200,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2027 (Perpetual)	173,490	0.00
EUR 1,855,000	Drageo Finance Plc 0.125% 12/10/2023	1,972,556	0.04	EUR 2,932,000	Imperial Brands Finance Plc 1.375% 21/1/2025	3,011,706	0.06
EUR 7,625,000	Drageo Finance Plc 2.5% 27/3/2032	9,262,521	0.18	USD 434,500	Lanark Master Issuer Plc FRN 22/12/2069	364,305	0.01
GBP 105,000	Dignity Finance Plc 4.696% 31/12/2049	91,312	0.00	GBP 2,060,000	Lanark Master Issuer Plc Series 2017-1X 1A FRN 22/12/2069	2,301,756	0.05
GBP 156,409	DLL UK Equipment Finance 2019-1 Plc Series 2019-1UK A FRN 25/3/2028	175,026	0.00	GBP 4,700,000	Lanark Master Issuer Plc Series 2017-1X 2A FRN 22/12/2069	5,276,882	0.10
GBP 850,000	Eastern Power Networks Plc 6.25% 12/11/2036	1,558,246	0.03	GBP 584,500	Lanark Master Issuer Plc Series 2019-1X 1A2 FRN 22/12/2069	650,630	0.01
GBP 475,000	Economic Master Issuer 2020-1 Plc FRN 25/6/2072	531,533	0.01	GBP 355,000	Lanark Master Issuer Plc Series 2020-1X 2A FRN 22/12/2069	394,237	0.01
GBP 980,137	Elvet Mortgages 2016-1 Plc Series 2016-1 A FRN 22/10/2058	1,084,982	0.02	GBP 300,000	Lloyds Bank Plc 5.125% 7/3/2025	402,047	0.01
GBP 242,540	Eurocell 2006-1 Plc Series 2006-1X A2C FRN 10/6/2044	264,447	0.01	GBP 378,480	Malk Hill No 2 Plc FRN 27/11/2065	1,087,217	0.02
GBP 1,792,771	Feldspar 2016-1 Plc Series 2016-1 A FRN 15/9/2045	2,001,445	0.04	EUR 800,000	Mondi Finance Plc 1.625% 27/4/2026	850,804	0.02
GBP 880,288	Finsbury Square 2017-2 Plc FRN 12/9/2065	983,348	0.02	GBP 740,419	Motor 2016-1 Plc Series 2016-1 A 1.3% 25/11/2025	831,106	0.02
GBP 181,996	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	201,091	0.00	EUR 500,000	National Westminster Bank Plc 0.5% 15/5/2024	513,133	0.01
GBP 121,897	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	131,363	0.00	EUR 307,000	Nationwide Building Society 0.75% 26/10/2022	314,400	0.01
GBP 307,699	Finsbury Square 2018-1 Plc Series 2018-1 A FRN 12/9/2065	343,419	0.01	EUR 5,150,000	Nationwide Building Society 2.25% 25/6/2029	6,155,739	0.12
GBP 195,806	Finsbury Square 2018-1 Plc Series 2018-1 B FRN 12/9/2065	217,326	0.00	GBP 3,800,000	Newday Partnership Funding 2017-1 Plc Series 2017-1 A FRN 15/12/2027	4,193,275	0.08
GBP 536,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	567,967	0.01	EUR 60,581	Newgate Funding Plc Series 2006-1 B6 FRN 17/2/2060	64,226	0.00
GBP 1,315,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	1,399,263	0.03				
GBP 1,546,614	Finsbury Square 2018-2 Plc Series 2018-2 A FRN 12/9/2068	1,729,400	0.03				
GBP 178,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 18/9/2069	196,037	0.00				

The notes on pages 598 to 671 form an integral part of these financial statements.

[310] BlackRock Global Funds (BGF)

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 3,690,000	Oak Hill NO 2 Plc FRN 27/5/2046	4,065,929	0.08	GBP 515,082	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	775,549	0.02
GBP 400,000	Orbita Funding 2020-1 Plc FRN 17/3/2027	438,478	0.01	GBP 665,655	Tokien Funding Sukuk NO 1 Plc FRN 20/7/2052	744,206	0.01
GBP 1,046,585	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	1,157,957	0.02	GBP 560,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2053	629,201	0.01
GBP 180,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	198,465	0.00	GBP 1,565,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2053	1,753,185	0.03
GBP 140,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	152,068	0.00	GBP 145,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2053	163,089	0.00
GBP 431,705	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2045	482,399	0.01	GBP 115,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2053	129,250	0.00
GBP 205,000	PCL Funding III Plc FRN 15/6/2023	232,517	0.01	GBP 240,000	Turbo Finance 8 Plc FRN 30/2/2026	263,688	0.01
GBP 1,195,000	PCL Funding III Plc Series 2017-2 A FRN 15/6/2023	1,328,760	0.03	GBP 364,407	Turbo Finance 8 Plc FRN 20/2/2026	407,109	0.01
GBP 106,000	PCL Funding III Plc Series 2017-2 C FRN 15/6/2023	118,108	0.00	GBP 300,000	Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050	329,659	0.01
GBP 915,000	Permanent Master Issuer Plc FRN 15/7/2058	1,027,747	0.02	GBP 641,000	Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050	713,639	0.01
GBP 110,000	Preose Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	119,084	0.00	GBP 345,000	Twin Bridges 2018-1 Plc Series 2018-1 D FRN 12/9/2050	382,832	0.01
GBP 100,000	Preose Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	105,809	0.00	GBP 100,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	111,332	0.00
GBP 100,000	Preose Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	107,721	0.00	GBP 205,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	227,128	0.00
GBP 1,350,000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	1,505,779	0.03	GBP 508,373	Twin Bridges 2019-1 Plc Series 2019-1 A FRN 12/12/2052	562,158	0.01
GBP 200,000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	220,834	0.00	GBP 150,000	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	163,404	0.00
GBP 1,800,890	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	2,008,293	0.04	GBP 305,000	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	339,927	0.01
GBP 410,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	459,990	0.01	GBP 439,827	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	489,573	0.01
GBP 1,900,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	2,133,195	0.04	GBP 275,000	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	304,254	0.01
GBP 2,287,205	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2055	2,647,714	0.05	GBP 390,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	432,346	0.01
GBP 6,900,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	7,627,559	0.15	GBP 225,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	248,061	0.01
GBP 115,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	126,834	0.00	GBP 2,225,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	2,502,794	0.05
GBP 807,113	RMAC NO 2 Plc Series 2018-2 A FRN 12/6/2046	897,761	0.02	GBP 1,145,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	1,274,885	0.03
GBP 150,000	RMAC NO 2 Plc Series 2018-2 B FRN 12/6/2046	168,667	0.00	GBP 718,000	Unique Pub Finance Co Plc The 7.385% 28/3/2024	806,016	0.02
GBP 190,000	RMAC NO 2 Plc Series 2018-2 C FRN 12/6/2046	211,038	0.00	GBP 9,300,000	United Kingdom Gil 0.625% 22/10/2050	9,640,384	0.19
EUR 10,675,000	Santander UK Plc 0.05% 12/7/2027	10,786,447	0.21	GBP 892,185	Wanwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2045	998,676	0.02
EUR 4,150,000	Santander UK Plc 0.1% 12/5/2024*	4,201,543	0.08	EUR 4,700,000	WPP Finance 2016 1.375% 20/3/2025*	4,950,212	0.10
GBP 1,467,606	Silk Road Finance Number Six Plc FRN 21/9/2057	1,615,724	0.03	EUR 3,625,000	Yorkshire Building Society 0.375% 11/4/2023	3,579,655	0.07
GBP 1,835,000	Silverstone Master Issuer Plc FRN 21/1/2070	2,055,250	0.04	EUR 678,000	Yorkshire Building Society 0.75% 10/11/2022	695,430	0.01
GBP 376,200	Silverstone Master Issuer Plc Series 2019-1X 2A FRN 21/1/2070	423,522	0.01			270,778,615	5.28
EUR 7,500,000	Sky Ltd 1.5% 15/9/2021	7,626,454	0.15	<b>United States</b>			
EUR 1,014,000	Sky Ltd 2.25% 17/11/2025	1,130,558	0.02	EUR 3,075,000	Air Products and Chemicals Inc 0.8% 5/5/2032	3,108,441	0.06
EUR 1,813,000	Sky Ltd 2.5% 15/9/2026	2,074,855	0.04	EUR 3,760,000	AT&T Inc 1.05% 5/9/2023	3,861,238	0.07
GBP 400,000	SSE Plc FRN 10/9/2020 (Perpetual)	449,204	0.01	EUR 2,770,000	AT&T Inc 1.6% 5/9/2026	2,877,708	0.06
USD 590,000	SSE Plc FRN 16/9/2077*	510,145	0.01	EUR 4,200,000	AT&T Inc 2.6% 19/5/2039	4,653,803	0.09
GBP 406,002	Stamington No 1 Plc Series 2017-1 A FRN 12/6/2046	453,286	0.01	EUR 8,600,000	AT&T Inc 3.15% 4/9/2036	10,152,329	0.20
GBP 421,702	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	703,590	0.01	EUR 6,000,000	Bank of America Corp FRN 7/2/2025	6,254,995	0.12
GBP 847,032	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	1,267,664	0.03	EUR 8,445,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2026	8,862,690	0.17
				EUR 6,575,000	Citigroup Inc FRN 8/1/2027	6,524,438	0.13

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 599 to 611 form an integral part of these financial statements.

## Euro Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 10,875,000	Coca-Cola Co/The 0.75% 22/9/2026	11,466,680	0.22	EUR 4,000,000	Morgan Stanley 1.875% 30/3/2023	4,183,906	0.08
EUR 3,500,000	Comcast Corp 0.75% 20/2/2032	3,532,656	0.07	EUR 8,050,000	National Grid North America Inc 0.75% 8/8/2023	8,220,421	0.16
EUR 1,125,000	Danaher Corp 2.5% 30/3/2030	1,211,793	0.03	USD 60,362	Paragon Mortgage No 13 Plc FRN 15/1/2039	48,082	0.00
EUR 7,350,000	Fidelity National Information Services Inc 0.625% 3/12/2025*	7,491,120	0.15	EUR 9,625,000	PVH Corp 3.125% 15/12/2027*	8,420,302	0.16
EUR 4,910,000	Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/5/2023	5,007,635	0.10	EUR 4,150,000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.125% 1/3/2025	4,161,081	0.08
EUR 6,075,000	Fidelity National Information Services Inc 2% 21/5/2030	7,722,650	0.15	EUR 2,875,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.375% 15/4/2032	3,360,688	0.07
EUR 2,765,000	Firetv Inc 1.125% 1/7/2027	2,856,646	0.06	USD 4,231,600	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/2/2050	4,873,329	0.09
EUR 3,475,000	Goldman Sachs Group Inc/The 0.125% 16/8/2024	3,443,777	0.07	USD 11,450,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/7/2049	13,690,273	0.27
EUR 3,840,000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.375% 26/7/2022	3,941,705	0.08	EUR 2,325,000	US Bancorp 0.85% 7/6/2024	2,388,884	0.05
EUR 2,700,000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.625% 27/7/2026	2,873,128	0.06	EUR 5,175,000	Verizon Communications Inc 0.875% 19/3/2032	5,218,703	0.10
EUR 1,800,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.375% 27/3/2025	2,035,521	0.04	EUR 2,485,000	Verizon Communications Inc 2.875% 15/11/2038	3,081,839	0.06
EUR 12,465,000	International Business Machines Corp 0.65% 11/2/2032	12,420,687	0.24			214,102,970	4.18
EUR 10,170,000	International Business Machines Corp 1.25% 28/1/2027	10,846,305	0.21	Total Bonds		4,712,518,197	91.91
EUR 10,650,000	International Flavors & Fragrances Inc 1.8% 25/9/2026	10,871,094	0.21	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market		5,100,012,129	99.47
EUR 1,125,000	JPMorgan Chase & Co FRN 11/3/2027	1,164,020	0.02	Total Portfolio		5,100,012,129	99.47
EUR 4,015,000	Levi Strauss & Co 3.375% 15/3/2027	4,132,409	0.08	Other Net Assets		27,214,677	0.53
EUR 11,028,000	Morgan Stanley FRN 8/11/2022	11,068,429	0.22	Total Net Assets (EUR)		5,127,226,706	100.00
EUR 7,240,000	Morgan Stanley FRN 26/7/2024	7,245,984	0.14				
EUR 500,000	Morgan Stanley 1.75% 11/3/2024	528,261	0.01				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation
						(depreciation)
						EUR
AUD	5,990,000	USD	4,095,555	UBS	16/9/2020	260,836
AUD	6,330,000	USD	4,540,237	Toronto Dominion	16/9/2020	103,049
AUD	18,660,000	USD	13,334,986	BNP Paribas	16/9/2020	344,870
CAD	11,430,000	USD	8,436,050	Bank of America	16/9/2020	297,056
CAD	5,720,000	USD	4,231,048	UBS	16/9/2020	125,825
CAD	6,130,000	USD	4,561,041	HSBC Bank Plc	16/9/2020	114,406
CAD	234,302	USD	177,193	Barclays	16/9/2020	-1,901
CAD	12,582,648	USD	9,429,555	Toronto Dominion	16/9/2020	181,142
CNH	10,000,000	USD	1,432,415	Citibank	16/9/2020	20,826
CNH	5,000,000	USD	832,170	HSBC Bank Plc	16/9/2020	17,617
CNH	25,500,000	USD	3,622,369	Goldman Sachs	16/9/2020	76,301
CNH	19,780,000	USD	2,834,095	HSBC Bank Plc	16/9/2020	41,341
EUR	7,521,205	GBP	6,820,000	Westpac	16/9/2020	(74,430)
EUR	7,585,354	GBP	6,050,000	Citibank	16/9/2020	(62,060)
EUR	4,896,072	IDR	31,151,750,000	Goldman Sachs	16/9/2020	220,138
EUR	2,161,520	IDR	35,230,080,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	135,762
EUR	11,413,370	INR	1,000,000,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	31,214
EUR	7,777,075	SEK	77,400,000	SBS Plc	16/9/2020	(136,839)
EUR	11,505,765	SEK	118,500,000	JP Morgan	16/9/2020	1,365
EUR	3,971,493	SEK	40,900,000	Toronto Dominion	16/9/2020	962
EUR	7,510,000	USD	8,444,236	HSBC Bank Plc	16/9/2020	432,079
EUR	7,670,000	USD	8,994,680	JP Morgan	16/9/2020	130,695

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation
						(depreciation)
						EUR
EUR	7,750,000	USD	4,218,765	UBS	16/9/2020	213,050
EUR	7,530,000	USD	9,450,107	Citibank	16/9/2020	447,158
EUR	42,719,635	USD	48,985,920	Morgan Stanley	16/9/2020	1,659,858
EUR	7,700,000	USD	9,055,436	Barclays	16/9/2020	109,775
EUR	1,253,401	USD	1,492,850	Bank of America	16/9/2020	-2,135
EUR	18,006,599	USD	21,546,836	BNP Paribas	16/9/2020	26,138
EUR	2,205,359	ZAR	42,870,000	UBS	16/9/2020	79,211
EUR	1,984,831	ZAR	38,820,000	Bank of America	16/9/2020	55,521
EUR	1,292,714	ZAR	25,120,000	Goldman Sachs	16/9/2020	44,537
GBP	6,405,499	EUR	7,026,446	Citibank	16/9/2020	126,406
GBP	24,384,507	EUR	26,771,736	BNP Paribas	16/9/2020	457,743
GBP	3,300,000	USD	4,214,421	Royal Bank of Canada	16/9/2020	241,849
GBP	6,201,401	USD	8,209,123	Westpac	16/9/2020	77,592
GBP	23,038,589	USD	29,120,883	Barclays	16/9/2020	1,317,856
GBP	8,700,000	USD	11,441,414	BNP Paribas	16/9/2020	124,920
IDR	36,305,851,294	USD	2,491,090	Goldman Sachs	16/9/2020	22,491
IDR	20,178,938,205	USD	1,378,140	Standard Chartered Bank	16/9/2020	5,066
INR	102,300,000	USD	1,335,161	Deutsche Bank	16/9/2020	45,263
INR	35,700,000	USD	468,976	Standard Chartered Bank	16/9/2020	13,247
INR	181,000,000	USD	2,024,284	HSBC Bank Plc	16/9/2020	28,362

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[312] BlackRock Global Funds (BGF)

## Euro Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
INR	303,622,444	USD	10,667,945	Bank of America	16/9/2020	202,930
JPY	1,876,000,000	USD	16,941,828	Citibank	16/9/2020	144,965
NZD	4,547,960	USD	2,918,527	Barclays	16/9/2020	119,328
NZD	6,630,000	USD	4,192,438	Morgan Stanley	16/9/2020	199,669
NZD	29,042,040	USD	18,967,728	Westpac	16/9/2020	498,425
NZD	6,810,000	USD	4,504,223	Toronto Dominion	16/9/2020	67,630
RUB	19,726,835	USD	278,717	Deutsche Bank	16/9/2020	(11,261)
RUB	34,883,921	USD	494,123	JP Morgan	16/9/2020	(20,949)
RUB	53,690,000	USD	768,633	Goldman Sachs	16/9/2020	(38,131)
RUB	402,739,212	USD	5,446,622	Barclays	16/9/2020	(26,107)
RUB	208,790,032	USD	2,902,763	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(79,826)
RUB	26,450,000	USD	357,506	Bank of America	16/9/2020	(13,151)
SEK	37,700,000	EUR	3,561,398	JP Morgan	16/9/2020	96,480
SEK	29,700,000	EUR	3,752,540	Goldman Sachs	16/9/2020	101,495
SEK	40,100,000	EUR	3,873,065	Deutsche Bank	16/9/2020	19,813
SEK	157,800,000	USD	12,163,200	JP Morgan	16/9/2020	932,924
SEK	39,900,000	USD	4,630,461	Citibank	16/9/2020	76,039
USD	9,958,223	AUD	12,593,988	Westpac	16/9/2020	(181,968)
USD	9,331,052	AUD	12,210,000	Bank of America	16/9/2020	(194,572)
USD	32,986	AUD	46,072	JP Morgan	16/9/2020	(753)
USD	4,291,625	AUD	6,210,000	State Street	16/9/2020	(237,338)
USD	8,412,587	AUD	12,190,000	UBS	16/9/2020	(474,863)
USD	134,515	CAD	1,783,382	Barclays	16/9/2020	(2,079)
USD	4,728,463	CAD	6,316,750	UBS	16/9/2020	(82,574)
USD	84,502	CAD	112,168	JP Morgan	16/9/2020	(1,188)
USD	4,074,232	CAD	5,650,000	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(148,127)
USD	4,647,328	CAD	6,110,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(27,283)
USD	17,972,622	CAD	23,850,200	Toronto Dominion	16/9/2020	(247,216)
USD	5,700,000	EUR	5,047,602	RBS Plc	16/9/2020	(288,988)
USD	21,194,314	EUR	18,790,000	BNP Paribas	16/9/2020	(1,025,022)
USD	5,120,000	EUR	4,464,150	Bank of America	16/9/2020	(172,589)
USD	23,487,591	EUR	19,740,771	Barclays	16/9/2020	(69,855)
USD	29,163,398	EUR	24,676,732	JP Morgan	16/9/2020	(232,104)
USD	1,015,741	GBP	773,460	UBS	16/9/2020	(12,314)
USD	8,402,985	GBP	6,790,000	JP Morgan	16/9/2020	(538,870)
USD	8,095,322	GBP	6,166,540	Westpac	16/9/2020	(100,309)
USD	12,689,008	GBP	10,230,000	Citibank	16/9/2020	(777,374)
USD	22,972,831	GBP	17,400,000	RBS Plc	16/9/2020	(170,208)
USD	40,938,469	INR	37,364,093	JP Morgan	16/9/2020	(1,384,476)
USD	18,911,142	JPY	1,815,000,000	Citibank	16/9/2020	(170,538)
USD	4,654,982	NZD	6,870,000	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(58,843)
USD	8,857,627	NZD	13,280,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(93,610)
USD	9,000,010	NZD	13,720,000	Westpac	16/9/2020	(191,057)
USD	6,472,832	NZD	13,860,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	(267,996)
USD	489,931	RUB	36,210,094	Deutsche Bank	16/9/2020	2,538
USD	1,028,671	RUB	135,205,906	Citibank	16/9/2020	9,686
USD	3,643,563	RUB	269,150,000	UBS	16/9/2020	20,459
USD	2,267,009	RUB	166,530,000	Goldman Sachs	16/9/2020	26,144

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
USD	1,886,675	RUB	139,180,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	12,221
USD	13,668,688	SEK	119,300,000	JP Morgan	16/9/2020	(124,492)
USD	12,057,083	SEK	118,200,000	Morgan Stanley	16/9/2020	(607,967)
USD	1,468,734	ZAR	24,230,000	Goldman Sachs	16/9/2020	21,170
ZAR	29,100,000	EUR	1,896,071	Goldman Sachs	16/9/2020	46,752
EUR	1,881,697	MXN	49,820,000	Bank of America	17/9/2020	(12,523)
AUD	9,150,000	EUR	5,569,329	Morgan Stanley	15/10/2020	70,631
AUD	4,988,000	EUR	3,021,600	JP Morgan	15/10/2020	51,827
EUR	15,167,088	AUD	25,100,000	Bank of America	15/10/2020	(323,506)
EUR	88,895,071	DKK	57,270,000	JP Morgan	15/10/2020	(54,445)
EUR	2,595,413	GBP	2,350,000	JP Morgan	15/10/2020	(27,577)
EUR	122,288,207	GBP	114,270,000	Barclays	15/10/2020	(336,063)
EUR	4,804,888	GBP	4,150,000	UBS	15/10/2020	(60,439)
EUR	2,107,028	GBP	1,900,000	Standard Chartered Bank	15/10/2020	(13,687)
EUR	61,748,616	JPY	7,511,750,000	JP Morgan	15/10/2020	2,392,198
EUR	8,129,720	NZD	14,470,000	Bank of America	15/10/2020	(30,405)
EUR	42,883,392	NZD	74,480,000	JP Morgan	15/10/2020	881,596
EUR	9,597,471	NZD	17,060,000	State Street	15/10/2020	(23,243)
EUR	3,984,565	SEK	41,520,000	JP Morgan	15/10/2020	(44,549)
EUR	38,037,095	USD	43,210,000	Bank of America	15/10/2020	1,841,265
EUR	68,224	USD	760,000	Morgan Stanley	15/10/2020	13,693
NZD	20,000,000	EUR	11,216,924	Morgan Stanley	15/10/2020	61,757
USD	7,800,000	EUR	6,324,349	Morgan Stanley	15/10/2020	(41,808)
Net unrealised appreciation						6,128,538
<b>CHF Hedged Share Class</b>						
CHF	4,438,324	EUR	4,129,813	BNY Mellon	15/9/2020	(8,440)
EUR	217,300	CHF	233,473	BNY Mellon	15/9/2020	507
Net unrealised depreciation						(7,933)
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
EUR	251,700	GBP	222,604	BNY Mellon	15/9/2020	(2,413)
GBP	20,478,306	EUR	22,725,774	BNY Mellon	15/9/2020	142,163
Net unrealised appreciation						139,754
<b>JPY Hedged Share Class</b>						
EUR	4,719	JPY	691,775	BNY Mellon	15/9/2020	42
JPY	115,147,712	EUR	109,040	BNY Mellon	15/9/2020	(9,930)
Net unrealised depreciation						(9,888)
<b>PLN Hedged Share Class</b>						
EUR	59,982	PLN	268,639	BNY Mellon	15/9/2020	90
PLN	33,092,300	EUR	2,513,223	BNY Mellon	15/9/2020	4,498
Net unrealised appreciation						4,588
<b>USD Hedged Share Class</b>						
EUR	572,397	USD	671,190	BNY Mellon	15/9/2020	4,788
USD	578,665,576	EUR	480,642,634	BNY Mellon	15/9/2020	(5,498,779)
Net unrealised depreciation						(5,494,011)
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 1,973,116,257)						761,048

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
95	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2020	5,000,493	(9,337)
2,602	EUR	Euro Schatz	September 2020	291,476,040	(242,306)
1,857	EUR	Euro GOBL	September 2020	249,989,340	146,400
1,114	EUR	Euro-CAT	September 2020	186,472,460	(1,023,345)
641	EUR	Euro-BTP	September 2020	93,855,220	1,706,611

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Euro Bond Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR
321	EUR	Euro BUXL	September 2020	69,477,240	(718,520)
65	EUR	Euro Schratz	September 2020	7,281,300	(5,765)
2	EUR	Euro Bund	September 2020	350,960	(830)
1	EUR	Euro BÖBL	September 2020	134,620	(610)
1	EUR	Euro-BTP	September 2020	146,420	(270)
(14)	EUR	Euro-OAT	September 2020	2,342,460	(1,620)
(1,128)	EUR	Euro Bund	September 2020	197,941,440	1,653,001
38	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2020	45,525,328	(108,136)
296	KRW	Korean 10 Year Bond	September 2020	27,619,818	(265,202)
(1,037)	KRW	Korean 3 Year Bond	September 2020	81,822,747	225,850
(4)	GBP	Long Gilt	December 2020	603,171	793
(254)	GBP	Long Gilt	December 2020	38,301,238	40,834
125	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	16,667,480	(13,346)
1	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	133,340	(107)
(1)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	116,636	(106)
(1)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	106,632	(118)
(133)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	24,435,489	306,523
(206)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	24,027,085	(21,590)
Total				1,363,837,058	1,667,805

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR (608,000)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	1,756	9,671
CDS	EUR (400,000)	Fund receives default protection on ITRAXX EUR 26 V2 and pays Fixed 1%	Citigroup	20/12/2021	(3,066)	(4,631)
CDS	EUR (375,000)	Fund provides default protection on ITRAXX EUR 26 V2 and receives Fixed 1%	Citigroup	20/12/2021	(31)	4,248
CDS	EUR (2,338,784)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2022	26,872	33,859
CDS	EUR (2,506,500)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2022	27,819	36,273
CDS	EUR (2,004,407)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2022	23,272	28,019
CDS	EUR 986,552	Fund receives default protection on ITRAXX EUR 33 V1 and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(7,350)	(21,732)
IFS	GBP 11,227,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps and receives Fixed 3.745%	Bank of America	16/8/2029	634,426	634,426
IFS	GBP 7,382,500	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps and receives Fixed 3.655%	Goldman Sachs	16/12/2028	395,544	395,544
IFS	GBP 7,780,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps and receives Fixed 3.49%	Goldman Sachs	16/3/2028	133,634	133,634
IFS	GBP 11,307,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps and receives Fixed 3.725%	Goldman Sachs	16/8/2029	600,202	600,202
IFS	GBP 11,396,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps and receives Fixed 3.71%	Goldman Sachs	16/8/2029	583,067	583,067
IFS	GBP 17,490,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps and receives Fixed 3.773%	Goldman Sachs	18/9/2029	985,001	985,001
IFS	GBP 8,500,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps and receives Fixed 3.51%	Goldman Sachs	17/12/2028	70,242	70,242
IFS	GBP 8,500,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps and receives Fixed 3.495%	Goldman Sachs	17/12/2028	51,184	51,184
IFS	GBP 5,230,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps and receives Fixed 3.293%	Goldman Sachs	15/3/2030	(133,814)	(133,814)
IFS	GBP 5,230,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps and receives Fixed 3.285%	Goldman Sachs	15/3/2030	(139,945)	(139,945)
IFS	GBP 5,585,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps and receives Fixed 3.202%	Goldman Sachs	15/3/2030	(217,097)	(217,097)
IFS	GBP 4,885,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps and receives Fixed 3.34%	Goldman Sachs	15/3/2030	(81,265)	(81,265)
IFS	GBP 6,982,500	Fund provides default protection UKRPI + 0bps and receives Fixed 3.29%	Goldman Sachs	15/3/2030	(181,723)	(181,723)

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[314] BlackRock Global Funds (BGF)

## Euro Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IFS	GBP 6,982,500	Fund provides default protection UKRP1 + 0bps; and receives Fixed 3.27%	Goldman Sachs	15/3/2030	(202,169)	(202,169)
IFS	GBP 79,690,000	Fund provides default protection UKRP1 + 0bps; and receives Fixed 3.315%	Goldman Sachs	15/5/2030	(552,010)	(552,010)
IRS	EUR 24,920,000	Fund receives Fixed -0.1285%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	17/6/2030	6,939	6,939
IRS	EUR 24,920,000	Fund receives Fixed -0.1425%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	17/6/2030	(3,079)	(3,079)
IRS	EUR 16,220,000	Fund receives Fixed 0.01702%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	22/5/2035	(103,979)	(92,755)
IRS	JPY 227,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3795%	Credit Suisse	10/1/2050	(144)	(144)
IRS	JPY 227,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.401%	Credit Suisse	10/1/2050	(11,185)	(11,185)
IRS	JPY 227,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.425%	Credit Suisse	10/1/2050	(25,554)	(25,554)
IRS	EUR 8,290,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.0535%	Credit Suisse	17/8/2050	177,110	177,110
IRS	EUR 8,300,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.0605%	Credit Suisse	17/6/2050	159,716	159,716
IRS	EUR 4,230,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.256%	Credit Suisse	13/2/2070	(500,232)	(500,232)
IRS	NZD 10,935,750	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 3.219%	Goldman Sachs	24/5/2038	(1,300,637)	(1,300,637)
IRS	EUR 8,900,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.2065%	Goldman Sachs	3/7/2030	57,263	57,263
IRS	EUR 10,160,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.087%	Goldman Sachs	19/6/2035	(15,411)	(15,411)
IRS	EUR 7,357,440	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.662%	Goldman Sachs	15/7/2039	(750,669)	(750,669)
IRS	JPY 227,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.426%	Goldman Sachs	9/1/2050	(25,054)	(25,054)
Total (EUR underlying exposure - EUR 295,070,460)					(316,328)	(292,630)

CDS: Credit Default Swaps  
IFS: Inflation Swaps  
IRS: Interest Rate Swaps

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
31,890,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 102.7	23/11/2020	(27,769)	173,652
31,257,500	Call	OTC EUR/GBP	Citibank	EUR 0.9	29/10/2020	(140,668)	303,365
Total (EUR underlying exposure - EUR 6,778,527)						(168,447)	477,007

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Euro Corporate Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				DKK 90,000,000	Realkredit Danmark A/S 0.5% 1/10/2035	12,220,674	0.35
						34,101,408	0.98
<b>FUNDS</b>				<b>Estonia</b>			
	<b>Ireland</b>			EUR 2,864,000	Elieng AS 0.875% 3/5/2023	2,604,511	0.08
1,442,656	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund*	143,218,015	4.11	<b>Finland</b>			
125,128	(Shares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS E1)*	14,878,514	0.43	EUR 5,346,000	CRH Finland Services Oyj 0.875% 5/1/2023	5,460,505	0.16
Total Funds		158,198,629	4.54	EUR 3,694,000	Fortum Oyj 1.625% 27/2/2026*	3,913,827	0.11
				EUR 12,650,000	Nordex Bank Abp 0.5% 14/5/2027	12,982,316	0.37
				EUR 11,724,000	OP Corporate Bank plc FRN 3/6/2030	11,998,812	0.35
				EUR 8,671,000	OP Corporate Bank plc 0.375% 29/8/2023	8,788,420	0.25
				EUR 16,675,000	OP Corporate Bank plc 0.5% 12/6/2025	17,027,093	0.49
				EUR 15,679,000	OP Corporate Bank plc 0.6% 18/1/2027	15,734,556	0.45
						75,926,329	2.18
<b>BONDS</b>				<b>France</b>			
	<b>Australia</b>			EUR 600,000	Air Liquide Finance SA 1.375% 2/4/2030	662,793	0.02
EUR 5,603,000	APT Pipelines Ltd 2% 15/7/2030	5,984,580	0.17	EUR 2,100,000	Arkema SA FRN 29/10/2020 (Perpetual)	2,121,609	0.06
AUD 8,515,000	Australia Government Bond 1.75% 21/6/2051	5,026,381	0.15	EUR 5,190,000	Autoroutes du Sud de la France SA 1.125% 20/4/2026	5,426,141	0.16
EUR 7,000,000	Telstra Corp Ltd 1% 23/4/2030	7,329,315	0.21	EUR 4,073,000	AXA SA FRN 26/5/2049	4,621,763	0.13
EUR 2,864,000	Telstra Corp Ltd 1.375% 26/3/2029	3,115,469	0.09	EUR 15,200,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024	15,271,922	0.44
		21,454,735	0.62	EUR 3,500,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 15/6/2023	3,578,608	0.10
				EUR 4,900,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 17/1/2025	5,068,707	0.15
	<b>Austria</b>			EUR 3,300,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.625% 19/1/2026	3,578,147	0.10
EUR 3,700,000	BAWAG Group AG FRN 26/3/2029	3,789,375	0.11	EUR 3,300,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.625% 19/3/2024	3,613,026	0.10
EUR 6,300,000	Erste Group Bank AG 0.875% 13/5/2027	6,537,781	0.18	EUR 6,000,000	BNP Paribas Cardif SA FRN 25/11/2025 (Perpetual)	6,555,440	0.19
EUR 9,000,000	Raiffeisen Bank International AG 0.25% 22/1/2025	8,980,875	0.26	EUR 11,000,000	BNP Paribas SA FRN 15/7/2025*	11,061,105	0.32
EUR 1,000,000	Raiffeisen Bank International AG 1% 4/12/2023	1,023,260	0.03	EUR 4,898,000	BNP Paribas SA FRN 2/3/2026	4,975,192	0.14
		20,311,291	0.58	EUR 6,700,000	BNP Paribas SA FRN 19/2/2038*	6,646,132	0.19
				EUR 15,300,000	BNP Paribas SA FRN 15/1/2022	15,145,164	0.43
	<b>Belgium</b>			EUR 9,100,000	BNP Paribas SA 1.625% 2/7/2031	8,217,086	0.24
EUR 9,400,000	Ageas SAVV FRN 10/12/2029 (Perpetual)	9,035,750	0.26	EUR 3,700,000	BPCE SA 0.125% 4/12/2024	3,715,448	0.11
GBP 3,335,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.75% 7/3/2025	3,868,362	0.11	EUR 16,800,000	BPCE SA 0.25% 15/1/2026*	16,875,180	0.48
EUR 14,931,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.75% 17/3/2036	17,333,311	0.50	EUR 4,900,000	BPCE SA 0.375% 5/10/2023	4,966,150	0.14
EUR 8,300,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 2/4/2040	11,725,119	0.34	EUR 13,600,000	BPCE SA 0.625% 26/9/2023	13,876,352	0.40
EUR 24,300,000	Argenta Spoorbank NV 1% 6/2/2024	24,768,990	0.71	EUR 12,600,000	BPCE SA 1% 15/7/2024	12,983,125	0.37
EUR 4,100,000	Ella Transmission Belgium SA 1.375% 7/4/2027	4,238,743	0.12	EUR 3,900,000	Capgemini SE 1% 16/10/2024	4,040,363	0.12
EUR 4,475,000	Euroclear Bank SA 0.125% 7/7/2025	4,505,631	0.13	EUR 200,000	Capgemini SE 1.125% 23/6/2030	206,939	0.01
EUR 9,300,000	Fluys Belgium SA 1.75% 5/10/2027	9,407,462	0.27	EUR 5,300,000	Capgemini SE 2% 15/4/2029	5,893,812	0.17
EUR 3,700,000	Groupe Bruxelles Lambert SA 1.375% 23/5/2024	3,771,576	0.11	EUR 5,500,000	Capgemini SE 2.375% 16/4/2032	6,355,223	0.18
EUR 7,800,000	KBC Group NV 0.75% 18/10/2023	7,987,400	0.23	EUR 12,800,000	Capgemini SE 2.5% 1/7/2023	13,743,531	0.39
EUR 4,100,000	KBC Group NV 1.125% 25/1/2024	4,247,580	0.12	EUR 2,864,000	Carrefour SA 1.75% 16/7/2022	2,948,188	0.08
		160,989,924	2.80	EUR 10,200,000	Cie de Saint-Gobain 0.625% 15/3/2024	10,404,943	0.30
	<b>Canada</b>			EUR 10,800,000	Cie de Saint-Gobain 2.375% 4/10/2027	12,149,622	0.35
EUR 3,100,000	Total Capital Canada Ltd 2.125% 18/9/2029	3,606,875	0.10	EUR 7,900,000	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 0.875% 29/3/2024	8,144,947	0.23
				EUR 5,000,000	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1.5% 29/7/2028*	5,408,232	0.16
	<b>Denmark</b>						
EUR 5,000,000	Danske Bank A/S FRN 24/6/2023	5,066,526	0.15				
USD 2,195,000	Danske Bank A/S FRN 12/9/2023	1,817,978	0.05				
DKK 110,000,000	Nykredit Realkredit A/S 0.5% 1/10/2035	14,996,232	0.43				

\* Investment in connected party fund, see further information in Part 11.  
\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 599 to 671 form an integral part of these financial statements.

[316] BlackRock Global Funds (BGF)

## Euro Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 2,600,000	Comptreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 25/7/2032*	2,681,992	0.09	EUR 5,800,000	Schneider Electric SE 12/6/2023 (Zero Coupon)	5,814,529	0.17
EUR 7,000,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 27/9/2049	8,503,005	0.24	EUR 1,300,000	Schneider Electric SE 1% 9/4/2027	1,373,534	0.04
EUR 12,300,000	Credit Agricole Assurances SA 2% 17/7/2030	12,961,366	0.37	EUR 5,600,000	SEB SA 1.375% 16/6/2025	6,656,562	0.19
EUR 8,000,000	Credit Agricole SA FRN 22/4/2026	8,214,580	0.24	EUR 17,200,000	Societe Generale SA 0.125% 24/2/2025	17,148,374	0.49
EUR 4,300,000	Credit Agricole SA FRN 5/6/2030	4,443,706	0.13	EUR 9,000,000	Societe Generale SA 0.75% 25/1/2027	8,960,895	0.26
EUR 2,000,000	Credit Agricole SA London 0.5% 24/6/2024	2,020,220	0.06	EUR 7,100,000	Societe Generale SA 0.875% 1/7/2026	7,167,119	0.21
EUR 9,100,000	Credit Mutuel Arkea SA 0.875% 7/5/2027	9,342,676	0.24	EUR 9,000,000	Societe Generale SA 1.25% 12/6/2030	8,106,520	0.23
EUR 2,400,000	Credit Mutuel Arkea SA 1.375% 17/1/2025	2,533,284	0.07	EUR 12,600,000	Suez SA FRN 30/3/2022 (Perpetual)	12,939,192	0.37
EUR 5,370,000	Crown European Holdings SA 2.875% 1/2/2026	5,665,350	0.16	EUR 9,100,000	Suez SA FRN 1/9/2025 (Perpetual)	8,956,948	0.26
EUR 2,100,000	Electricite de France SA FRN 22/1/2026 (Perpetual)	2,335,788	0.07	EUR 10,200,000	Suez SA 1.25% 14/5/2035	10,606,195	0.30
GBP 4,900,000	Electricite de France SA FRN 21/1/2025 (Perpetual)*	6,006,409	0.17	EUR 7,400,000	Total Capital International SA 0.695% 31/5/2028	7,642,239	0.22
GBP 4,900,000	Electricite de France SA FRN 22/1/2029 (Perpetual)	5,924,317	0.17	EUR 1,800,000	Total Capital International SA 1.994% 8/4/2032	2,067,841	0.06
EUR 18,700,000	Electricite de France SA 2% 9/12/2049	17,152,570	0.49	EUR 192,000	TOTAL SE (Restricted) FRN 26/2/2021 (Perpetual)	194,431	0.01
EUR 850,000	Electricite de France SA 4.5% 12/11/2040	1,296,722	0.04	EUR 2,100,000	TOTAL SE FRN 26/2/2025 (Perpetual)	2,203,932	0.06
EUR 2,300,000	Eis SA 1% 3/4/2025	2,216,200	0.06	EUR 6,166,000	TOTAL SE FRN 7/10/2026 (Perpetual)	6,828,757	0.20
EUR 3,800,000	Eis SA 1.75% 11/4/2024	3,812,592	0.11	EUR 6,300,000	Unibail-Rodanico-Westfield SE 1.75% 1/7/2049	4,753,093	0.14
EUR 7,200,000	Engie SA FRN 15/1/2023 (Perpetual)	7,195,104	0.21	EUR 1,100,000	Veolia Environnement SA 0.314% 4/10/2023	1,108,639	0.03
EUR 2,200,000	Engie SA FRN 2/6/2024 (Perpetual)	2,296,225	0.07	EUR 3,000,000	Veolia Environnement SA 0.664% 15/11/2031	3,007,170	0.09
EUR 2,100,000	Engie SA 0.375% 21/6/2027	2,129,998	0.06	EUR 5,800,000	Veolia Environnement SA 0.672% 30/3/2027	5,854,124	0.17
EUR 4,700,000	Engie SA 0.875% 23/3/2024	4,856,759	0.14	EUR 4,200,000	Veolia Environnement SA 0.8% 15/1/2032	4,338,786	0.12
EUR 5,700,000	Engie SA 1.25% 24/10/2041	5,808,978	0.17	EUR 6,600,000	Veolia Environnement SA 0.892% 14/1/2024	6,771,369	0.19
EUR 3,400,000	Engie SA 1.375% 21/6/2039	3,579,469	0.10	EUR 4,700,000	Veolia Environnement SA 1.25% 15/4/2029	4,984,656	0.14
EUR 3,900,000	Engie SA 1.75% 27/3/2028	4,331,383	0.12	EUR 7,800,000	Vinci SA 1.625% 18/1/2029	8,685,378	0.25
EUR 8,981,000	Fimerich Productions Participations SAS 1.75% 30/4/2030	8,585,376	0.27			598,233,246	17.17
EUR 16,030,000	French Republic Government Bond OAT 144A 0.1% 1/3/2026	18,208,439	0.52		<b>Germany</b>		
EUR 2,300,000	R5BC France SA 0.25% 17/5/2024	2,319,295	0.07	EUR 15,100,000	Allianz SE FRN 8/7/2050	17,038,054	0.49
EUR 6,900,000	La Banque Postale SA FRN 23/4/2025	7,008,777	0.20	EUR 4,600,000	alstria office REIT-AG 1.9% 23/6/2026*	4,658,374	0.13
EUR 11,400,000	La Poste SA 1.375% 21/4/2032	12,127,605	0.35	EUR 12,700,000	Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2025	12,923,647	0.37
EUR 4,377,000	Orange SA FRN 1/10/2026 (Perpetual)	5,213,459	0.15	EUR 11,077,000	Commerzbank AG 0.5% 4/12/2025	11,103,474	0.32
EUR 8,300,000	Orange SA 1% 12/5/2025	8,694,552	0.25	EUR 11,449,000	Commerzbank AG 1% 4/3/2026	11,773,636	0.34
EUR 8,300,000	Orange SA 1% 12/9/2025	8,662,503	0.25	EUR 3,000,000	Daimler AG 0.75% 8/2/2030	2,912,460	0.08
EUR 4,500,000	Orange SA 1.25% 7/7/2027*	4,867,587	0.14	EUR 1,200,000	Deutsche Bahn Finance GMBH FRN 19/7/2029 (Perpetual)*	1,201,308	0.03
EUR 3,500,000	Orange SA 1.875% 12/9/2030	4,004,088	0.11	EUR 9,425,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 23/6/2039	9,327,640	0.27
EUR 11,300,000	Orange SA 2% 15/1/2029	12,865,841	0.37	EUR 2,287,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 1.375% 28/3/2031	2,525,430	0.07
EUR 2,149,000	PSA Banque France SA 0.5% 12/4/2022	2,156,264	0.06	EUR 5,825,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 1.375% 16/4/2040*	6,266,854	0.18
EUR 600,000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR 9/9/2027 (Zero Coupon)*	592,185	0.02	EUR 2,675,000	Deutsche Bank AG FRN 10/6/2025	2,782,468	0.08
EUR 6,500,000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR 1% 19/10/2026	6,856,167	0.20	EUR 8,300,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.125% 5/9/2024	7,983,846	0.23
EUR 4,500,000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR 2.875% 12/9/2023	4,917,233	0.14	EUR 10,186,000	Deutsche Telekom AG 1.75% 25/3/2031	11,326,591	0.33
				EUR 3,625,000	E.ON SE 1% 7/10/2025	3,789,919	0.11

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 599 to 611 form an integral part of these financial statements.

## Euro Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 7,000,000	Eurogrid GmbH 1.113% 16/5/2032	7,446,840	0.21	EUR 12,016,000	Lunar Funding V for Swisscom AG 1.125% 12/10/2026	12,806,451	0.37
EUR 10,800,000	Eurogrid GmbH 1.625% 3/11/2023	11,334,816	0.33	EUR 7,000,000	Saurit Kappa Treasury LLC 1.5% 15/9/2027	7,068,170	0.20
EUR 4,400,000	Eurogrid GmbH 1.875% 10/6/2035	4,767,774	0.14	EUR 6,500,000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co FRN 17/9/2050*	6,701,175	0.19
EUR 8,800,000	Evonik Industries AG 0.625% 18/9/2025	8,582,732	0.25			85,641,216	2.46
EUR 3,000,000	HeidelbergCement AG 1.5% 7/2/2025	3,108,345	0.09	<b>Italy</b>			
EUR 6,023,000	HeidelbergCement AG 2.25% 3/6/2024	6,391,541	0.18	EUR 1,802,000	Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29/11/2028	2,048,767	0.06
EUR 3,200,000	Laodisbank Baden-Wuerttemberg 2.2% 9/5/2029	3,128,624	0.09	EUR 9,426,000	ASTM SpA 1.625% 8/2/2029	9,272,016	0.24
EUR 6,200,000	Merck Financial Services GmbH 0.125% 16/7/2025	6,215,531	0.18	EUR 11,757,000	Buzzi Unicem SpA 2.125% 28/4/2023	12,284,537	0.35
EUR 4,600,000	Merck Financial Services GmbH 0.875% 5/3/2031	4,750,463	0.14	EUR 3,475,000	Enel SpA FRN 24/5/2080	3,704,176	0.11
EUR 3,900,000	Merck KGaA FRN 25/6/2079	4,191,720	0.12	EUR 4,700,000	Enel SpA FRN 24/11/2081*	4,997,040	0.14
EUR 100,000	Merck KGaA FRN 25/6/2079	107,293	0.00	EUR 3,100,000	Eni SpA 2% 18/5/2031	3,482,788	0.10
EUR 4,800,000	Muenchener Ruedversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 26/5/2042	5,267,555	0.15	EUR 3,100,000	Eni SpA 3.25% 10/7/2023	3,390,904	0.10
EUR 6,200,000	Muenchener Ruedversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 26/5/2049	7,167,138	0.21	EUR 3,150,000	FCA Bank SpA/Ireland 0.25% 12/10/2020	3,151,166	0.09
EUR 6,718,000	RWE AG FRN 21/4/2075	6,713,793	0.19	EUR 4,600,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 4/12/2024	4,636,317	0.13
EUR 5,600,000	Volkswagen Bank GmbH 1.25% 10/6/2024	5,689,208	0.16	EUR 12,542,000	Intesa Sanpaolo SpA 1% 19/11/2026	12,540,432	0.36
EUR 5,425,000	Volkswagen Financial Services AG 0.875% 12/4/2023	5,469,566	0.16	EUR 10,280,000	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 4/7/2029	10,676,088	0.31
EUR 7,910,000	Volkswagen Financial Services AG 1.5% 1/10/2024	8,088,806	0.23	EUR 7,842,000	Leonardo SpA 1.5% 7/6/2024*	7,829,414	0.23
EUR 7,613,000	Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023	7,707,401	0.22	EUR 10,775,000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0.75% 15/7/2027	10,496,789	0.30
EUR 3,236,000	Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20/1/2025	3,302,794	0.10	EUR 12,880,000	UniCredit SpA FRN 25/6/2025	13,045,830	0.37
EUR 2,166,000	Volkswagen Leasing GmbH 1.625% 15/8/2025	2,235,496	0.06	EUR 9,763,000	UniCredit SpA FRN 23/9/2028	9,378,202	0.27
		217,689,137	6.25	EUR 4,800,000	UniCredit SpA FRN 15/1/2032	4,620,000	0.13
				EUR 5,605,000	UniCredit SpA 1.8% 20/1/2030	5,508,600	0.16
						120,065,056	3.45
<b>Iceland</b>				<b>Japan</b>			
EUR 3,253,000	Islandsbanki HF FRN 19/1/2024	3,267,066	0.09	EUR 20,326,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 9/7/2040*	21,426,412	0.62
EUR 1,900,000	Islandsbanki HF 1.125% 12/4/2022	1,918,250	0.06	<b>Jersey</b>			
EUR 2,450,000	Landsbankinn HF 0.5% 20/5/2024	2,392,645	0.07	EUR 5,400,000	Glencore Finance Europe Ltd 1.875% 13/9/2023	5,611,071	0.16
		7,567,561	0.22	EUR 5,140,000	Healthrow Funding Ltd 1.5% 11/2/2030*	5,118,268	0.15
						10,729,339	0.31
<b>Ireland</b>				<b>Luxembourg</b>			
EUR 8,944,000	Abbott Ireland Financing DAC 0.1% 19/11/2024	8,964,392	0.26	EUR 3,200,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.632% 4/6/2023	3,220,608	0.09
EUR 5,710,000	Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27/9/2023	5,874,105	0.17	EUR 6,325,000	Czech Gas Networks Investments Sarl 1% 16/7/2027	6,442,329	0.18
EUR 5,196,000	ATB Group Plc 1.25% 28/5/2024	5,312,053	0.15	EUR 9,986,000	DH Europe Finance II Sarl 0.75% 18/9/2031	9,888,524	0.28
EUR 10,390,000	Bank of Ireland Group Plc 1.375% 29/8/2023	10,609,946	0.31	EUR 12,336,000	GEIF Bond Issuer I SA 1.125% 16/7/2029	12,067,515	0.35
EUR 8,950,000	CRH SMW Finance DAC 1.25% 5/11/2026	9,410,298	0.27	EUR 7,143,000	GEIF Bond Issuer I SA 1.625% 20/10/2026	7,458,149	0.21
EUR 3,019,000	ESB Finance DAC 1.875% 14/6/2031	3,459,109	0.10	EUR 13,891,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.125% 7/12/2027*	13,991,152	0.40
EUR 12,413,000	GAS Networks Ireland 0.125% 4/12/2024	12,337,405	0.35	EUR 1,430,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.5% 14/6/2027	1,462,946	0.04
EUR 2,933,000	GAS Networks Ireland 1.375% 5/12/2026	3,109,112	0.09	EUR 4,505,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24/4/2028	4,726,578	0.14

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[318] BlackRock Global Funds (BGF)

## Euro Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 7,475,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 2.5% 9/10/2024	8,004,018	0.23	EUR 5,700,000	de Volksbank NV 0.01% 16/9/2024	5,680,990	0.16
EUR 7,766,000	Medtronic Global Holdings SCA 2/12/2022 (Zero Coupon)	7,774,465	0.22	EUR 4,704,000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.625% 1/12/2022	4,780,793	0.14
EUR 10,180,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 2/7/2025	10,282,411	0.30	EUR 1,416,000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.625% 3/4/2023	1,441,198	0.04
EUR 6,573,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 7/3/2023	6,636,627	0.19	EUR 14,846,000	EDP Finance BV 1.125% 12/2/2024	15,383,241	0.44
EUR 5,234,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 7/3/2027	5,536,318	0.16	EUR 3,400,000	EDP Finance BV 1.625% 26/1/2026	3,642,998	0.10
EUR 5,841,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 2/7/2049	6,136,673	0.18	EUR 6,140,000	EDP Finance BV 1.875% 29/9/2023*	5,424,577	0.16
EUR 9,530,000	Prologis International Funding II SA 0.875% 9/7/2029	9,597,060	0.25	EUR 10,121,000	EDP Finance BV 2.625% 18/1/2022	10,496,471	0.30
EUR 7,285,000	SELP Finance Sml 1.6% 29/12/2026	7,529,266	0.22	EUR 6,650,000	EUM BV for Firmerich International SA FRN 3/9/2025 (Perpetual)	6,650,181	0.20
EUR 19,544,000	SES SA 0.875% 4/11/2027	18,603,445	0.53	EUR 5,000,000	Enel Finance International NV 17/6/2024 (Zero Coupon)	4,986,425	0.14
EUR 3,698,000	SES SA 1.625% 22/3/2026	3,764,268	0.11	EUR 4,584,000	Enel Finance International NV 0.375% 17/6/2027	4,579,393	0.13
EUR 8,100,000	Swiss Re Finance Luxembourg SA FRN 3/3/2050*	8,659,391	0.25	EUR 5,700,000	Enexo Holding NV 0.875% 28/4/2025	5,322,028	0.15
		150,912,743	4.33	EUR 15,000,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.75% 29/3/2024	15,910,125	0.46
<b>Netherlands</b>				EUR 8,475,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 5/1/2026	8,166,941	0.26
EUR 5,353,000	ABN AMRO Bank NV 0.6% 17/7/2023	5,443,278	0.16	EUR 1,075,000	Heineken NV 2.25% 30/3/2030	1,240,184	0.04
EUR 4,000,000	Achmea Bank NV 0.01% 16/6/2025	4,042,700	0.12	EUR 11,400,000	ING Groep NV FRN 3/9/2025	11,321,625	0.32
EUR 4,112,000	Airbus Finance BV 0.875% 13/5/2026*	4,184,568	0.12	EUR 25,000,000	ING Groep NV FRN 26/5/2031	26,312,500	0.76
EUR 3,300,000	Allianz Finance II BV FRN 8/7/2041	3,446,920	0.10	EUR 6,457,000	Koninklijke Ahold Delhaize NV 1.125% 1/3/2026*	5,756,644	0.16
EUR 8,475,000	ASML Holding NV 0.625% 7/5/2029	8,681,197	0.25	EUR 10,000,000	Koninklijke DSM NV 0.625% 23/6/2032	10,073,652	0.29
EUR 2,350,000	ASML Holding NV 1.375% 7/7/2026	2,192,866	0.09	EUR 850,000	Koninklijke Philips NV 2% 30/3/2030	955,838	0.03
EUR 4,682,000	ASML Holding NV 1.625% 28/5/2027	5,156,872	0.15	GBP 5,043,000	LabargeHolcim Sterling Finance Netherlands BV 3% 12/5/2022*	5,182,656	0.18
EUR 12,097,000	ASML Holding NV 3.375% 18/8/2023	14,483,219	0.42	EUR 6,468,000	Nederlandse Gasunie NV 1% 11/5/2026	6,814,408	0.20
EUR 3,100,000	Bayer Capital Corp BV 1.5% 26/6/2026	3,276,437	0.09	EUR 3,731,000	NN Group NV FRN 15/1/2026 (Perpetual)*	4,198,995	0.12
EUR 233,000	BMW Finance NV 24/3/2023 (Zero Coupon)	232,928	0.01	EUR 12,385,000	NN Group NV FRN 8/4/2044*	14,673,764	0.42
EUR 8,325,000	BMW Finance NV 24/3/2023 (Zero Coupon)	9,319,297	0.24	EUR 10,140,000	NN Group NV FRN 13/1/2048*	11,388,623	0.34
EUR 1,000,000	BMW Finance NV 0.125% 13/7/2022	1,003,555	0.03	EUR 2,282,000	NN Group NV 1% 19/3/2022	2,296,636	0.07
EUR 2,989,000	BMW Finance NV 0.5% 22/11/2022	3,025,575	0.09	EUR 4,000,000	Redox Gas Finance BV 1.875% 28/4/2025*	4,172,300	0.12
EUR 10,055,000	BMW Finance NV 1% 14/11/2024	10,444,470	0.30	EUR 1,075,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)*	7,278,406	0.21
EUR 14,392,000	Coöperatieve Rabobank UA FRN 26/5/2026	14,584,136	0.42	EUR 3,813,000	Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)*	4,001,820	0.11
EUR 4,895,000	Coöperatieve Rabobank UA 2.375% 22/5/2023	5,349,282	0.15	EUR 1,240,000	Schaeffler Finance BV 3.25% 15/5/2025	1,258,148	0.04
EUR 7,025,000	CRH Funding BV 1.625% 5/5/2030	7,568,384	0.22	EUR 20,665,000	Shell International Finance BV 0.5% 8/11/2031	20,256,248	0.58
EUR 5,340,000	Daimler International Finance BV 0.25% 9/8/2021	5,358,743	0.15	EUR 1,620,000	Shell International Finance BV 1.25% 12/5/2028	1,738,775	0.05
EUR 3,863,000	Daimler International Finance BV 0.25% 11/5/2022	3,880,577	0.11	EUR 4,375,000	Shell International Finance BV 1.875% 7/4/2032	4,916,886	0.14
EUR 10,173,000	Daimler International Finance BV 0.625% 6/6/2027	9,983,690	0.29	EUR 10,000,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.25% 20/2/2029	9,994,376	0.29
EUR 1,829,000	Daimler International Finance BV 1% 11/11/2025	1,862,096	0.05	EUR 4,100,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.375% 5/6/2036	4,166,416	0.12
EUR 9,351,000	Daimler International Finance BV 1.375% 26/6/2026	9,680,576	0.28	EUR 4,629,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.9% 28/2/2028*	4,877,795	0.14
EUR 11,503,000	de Volksbank NV FRN 22/10/2030	11,933,500	0.34	EUR 4,800,000	Telefonica Europe BV FRN 7/3/2023 (Perpetual)	4,776,000	0.14

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 598 to 611 form an integral part of these financial statements.

## Euro Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 17,600,000	Telefonica Europe BV FRN 4/9/2023 (Perpetual)	17,513,650	0.60	EUR 15,600,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentina SA 0.5% 14/1/2027*	15,163,718	0.44
EUR 9,500,000	Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)	9,761,250	0.28	EUR 1,700,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentina SA 0.625% 17/1/2022	1,717,534	0.05
EUR 8,425,000	Tamnet Holding BV FRN 22/7/2025 (Perpetual)	9,652,519	0.28	EUR 4,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentina SA 3.5% 10/2/2027	4,472,494	0.13
EUR 7,600,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/12/2002 (Perpetual)	7,615,656	0.22	EUR 9,000,000	Banco de Sabadell SA 0.875% 22/7/2025	8,932,410	0.26
EUR 16,800,000	Volkswagen International Finance NV FRN 17/6/2025 (Perpetual)	17,125,920	0.49	EUR 3,600,000	Banco de Sabadell SA 1.625% 7/3/2024	3,675,366	0.11
EUR 3,700,000	Volkswagen International Finance NV FRN 27/6/2028 (Perpetual)	3,942,529	0.11	EUR 1,600,000	Banco Santander SA FRN 13/3/2025 (Perpetual)	1,470,000	0.04
EUR 5,500,000	Volkswagen International Finance NV FRN 17/6/2029 (Perpetual)	5,596,910	0.16	EUR 5,700,000	Banco Santander SA 1.375% 14/12/2022	5,895,677	0.17
EUR 9,300,000	Volkswagen International Finance NV 1.875% 30/3/2027	9,765,697	0.28	EUR 7,100,000	Banco Santander SA 3.25% 4/4/2026	7,857,437	0.23
EUR 5,000,000	Vonovia Finance BV 1% 9/7/2030	5,042,025	0.14	USD 4,000,000	Banco Santander SA 3.306% 27/6/2029	3,663,206	0.10
EUR 6,800,000	Vonovia Finance BV 1.125% 14/9/2034	6,732,000	0.19	EUR 8,700,000	Bankia SA FRN 15/2/2029*	9,026,250	0.26
EUR 1,900,000	Vonovia Finance BV 2.25% 7/4/2030	2,144,720	0.06	EUR 14,300,000	Bankia SA 0.76% 9/7/2025	14,177,377	0.41
		509,082,354	14.44	EUR 7,300,000	Bankia SA 1.126% 12/11/2026	7,082,496	0.20
	<b>New Zealand</b>			EUR 9,800,000	CaixaBank SA FRN 10/7/2026	9,070,650	0.26
EUR 10,719,000	Chorus Ltd 0.875% 5/12/2026	10,969,074	0.32	EUR 6,600,000	CaixaBank SA 0.375% 3/2/2025	5,580,092	0.16
EUR 22,238,000	Chorus Ltd 1.125% 18/10/2023	22,908,587	0.66	EUR 10,300,000	CaixaBank SA 1.125% 27/8/2026	10,615,334	0.30
NZD 11,625,000	New Zealand Government Bond 1.75% 15/5/2041	7,080,524	0.20	EUR 7,300,000	Iberdrola Finanzas SA 0.875% 16/6/2025	7,565,392	0.22
NZD 19,100,000	New Zealand Government Bond 4.5% 15/4/2027	13,734,057	0.39	EUR 5,951,000	NorthGas Energia Distribucion SA 0.918% 28/3/2022	6,000,512	0.17
		54,692,242	1.67	EUR 2,004,000	NorthGas Energia Distribucion SA 2.065% 28/9/2027	2,194,391	0.06
	<b>Norway</b>			EUR 6,300,000	Santander Consumer Finance SA 0.375% 27/6/2024	6,300,056	0.18
EUR 1,860,000	DNB Bank ASA FRN 20/3/2028*	1,692,075	0.05	EUR 3,100,000	Santander Consumer Finance SA 0.5% 4/10/2021	3,119,530	0.09
EUR 7,057,000	DNB Bank ASA 0.25% 9/4/2024	7,143,806	0.21	EUR 6,200,000	Santander Consumer Finance SA 1% 27/2/2024	6,323,422	0.18
EUR 3,150,000	Equinor ASA 1.375% 22/5/2032	3,392,647	0.10	EUR 4,000,000	Santander Consumer Finance SA 1.5% 12/11/2020	4,013,620	0.12
EUR 5,600,000	Telenor ASA 2.99/2023 (Zero Coupon)	5,614,878	0.16	EUR 15,700,000	Telefonica Emisiones SA 1.477% 14/6/2021	11,900,503	0.34
		18,043,436	0.52	EUR 7,800,000	Telefonica Emisiones SA 1.864% 13/7/2040	8,044,374	0.23
	<b>Portugal</b>					185,195,171	5.32
EUR 2,500,000	EDP - Energias de Portugal SA 1.625% 15/4/2027	2,690,839	0.08		<b>Sweden</b>		
EUR 655,339	TAGUS - Sociedade de Titulizacao de Creditos SA Volta IV 2.423% 12/2/2021	658,091	0.02	EUR 3,855,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 28/5/2026*	3,908,144	0.11
EUR 1,824,545	TAGUS - Sociedade de Titulizacao de Creditos SA Volta VI 1.1% 13/2/2023	1,839,977	0.06		<b>Switzerland</b>		
EUR 6,670,044	TAGUS - Sociedade de Titulizacao de Creditos SA Volta VII 0.7% 12/2/2024	6,628,699	0.19	EUR 3,235,000	Credit Suisse AG FRN 18/9/2025	3,253,601	0.09
EUR 4,426,999	TAGUS-Sociedade de Titulizacao de Creditos SA Volta V 0.85% 12/2/2022	4,448,325	0.13	EUR 3,600,000	Credit Suisse AG/London 1% 7/6/2023	3,614,308	0.11
		16,266,529	0.47	USD 1,835,000	Credit Suisse Group AG FRN 17/7/2023 (Perpetual)*	1,663,557	0.05
	<b>Spain</b>			EUR 1,525,000	Credit Suisse Group AG FRN 2/4/2026	1,708,267	0.05
EUR 15,500,000	Amadeus IT Group SA 0.875% 18/8/2023	15,450,168	0.44	EUR 10,289,000	Credit Suisse Group AG FRN 24/6/2027	10,507,796	0.30
EUR 6,900,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentina SA 0.375% 16/11/2026	6,882,163	0.20	EUR 10,227,000	Credit Suisse Group AG FRN 14/1/2028	10,188,234	0.29
				USD 1,425,000	Credit Suisse Group AG FRN 24/1/2030 (Perpetual)	1,191,052	0.04
				EUR 8,271,000	UBS AG FRN 12/2/2026	8,471,076	0.24
				EUR 2,976,000	UBS AG/London 0.25% 10/7/2022	2,992,576	0.09
				EUR 2,850,000	UBS Group AG FRN 20/9/2022*	2,861,329	0.08

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 599 to 611 form an integral part of these financial statements.

[320] BlackRock Global Funds (BGF)

## Euro Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 5,485,000	UBS Group AG FRN 31/1/2024 (Perpetual)	4,993,004	0.14	GBP 5,014,000	Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027	5,567,964	0.16
EUR 10,469,000	UBS Group AG FRN 17/4/2025	10,870,381	0.31	EUR 2,326,000	Mondi Finance Plc 1.626% 27/4/2025	2,473,713	0.07
EUR 9,000,000	UBS Group AG FRN 29/1/2025	9,006,750	0.26	EUR 7,750,000	National Grid Electricity Transmission Plc 0.823% 7/7/2032	7,881,440	0.23
USD 4,900,000	UBS Group AG FRN 29/7/2025 (Perpetual)*	4,268,636	0.12	EUR 3,000,000	Natwest Group Plc FRN 8/3/2023	3,078,815	0.09
		75,601,467	2.17	EUR 16,681,000	OTE Plc 0.975% 24/9/2036*	16,813,197	0.48
				EUR 380,300	Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038	360,575	0.01
				EUR 3,465,000	Roths & Co Plc 1.625% 9/5/2028	2,957,256	0.08
<b>United Kingdom</b>				EUR 4,956,000	Sky Ltd 1.5% 15/8/2021	5,080,235	0.15
EUR 7,634,000	Anglo American Capital Plc 3.5% 28/3/2022	7,951,873	0.23	EUR 3,797,000	Sky Ltd 1.875% 24/11/2023	4,028,305	0.12
EUR 4,896,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	4,921,755	0.14	EUR 4,268,000	Sky Ltd 2.25% 17/11/2025	4,768,602	0.14
EUR 12,169,000	BAT International Finance Plc 0.975% 13/10/2023	12,393,958	0.36	EUR 4,890,000	Sky Ltd 3.5% 15/9/2026	5,586,272	0.16
EUR 11,098,000	BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030	11,375,713	0.34	GBP 2,050,000	SSE Plc FRN 10/9/2020 (Perpetual)	2,302,169	0.07
GBP 1,528,000	BAT International Finance Plc 4% 4/9/2026	1,920,300	0.05	EUR 3,461,000	SSE Plc FRN 1/1/2021 (Perpetual)	3,480,763	0.10
EUR 10,700,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2029 (Perpetual)	11,246,984	0.32	EUR 4,000,000	Swiss Re Finance UK Plc FRN 4/6/2052	4,235,260	0.12
EUR 2,200,000	BP Capital Markets Plc 1.104% 15/11/2034	2,204,367	0.06	EUR 3,906,000	Tesco Corporate Treasury Services Plc 2.5% 17/7/2024*	4,220,760	0.12
EUR 1,200,000	BP Capital Markets Plc 1.117% 2/11/2024	1,240,140	0.04	GBP 10,535,900	Tesco Corporate Treasury Services Plc 2.75% 27/4/2030	12,487,917	0.36
EUR 14,846,000	BP Capital Markets Plc 1.231% 8/5/2031	15,359,746	0.44	GBP 240,634	Tesco Property Finance 2 Plc 5.744% 13/4/2040	360,132	0.01
EUR 4,507,000	BP Capital Markets Plc 1.573% 16/2/2027	4,836,669	0.14	GBP 6,300,000	United Kingdom Gilts 0.625% 22/10/2050	6,530,583	0.19
EUR 3,641,000	BP Capital Markets Plc 1.853% 3/3/2029	3,937,061	0.11			270,139,252	7.75
EUR 4,758,000	British Telecommunications Plc 0.5% 23/6/2022	4,800,998	0.14	<b>United States</b>			
EUR 1,488,000	British Telecommunications Plc 1% 23/6/2024	1,530,862	0.04	EUR 7,058,000	AbbVie Inc 1.444% 0.5% 1/6/2021	7,080,480	0.20
EUR 8,664,000	British Telecommunications Plc 1.8% 21/11/2024	8,906,722	0.26	EUR 11,470,000	AbbVie Inc 1.375% 17/5/2024	11,943,280	0.34
EUR 2,871,000	British Telecommunications Plc 1.75% 10/3/2026	3,084,789	0.09	EUR 4,625,000	Air Products and Chemicals Inc 0.8% 5/5/2032	4,675,297	0.13
GBP 1,800,000	BUPA Finance Plc 5% 9/12/2026	2,278,560	0.07	USD 20,000,000	Amazon.com Inc 2.7% 3/6/2060	16,960,086	0.49
EUR 2,675,000	Cadent Finance Plc 0.75% 11/3/2032	2,638,928	0.08	USD 40,000,000	Apple Inc 2.55% 20/8/2050	32,506,670	0.93
EUR 11,756,000	Centrica Plc FRN 10/4/2026	11,877,097	0.34	EUR 1,040,000	AT&T Inc 1.05% 5/9/2023	1,068,002	0.03
GBP 2,566,000	Centrica Plc 4.375% 13/3/2029	3,441,856	0.10	EUR 2,725,000	AT&T Inc 1.8% 14/9/2039	2,687,216	0.08
EUR 4,898,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	5,062,140	0.14	EUR 1,500,000	AT&T Inc 2.35% 5/9/2029	1,688,032	0.05
GBP 8,400,000	Crh Finance UK Plc 4.125% 2/12/2029	11,332,654	0.33	EUR 2,700,000	AT&T Inc 2.45% 15/9/2036	2,993,247	0.09
EUR 7,717,000	Diageo Finance Plc 0.125% 12/10/2023	7,786,299	0.22	EUR 4,160,000	AT&T Inc 2.6% 19/5/2038	4,598,428	0.13
EUR 1,851,000	Diageo Finance Plc 0.5% 19/6/2024	1,905,658	0.05	EUR 12,625,000	AT&T Inc 3.15% 4/9/2036	14,803,856	0.43
EUR 3,433,000	Diageo Finance Plc 1% 22/4/2025	3,601,337	0.10	EUR 4,187,000	AT&T Inc 3.375% 15/3/2034	5,144,548	0.15
EUR 4,450,000	Diageo Finance Plc 2.6% 27/3/2032	5,405,726	0.15	GBP 2,664,000	AT&T Inc 4.375% 14/9/2029	3,471,680	0.10
EUR 251,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 2.982/2023 (Zero Coupon)	252,010	0.01	EUR 3,821,000	Bank of America Corp FRN 7/2/2022	3,829,897	0.11
EUR 8,975,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 2.982/2023 (Zero Coupon)	9,002,419	0.25	EUR 18,759,000	Bank of America Corp FRN 9/5/2026	19,193,802	0.55
EUR 1,100,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% 12/9/2029	1,218,308	0.03	EUR 7,175,000	Bank of America Corp FRN 8/8/2029*	7,343,609	0.21
EUR 6,256,000	Imperial Brands Finance Plc 1.375% 27/1/2025	6,426,069	0.18	EUR 3,245,000	Bank of America Corp 1.625% 14/9/2022	3,367,321	0.10
EUR 784,000	Imperial Brands Finance Plc 2.25% 26/2/2021	788,433	0.02	EUR 19,209,000	Becton Dickinson and Co 1.401% 24/5/2023	19,731,581	0.57
EUR 6,965,000	Informa Plc 1.25% 22/4/2028	6,406,581	0.18	EUR 2,500,000	Becton Dickinson and Co 1.9% 15/12/2026	2,646,226	0.08
EUR 2,400,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc 0.25% 4/10/2022	2,405,362	0.07	EUR 6,476,000	Chubb NA Holdings, Inc 0.3% 15/12/2024	6,488,048	0.19
				EUR 14,825,000	Citigroup Inc FRN 6/7/2026*	15,449,688	0.44
				EUR 12,714,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2026	13,342,834	0.38
				EUR 7,463,000	Citigroup Inc FRN 8/10/2027	7,395,686	0.21
				EUR 7,000,000	Citigroup Inc 0.75% 26/10/2023	7,140,265	0.20
				EUR 4,374,000	Citigroup Inc 1.375% 27/10/2021	4,457,179	0.13
				EUR 2,673,000	Coca-Cola Col/The 0.125% 22/9/2022	2,689,613	0.08

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 99 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Euro Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 11,280,000	Coca-Cola Co/The 0.75% 9/3/2023	11,505,460	0.30	EUR 4,704,000	International Flavors & Fragrances Inc 0.5% 25/6/2021	4,310,264	0.12
EUR 11,668,000	Coca-Cola Co/The 0.75% 22/9/2026*	12,191,771	0.35	EUR 11,752,000	International Flavors & Fragrances Inc 1.8% 25/6/2026	18,120,532	0.62
EUR 327,000	Coca-Cola Co/The 0.75% 22/9/2026*	341,797	0.01	EUR 12,931,000	JPMorgan Chase & Co FRN 11/3/2027	13,379,544	0.38
EUR 4,350,000	Comcast Corp 0.75% 20/2/2032	4,380,835	0.13	EUR 10,590,000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/2/2028	10,465,250	0.30
EUR 850,000	Danaher Corp 2.5% 30/3/2030	891,137	0.03	EUR 3,807,000	JPMorgan Chase & Co 1.5% 26/10/2022	3,936,744	0.11
EUR 5,875,000	Dow Chemical Co/The 1.875% 15/3/2040	5,678,746	0.16	EUR 13,278,000	Levi Strauss & Co 3.375% 15/3/2023	13,566,381	0.39
EUR 12,552,000	Equinix Inc 2.875% 1/10/2025	12,809,810	0.37	EUR 3,100,000	McDonald's Corp 0.825% 29/11/2024	3,157,898	0.09
EUR 6,378,000	Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/5/2023	6,504,827	0.19	EUR 15,100,000	McDonald's Corp 1% 15/11/2023	15,645,504	0.45
EUR 5,474,000	Fidelity National Information Services Inc 1% 3/12/2028	5,606,060	0.16	EUR 2,900,000	McDonald's Corp 2.375% 27/11/2024	3,188,746	0.09
EUR 5,932,000	Fidelity National Information Services Inc 1.1% 15/7/2024	6,155,646	0.18	USD 8,026,000	McDonald's Corp 4.45% 1/9/2048	6,262,473	0.18
EUR 2,100,000	Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/5/2027	2,239,976	0.06	USD 20,000,000	Microsoft Corp 2.675% 1/5/2060	17,277,439	0.50
EUR 11,555,000	Fidelity National Information Services Inc 2% 21/5/2030	12,793,580	0.37	EUR 14,700,000	MMS USA Investments Inc 1.25% 13/6/2028*	14,828,919	0.43
EUR 458,000	Fidelity National Information Services Inc 2% 21/5/2030	507,118	0.01	EUR 7,200,000	MMS USA Investments Inc 1.75% 13/6/2031	7,408,772	0.21
EUR 7,121,000	Fiserv Inc 1.75% 1/7/2027	7,357,026	0.21	EUR 13,418,000	Morgan Stanley FRN 26/7/2024	13,593,977	0.39
EUR 3,805,000	Fiserv Inc 1.625% 1/7/2030	4,138,031	0.12	EUR 3,637,000	Morgan Stanley 1% 2/12/2022	3,718,760	0.11
EUR 4,898,000	General Motors Financial Co Inc 1.694% 25/3/2025*	4,939,050	0.14	EUR 6,566,000	Morgan Stanley 1.75% 11/3/2024	6,937,129	0.20
EUR 6,505,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 9/9/2022	6,516,807	0.19	EUR 16,200,000	Morgan Stanley 1.875% 30/3/2023	16,944,819	0.49
EUR 2,855,000	Goldman Sachs Group Inc/The 0.125% 18/8/2024	2,839,259	0.08	EUR 6,858,000	National Grid North America Inc 0.75% 8/8/2023	7,003,186	0.20
EUR 2,207,000	Goldman Sachs Group Inc/The 0.875% 21/1/2030	2,229,860	0.06	USD 17,000,000	Oracle Corp 4% 15/11/2047	16,675,139	0.48
EUR 1,453,000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.375% 26/7/2022	1,491,484	0.04	EUR 5,114,000	Philip Morris International Inc 0.8% 1/8/2031	4,995,841	0.14
EUR 9,500,000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.375% 15/5/2024	9,757,187	0.28	EUR 2,100,000	Praxair Inc 1.625% 1/12/2025	2,264,295	0.07
EUR 3,792,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2% 27/7/2023	3,990,568	0.11	EUR 9,051,000	PVH Corp 3.125% 15/12/2027*	8,794,969	0.25
EUR 324,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.125% 30/9/2024	346,550	0.01	EUR 14,690,000	RELX Capital Inc 1.3% 12/5/2025	15,504,804	0.45
EUR 5,700,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.25% 1/2/2027*	5,735,229	0.18	EUR 11,250,000	Silgan Holdings Inc 2.25% 1/5/2028	11,188,250	0.32
EUR 2,700,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.375% 27/3/2025	3,053,281	0.09	EUR 104,488	SLM Student Loan Trust 2003-7 Series 2003-7X A5B* FRN 15/12/2033	95,455	0.00
EUR 946,000	International Business Machines Corp 0.3% 11/2/2028	944,768	0.03	EUR 3,290,000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.125% 1/3/2025	3,298,784	0.09
EUR 7,785,000	International Business Machines Corp 0.775% 21/1/2023	7,874,720	0.23	EUR 4,883,000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% 1/10/2031	5,004,733	0.14
EUR 6,550,000	International Business Machines Corp 0.65% 11/2/2032	6,526,715	0.19	EUR 5,400,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.375% 15/4/2032	6,312,249	0.18
EUR 6,182,000	International Business Machines Corp 0.875% 31/1/2025	6,434,102	0.18	EUR 5,140,000	Toyota Motor Credit Corp 0.75% 21/7/2022	5,223,088	0.15
EUR 9,905,000	International Business Machines Corp 0.95% 23/5/2025	10,387,513	0.30	EUR 3,887,000	Verizon Communications Inc 0.875% 2/4/2025	4,151,923	0.12
EUR 9,447,000	International Business Machines Corp 1.25% 29/12/2027	10,075,226	0.29	EUR 5,885,000	Verizon Communications Inc 0.875% 19/12/2032	5,946,670	0.17
				EUR 7,165,000	Verizon Communications Inc 1.25% 9/4/2030	7,573,806	0.22

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

[322] BlackRock Global Funds (BGF)

## Euro Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 7,027,000	Verizon Communications Inc 1.85% 18/5/2040	7,465,873	0.21
EUR 1,000,000	Verizon Communications Inc 2.625% 1/12/2031	1,209,134	0.03
EUR 1,635,000	Verizon Communications Inc 2.875% 15/1/2038	2,102,084	0.06
		687,065,397	19.72
Total Bonds		3,285,494,276	94.32
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market:		3,443,692,905	98.66
Total Portfolio		3,443,692,905	98.66
Other Net Assets		39,840,879	1.14
Total Net Assets (EUR)		3,483,533,784	100.00

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD	3,090,000	USD	2,655,717	UBS	16/9/2020	172,638
AUD	4,300,000	USD	3,084,205	Toronto Dominion	16/9/2020	70,002
AUD	52,300,000	USD	8,790,043	BNP Paribas	16/9/2020	227,241
CAD	7,420,000	USD	5,475,416	Bank of America	16/9/2020	173,372
CAD	3,710,000	USD	2,744,263	UBS	16/9/2020	81,610
CAD	4,072,501	USD	3,028,847	HSBC Bank Plc	16/9/2020	75,969
CAD	157,733	USD	119,207	Barclays	16/9/2020	1,279
CAD	8,739,767	USD	6,558,964	Toronto Dominion	16/9/2020	113,283
EUR	14,345,000	GBP	13,363,635	JP Morgan	16/9/2020	(77,668)
EUR	4,862,470	GBP	4,410,000	Westpac	16/9/2020	(61,261)
EUR	4,917,207	GBP	4,440,000	Citibank	16/9/2020	(40,744)
EUR	4,794,615	SEK	50,200,000	RBS Plc	16/9/2020	(89,751)
EUR	3,709,328	SEK	79,400,000	JP Morgan	16/9/2020	1,256
EUR	2,670,319	SEK	27,500,000	Toronto Dominion	16/9/2020	647
EUR	4,940,000	USD	5,854,531	HSBC Bank Plc	16/9/2020	294,217
EUR	5,150,000	USD	6,039,457	JP Morgan	16/9/2020	87,755
EUR	2,430,000	USD	2,733,760	UBS	16/9/2020	136,576
EUR	4,870,000	USD	5,465,076	Citibank	16/9/2020	289,198
EUR	5,080,000	USD	5,999,750	Morgan Stanley	16/9/2020	51,036
EUR	5,230,000	USD	6,150,640	Barclays	16/9/2020	74,561
EUR	847,050	USD	1,008,643	Bank of America	16/9/2020	1,443
EUR	12,222,950	USD	14,563,383	BNP Paribas	16/9/2020	17,694
GBP	4,173,249	EUR	4,577,802	Citibank	16/9/2020	82,355
GBP	15,886,752	EUR	12,442,060	BNP Paribas	16/9/2020	280,257
GBP	13,612,723	EUR	14,845,000	Westpac	16/9/2020	385,299
GBP	2,190,000	USD	2,730,545	Royal Bank of Canada	16/9/2020	156,701
GBP	4,329,092	USD	5,571,321	Westpac	16/9/2020	52,660
GBP	15,320,908	USD	19,375,421	Barclays	16/9/2020	888,064
GBP	5,910,000	USD	7,772,771	BNP Paribas	16/9/2020	84,859
JPY	1,175,000,000	USD	10,963,721	Citibank	16/9/2020	93,861
NZD	2,935,502	USD	1,884,419	Barclays	16/9/2020	(77,021)
NZD	4,230,000	USD	2,719,014	Morgan Stanley	16/9/2020	107,966

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
NID	19,234,498	USD	12,556,790	Westpac	16/9/2020	329,170
NID	4,620,000	USD	3,055,728	Toronto Dominion	16/9/2020	45,913
SEK	24,600,000	EUR	2,323,883	JP Morgan	16/9/2020	64,260
SEK	25,600,000	EUR	2,419,774	Goldman Sachs	16/9/2020	65,446
SEK	26,100,000	EUR	2,820,966	Deutsche Bank	16/9/2020	12,896
SEK	103,500,000	USD	11,263,592	JP Morgan	16/9/2020	606,583
SEK	27,100,000	USD	3,077,080	Citibank	16/9/2020	51,646
USD	2,785,064	AUD	4,030,000	State Street	16/9/2020	(154,620)
USD	5,452,632	AUD	7,900,000	UBS	16/9/2020	(307,749)
USD	6,104,530	AUD	8,500,000	Bank of America	16/9/2020	(130,123)
USD	22,730	AUD	31,707	JP Morgan	16/9/2020	(528)
USD	6,249,075	AUD	8,688,293	Westpac	16/9/2020	(126,949)
USD	3,174,302	CAD	4,241,559	UBS	16/9/2020	(62,418)
USD	56,566	CAD	75,086	JP Morgan	16/9/2020	(792)
USD	2,864,825	CAD	3,630,000	Morgan Stanley	16/9/2020	(96,838)
USD	3,141,320	CAD	4,130,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(18,442)
USD	12,058,922	CAD	16,002,094	Toronto Dominion	16/9/2020	(165,695)
USD	91,201	CAD	121,280	Barclays	16/9/2020	(1,408)
USD	13,006,192	EUR	12,240,000	BNP Paribas	16/9/2020	(667,212)
USD	16,268,845	EUR	15,460,000	JP Morgan	16/9/2020	(147,137)
USD	15,955,261	EUR	13,070,000	Barclays	16/9/2020	(21,651)
USD	5,494,721	GBP	4,185,072	Westpac	16/9/2020	(68,213)
USD	688,357	GBP	624,928	UBS	16/9/2020	(8,167)
USD	5,507,111	GBP	4,450,000	JP Morgan	16/9/2020	(153,162)
USD	15,946,873	GBP	11,810,000	RBS Plc	16/9/2020	(115,526)
USD	6,292,588	GBP	6,660,000	Citibank	16/9/2020	(506,488)
USD	10,947,985	JPY	1,175,000,000	Citibank	16/9/2020	(110,404)
USD	5,929,541	NZD	6,890,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(46,599)
USD	5,495,014	NZD	8,470,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	(173,808)
USD	3,063,176	NZD	4,620,000	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(38,571)
USD	5,937,498	NZD	9,040,000	Westpac	16/9/2020	(124,577)

The notes on pages 898 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Euro Corporate Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
USD	8,332,086	SEK	76,600,000	Morgan Stanley	16/09/2020	(452,334)
USD	9,269,086	SEK	80,900,000	JP Morgan	15/09/2020	(84,388)
AUD	6,000,000	EUR	3,651,363	Morgan Stanley	15/10/2020	31,562
AUD	3,380,000	EUR	2,050,805	JP Morgan	15/10/2020	36,576
EUR	10,369,194	AUD	11,160,000	Bank of America	15/10/2020	(221,170)
EUR	26,602,851	DKK	198,820,000	JP Morgan	15/09/2020	(20,388)
EUR	88,412,320	GBP	79,430,000	Barclays	15/10/2020	(233,573)
EUR	1,120,576	GBP	1,060,000	Standard Chartered Bank	15/10/2020	(12,659)
EUR	2,087,970	GBP	1,090,000	JP Morgan	15/10/2020	(10,422)
EUR	10,708,533	NZD	19,060,000	Bank of America	15/10/2020	(60,050)
EUR	17,091,618	NZD	29,740,000	JP Morgan	15/10/2020	280,220
EUR	208,926	USD	240,000	RBS Plc	15/10/2020	2,866
EUR	2,493,542	USD	2,160,000	Toronto Dominion	15/10/2020	46,498
EUR	39,514,141	USD	44,890,000	Bank of America	15/10/2020	1,911,042
EUR	104,017	USD	960,000	Royal Bank of Canada	15/10/2020	8,829
EUR	85,918,357	USD	102,750,000	JP Morgan	15/10/2020	(151,848)
EUR	237,920	USD	290,000	Morgan Stanley	15/10/2020	2,472
GBP	25,200,000	EUR	27,864,384	CoBank	10/10/2020	282,995
NZD	13,200,000	EUR	7,403,170	Morgan Stanley	15/10/2020	40,769
USD	4,000,000	EUR	5,091,620	BNP Paribas	10/10/2020	(66,633)
USD	12,100,000	EUR	10,265,668	UBS	15/10/2020	(129,837)
Net unrealised appreciation						2,706,400

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
<b>CHF Hedged Share Class</b>						
CHF	900,651	EUR	820,738	BNY Mellon	15/09/2020	(1,770)
Net unrealised depreciation						(1,770)
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	2,761,036	EUR	3,014,086	BNY Mellon	15/09/2020	19,138
Net unrealised appreciation						19,138
<b>JPY Hedged Share Class</b>						
JPY	4,996,531,324	EUR	39,922,773	BNY Mellon	15/09/2020	(430,891)
Net unrealised depreciation						(430,891)
<b>SEK Hedged Share Class</b>						
EUR	126,626	SEK	1,303,434	BNY Mellon	15/09/2020	99
SEK	1,597,244,139	EUR	165,288,821	BNY Mellon	15/09/2020	(228,497)
Net unrealised depreciation						(228,398)
<b>USD Hedged Share Class</b>						
USD	7,051,812	EUR	6,654,278	BNY Mellon	15/09/2020	(73,303)
Net unrealised depreciation						(73,303)
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 1,119,852,670)						1,903,256

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
1,579	EUR	Euro Schatz	September 2020	176,879,580	(65,845)
1,475	EUR	Euro Bund	September 2020	258,833,000	(1,292,050)
(41)	EUR	Euro-BTP	September 2020	6,000,220	26,890
(174)	EUR	Euro-CAT	September 2020	28,125,860	58,180
(227)	EUR	Euro BUXL	September 2020	49,131,880	1,478,835
(2,017)	EUR	Euro BOBL	September 2020	271,528,540	(104,870)
(485)	GBP	Long Gilt	December 2020	73,134,444	440,583
505	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	53,730,742	42,885
118	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	12,570,169	12,612
(45)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	6,602,798	70,450
(126)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	16,800,820	14,866
(150)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	17,495,450	(15,721)
(323)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	59,343,330	780,264
Total				1,071,178,833	1,437,070

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR 66,600,000	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.33.V1 and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	(1,280,688)	(5,061,721)
CDS	EUR(10,000,000)	Fund provides default protection on Siemens AG and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2021	(229,102)	76,869
CDS	EUR(8,800,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.EUR.26.V2 and receives Fixed 3%	Barclays	20/6/2021	(69,457)	59,726
CDS	EUR (401,000)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	4,656	5,805

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[324] BlackRock Global Funds (BGF)

## Euro Corporate Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR 1,435,000	Fund receives default protection on Imperial Brands Plc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2023	(11,626)	(18,504)
CDS	EUR 12,122,252	Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/3/2021	(11,255)	(53,262)
CDS	EUR (7,400,000)	Fund provides default protection on ING Bank NV; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2021	(51,327)	54,897
CDS	EUR 2,000,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2021	(31,728)	(9,857)
CDS	EUR 3,250,000	Fund receives default protection on Fiat Chrysler Automobiles NV; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2025	(241,874)	(462,162)
CDS	EUR 3,465,000	Fund receives default protection on Peugeot SA; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2025	(332,223)	(681,720)
CDS	EUR 6,835,000	Fund receives default protection on Peugeot SA; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2025	(647,830)	(1,164,278)
CDS	EUR 12,122,252	Fund receives default protection on Peugeot SA; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/3/2021	87	(306,084)
CDS	EUR (1,402,979)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/8/2022	16,580	20,311
CDS	EUR (1,202,542)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2022	13,962	17,409
CDS	EUR (1,503,500)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2022	16,694	21,767
CDS	USD 2,200,000	Fund receives default protection on National Australia Bank Ltd; and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/12/2020	(4,122)	(5,346)
CDS	USD 1,996,335	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(4,211)	(4,847)
CDS	EUR 3,200,000	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2023	(10,504)	(34,049)
CDS	EUR 7,100,000	Fund receives default protection on HeidelbergCement AG; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(489,860)	(1,462,335)
CDS	EUR 1,075,000	Fund receives default protection on Bayerische Motoren Werke AG; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(55,265)	(27,075)
CDS	EUR 2,568,000	Fund receives default protection on CNH Industrial NV; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(195,595)	(492,491)
CDS	USD 2,300,000	Fund receives default protection on Westpac Banking Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(5,162)	(5,602)
CDS	USD 203,665	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(465)	(495)
CDS	USD 2,300,000	Fund receives default protection on Commonwealth Bank of Australia; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(5,283)	(5,620)
CDS	EUR (14,400,000)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(101,055)	99,152
CDS	EUR (2,500,000)	Fund provides default protection on Skandinaviska Enskilda Banken AB; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(26,636)	17,912
CDS	USD 6,000,000	Fund receives default protection on General Motors Co; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2023	(124,008)	(623,483)
CDS	EUR 2,657,000	Fund receives default protection on CNH Industrial NV; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	(210,931)	(509,560)
CDS	EUR 2,655,000	Fund receives default protection on CNH Industrial NV; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	(202,056)	(509,176)
CDS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on Engie SA; and receives Fixed 1%	Societe Generale	20/12/2020	40,719	14,214
IFS	GBP 1,100,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.65%	Goldman Sachs	16/12/2028	58,099	58,099
IFS	GBP 3,717,500	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.65%	Goldman Sachs	16/12/2028	199,178	199,178
IFS	GBP 4,560,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.49%	Goldman Sachs	16/3/2029	78,325	78,325
IFS	GBP 5,400,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.51%	Goldman Sachs	17/12/2029	44,625	44,625
IFS	GBP 6,500,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.49%	Goldman Sachs	17/12/2029	33,119	33,119
IFS	GBP 4,365,000	Fund provides default protection UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.28%	Goldman Sachs	15/3/2030	(113,601)	(113,601)
IFS	GBP 4,365,000	Fund provides default protection UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.27%	Goldman Sachs	15/3/2030	(126,383)	(126,383)
IFS	GBP 4,545,000	Fund provides default protection UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.295%	Goldman Sachs	15/3/2030	(121,615)	(121,615)
IFS	GBP 4,545,000	Fund provides default protection UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.293%	Goldman Sachs	15/3/2030	(116,288)	(116,288)
IFS	GBP 3,495,000	Fund provides default protection UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.202%	Goldman Sachs	15/3/2030	(135,856)	(135,856)
IFS	GBP 3,055,000	Fund provides default protection UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.34%	Goldman Sachs	15/3/2030	(57,076)	(57,076)

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Euro Corporate Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IFS	GBP 13,380,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.315%	Goldman Sachs	15/5/2030	(375,389)	(375,389)
IFS	USD 9,873,184	Fund receives default protection USCPPI + 0bps; and pays Fixed 1.173%	Goldman Sachs	19/3/2050	2,477,251	2,477,251
IRS	CNY 305,000,000	Fund receives Fixed 2.716%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	BNP Paribas	26/8/2025	(31,287)	(31,287)
IRS	GBP 5,000,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.031%	Citigroup	30/12/2021	(65,396)	(65,396)
IRS	USD 9,800,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.9725%	Goldman Sachs	10/5/2027	(1,364,525)	(1,364,525)
IRS	EUR 41,000,000	Fund receives Fixed 0.868%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	10/7/2028	3,635,834	3,635,834
IRS	EUR 22,900,000	Fund receives Fixed 0.8545%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	13/12/2028	2,072,076	2,072,076
IRS	EUR 12,149,821	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.533%	Goldman Sachs	4/12/2049	(1,469,722)	(1,469,722)
Total (EUR underlying exposure - EUR 404,827,906)					360,889	(6,329,730)

CDS: Credit Default Swaps

IFS: Inflation Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
20,624,500	Call	OTC EUR/GBP	Citibank	EUR 0.9	29/10/2020	(82,810)	200,161
Total (EUR underlying exposure - EUR 8,617,881)						(82,810)	200,161

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[326] BlackRock Global Funds (BGF)

## Euro Reserve Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>			<b>Germany</b>		
	EUR 1,000,000		Deutsche Bank AG 28/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,435	0.83
	EUR 1,000,000		DZ Bank AG Deutsche Zentral Genossenschaftsbank 9/10/2020 (Zero Coupon)	1,000,663	0.83
	EUR 1,000,000		DZ Bank AG Deutsche Zentral Genossenschaftsbank 15/10/2020 (Zero Coupon)	1,000,610	0.83
	EUR 4,000,000		FMS Wertmanagement Asset 8/9/2020 (Zero Coupon)	4,000,690	3.33
				7,002,458	5.82
<b>FUNDS</b>			<b>Ireland</b>		
48.665 BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund	4,831,159	4.01	EUR 1,500,000 Matchpoint Finance Plc 2/9/2020 (Zero Coupon)	1,500,107	1.25
Total Funds	4,831,159	4.01	EUR 1,000,000 Matchpoint Finance Plc 18/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,301	0.83
			EUR 1,000,000 Matchpoint Finance Plc 18/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,300	0.83
			EUR 2,000,000 Matchpoint Finance Plc 2/12/2020 (Zero Coupon)	2,002,328	1.66
				5,502,036	4.67
<b>COMMERCIAL PAPER</b>			<b>Japan</b>		
<b>Australia</b>			EUR 1,000,000 Sumitomo Mitsui Banking Corp 2/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,088	0.83
EUR 1,000,000 Oesterreichische Kontrollbank AG 10/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,208	0.83	<b>Luxembourg</b>		
EUR 2,000,000 Oesterreichische Kontrollbank AG 27/8/2020 (Zero Coupon)	2,001,868	1.66	EUR 1,000,000 Clearstream Banking SA 28/11/2021 (Zero Coupon)	1,002,092	0.83
	3,002,076	2.49	EUR 1,000,000 Nestle Finance International Ltd 9/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,196	0.83
				2,002,288	1.66
<b>Denmark</b>			<b>Netherlands</b>		
EUR 1,000,000 JYSKE Bank A/S 4/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,106	0.83	EUR 500,000 ING Bank NV 5/2/2021 (Zero Coupon)	500,232	0.42
EUR 1,000,000 JYSKE Bank A/S 30/11/2020 (Zero Coupon)	1,001,404	0.83	<b>Sweden</b>		
	2,001,510	1.66	EUR 1,000,000 Nordes Bank AB 4/1/2021 (Zero Coupon)	1,001,860	0.83
<b>Finland</b>			EUR 1,000,000 Svenska Handelsbanken AB 15/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,272	0.83
EUR 1,000,000 OP Corporate Bank Plc 4/1/2021 (Zero Coupon)	1,001,860	0.83	EUR 500,000 Svenska Handelsbanken AB 20/1/2021 (Zero Coupon)	500,991	0.41
EUR 1,000,000 OP Corporate Bank Plc 22/1/2021 (Zero Coupon)	1,002,099	0.84	EUR 500,000 Svenska Handelsbanken AB 15/2/2021 (Zero Coupon)	501,140	0.42
	2,003,959	1.67	EUR 500,000 Svenska Handelsbanken AB 22/2/2021 (Zero Coupon)	501,178	0.42
<b>France</b>			EUR 500,000 Svenska Handelsbanken AB 22/2/2021 (Zero Coupon)	501,188	0.42
EUR 4,000,000 Agence Centrale des Organismes 20/11/2020 (Zero Coupon)	4,004,915	3.33	EUR 1,000,000 Swedbank AB 15/2/2021 (Zero Coupon)	1,002,591	0.83
EUR 1,000,000 Agence Centrale des Organismes 4/1/2021 (Zero Coupon)	1,000,082	0.83		5,008,213	4.16
EUR 500,000 Antalis SA 10/9/2020 (Zero Coupon)	500,071	0.42	<b>United Kingdom</b>		
EUR 1,000,000 Antalis SA 17/8/2020 (Zero Coupon)	1,000,220	0.83	EUR 1,000,000 Albion Capital Corp SA 23/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,415	0.83
EUR 2,000,000 Antalis SA 30/9/2020 (Zero Coupon)	2,000,719	1.66	EUR 1,000,000 Barclays Bank UK Plc 6/11/2020 (Zero Coupon)	1,001,036	0.83
EUR 2,000,000 Axa Banque SA 2/9/2020 (Zero Coupon)	2,000,149	1.66		2,001,451	1.66
EUR 1,000,000 Axa Banque SA 30/11/2020 (Zero Coupon)	1,001,316	0.83	<b>United States</b>		
EUR 1,000,000 Banque Federative du Credit Mutuel SA 27/11/2020 (Zero Coupon)	1,001,017	0.83	EUR 1,000,000 Collateralized Commercial Paper III 24/12/2020 (Zero Coupon)	1,001,198	0.83
EUR 1,000,000 Banque Federative du Credit Mutuel SA 4/2/2021 (Zero Coupon)	1,002,160	0.83	EUR 500,000 Procter & Gamble Co 27/10/2020 (Zero Coupon)	500,452	0.41
EUR 1,000,000 Banque Federative du Credit Mutuel SA 26/2/2021 (Zero Coupon)	1,002,354	0.83	EUR 500,000 Procter & Gamble Co 9/11/2020 (Zero Coupon)	500,560	0.42
EUR 2,000,000 BPCE SA 21/12/2020 (Zero Coupon)	2,004,934	1.66		2,002,200	1.66
EUR 1,000,000 BPCE SA 4/1/2021 (Zero Coupon)	1,001,820	0.83	Total Commercial Paper	53,050,612	44.06
EUR 500,000 BPCE SA 5/1/2021 (Zero Coupon)	500,917	0.42			
EUR 1,000,000 Credit Agricole Corporate and Investment Bank 3/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,096	0.83			
EUR 1,000,000 Dista Credit Local SA 30/11/2020 (Zero Coupon)	1,001,341	0.83			
	21,622,169	17.46			

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11

The notes on pages 898 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Euro Reserve Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
<b>CERTIFICATES OF DEPOSIT</b>				<b>Switzerland</b>			
<b>Canada</b>				EUR 1,000,000	Zuercher Kantonalbank 4/1/2021 (Zero Coupon)	1,001,802	0.83
EUR 2,000,000	Royal Bank of Canada 4/1/2021 (Zero Coupon)	2,001,284	1.67	EUR 1,000,000	Zuercher Kantonalbank 4/1/2021 (Zero Coupon)	1,001,802	0.83
EUR 1,000,000	Toronto Dominion Bank 7/12/2020 (Zero Coupon)	1,001,745	0.83	EUR 1,000,000	Zuercher Kantonalbank 15/1/2021 (Zero Coupon)	1,001,929	0.83
		3,003,129	2.50	EUR 2,000,000	Zuercher Kantonalbank 15/2/2021 (Zero Coupon)	2,004,561	1.67
<b>France</b>						5,010,024	4.16
EUR 1,000,000	BNP Paribas Fortis N/VA 14/12/2020 (Zero Coupon)	1,001,757	0.83	<b>United Kingdom</b>			
<b>Japan</b>				EUR 1,000,000	Standard Chartered Bank 24/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,461	0.83
EUR 1,000,000	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 5/10/2020 (Zero Coupon)	1,000,615	0.83	<b>United States</b>			
EUR 500,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 4/9/2020 (Zero Coupon)	500,056	0.42	EUR 1,000,000	Mizuho Corporate Bank Ltd 16/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,298	0.83
EUR 1,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 11/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,224	0.83	EUR 2,000,000	Mizuho Corporate Bank Ltd 19/10/2020 (Zero Coupon)	2,001,570	1.66
EUR 1,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 14/9/2020 (Zero Coupon)	1,000,271	0.83	EUR 2,000,000	Mizuho Corporate Bank Ltd 3/11/2020 (Zero Coupon)	2,002,000	1.67
EUR 2,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 17/9/2020 (Zero Coupon)	2,000,629	1.66			5,004,058	4.16
EUR 1,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 30/10/2020 (Zero Coupon)	1,000,953	0.83	Total Certificates of Deposit		28,032,314	23.28
EUR 1,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2/11/2020 (Zero Coupon)	1,000,907	0.83	<b>BONDS</b>			
EUR 1,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 23/11/2020 (Zero Coupon)	1,001,353	0.83	<b>Canada</b>			
		8,504,318	7.06	EUR 500,000	Toronto Dominion Bank/The 0.625% 8/3/2021	502,453	0.42
<b>Norway</b>				Total Bonds		502,453	0.42
EUR 1,000,000	DNB Bank ASA 7/12/2020 (Zero Coupon)	1,001,599	0.83	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
<b>Singapore</b>						86,416,538	71.77
EUR 1,000,000	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd 8/2/2021 (Zero Coupon)	1,002,337	0.83	Total Portfolio		86,416,538	71.77
<b>Sweden</b>				Other Net Assets			
EUR 500,000	Nordea Bank AB 5/10/2020 (Zero Coupon)	500,288	0.42			33,987,528	28.23
EUR 1,000,000	Nordea Bank AB 4/1/2021 (Zero Coupon)	1,001,859	0.83	Total Net Assets (EUR)			
EUR 1,000,000	Nordea Bank AB 8/1/2021 (Zero Coupon)	1,001,914	0.83			120,404,066	100.00
		2,504,061	2.08				

The notes on pages 598 to 611 form an integral part of these financial statements.

[328] BlackRock Global Funds (BGF)

## Euro Short Duration Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description		Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding Description		Market Value (EUR)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				<b>Denmark</b>			
		EUR 10,000,000		Danske Bank A/S FRN 24/5/2023	10,133,050	0.11	
		USD 16,507,000		Danske Bank A/S FRN 12/9/2023	13,671,691	0.14	
		EUR 9,900,000		Danske Bank A/S 0.25% 28/11/2022	9,976,774	0.11	
		DKK 153,957,981		Nykredit Realkredit A/S 1% 1/1/2021	20,782,886	0.22	
		DKK 211,382,494		Nykredit Realkredit A/S 1% 1/10/2050	28,314,905	0.30	
		DKK 106,766,912		Realkredit Danmark A/S 0.5% 1/10/2050	13,718,317	0.15	
		DKK 197,467,675		Realkredit Danmark A/S 1% 1/10/2050	26,443,117	0.28	
					123,041,740	1.31	
<b>FUNDS</b>				<b>Finland</b>			
<b>Ireland</b>				EUR 11,075,000	CRH Finland Services Oyj 0.975% 5/11/2023	11,353,647	0.12
3,763,184	BlackRock ACS Euro Liquid Environmentally Aware Fund*	373,586,563	3.96	EUR 23,050,000	Fortum Oyj 0.875% 27/2/2023	23,455,104	0.25
626,063	(Shares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS E1E**)	69,401,105	0.74	EUR 19,900,000	Nordex Bank Abp FRN 10/11/2025	19,956,614	0.21
Total Funds		442,988,668	4.70	EUR 24,060,000	OP Corporate Bank plc 0.375% 28/8/2023	24,403,415	0.26
<b>BONDS</b>							
<b>Australia</b>				<b>France</b>			
AUD 22,950,000	Australia Government Bond 1.75% 21/6/2051	13,544,625	0.14	EUR 27,500,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.375% 13/1/2022	27,713,125	0.29
<b>Austria</b>				EUR 22,500,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 15/5/2023	23,011,762	0.24
EUR 26,000,000	Raiffeisen Bank International AG 0.25% 5/7/2021	26,063,800	0.31	GBP 16,700,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.375% 20/12/2021	18,892,377	0.20
EUR 12,500,000	Raiffeisen Bank International AG 0.25% 22/1/2025*	12,473,438	0.13	EUR 6,500,000	BPCE SA 0.125% 4/12/2024	6,627,138	0.07
EUR 31,000,000	Republic of Austria Government Bond 144A 15/7/2023 (Zero Coupon)	31,536,431	0.34	EUR 29,100,000	BPCE SA 0.25% 15/1/2026	29,230,223	0.31
		33,073,669	0.78	EUR 7,900,000	BPCE SA 0.375% 5/10/2023	8,006,650	0.09
<b>Belgium</b>				EUR 3,900,000	BPCE SA 0.625% 26/9/2023	3,979,248	0.04
EUR 7,900,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.875% 25/9/2024	8,822,894	0.09	EUR 600,000	BPCE SFH SA 3.75% 13/9/2021	625,949	0.01
EUR 19,100,000	Argenta Spaarbank NV 1% 5/2/2024	19,468,630	0.21	EUR 36,900,000	Epifrance Financement SA 0.125% 25/11/2023	37,418,814	0.40
EUR 11,200,000	Belius Bank SA 0.375% 12/6/2022	11,347,168	0.12	EUR 63,100,000	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 17/1/2024 (Zero Coupon)	63,678,627	0.68
EUR 6,250,000	Euroclear Bank SA 0.125% 7/7/2026	6,292,781	0.07	EUR 9,800,000	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 0.125% 1/3/2021	9,820,482	0.10
EUR 10,000,000	Euroclear Bank SA 0.6% 10/7/2023	10,196,350	0.11	EUR 18,700,000	Cag Gemini SE 0.625% 23/6/2025	19,036,320	0.20
		56,127,823	0.60	EUR 9,100,000	Cag Gemini SE 1.625% 15/4/2026	9,740,094	0.10
<b>Canada</b>				EUR 4,511,938	Cars Alliance Auto Loans France V 2018-1 'Series 2018-F1V'A' FRN 21/10/2023	4,450,485	0.05
EUR 42,850,000	National Bank of Canada 0.35% 24/7/2023	43,574,165	0.46	EUR 4,900,000	Cars Alliance Auto Loans France V 2018-1 'Series 2018-F1V'B' FRN 21/10/2023	4,839,649	0.05
EUR 24,800,000	Royal Bank of Canada 0.125% 11/3/2021	24,870,184	0.27	EUR 16,900,000	Cie de Financement Foncier SA 0.05% 16/4/2024	16,630,174	0.18
EUR 33,700,000	Toronto-Dominion Bank/The 9/2/2024 (Zero Coupon)	34,058,231	0.36	EUR 47,000,000	Cie de Financement Foncier SA 0.2% 16/9/2022	47,566,350	0.50
		102,502,580	1.09	EUR 10,400,000	Cie de Saint-Gobain 0.625% 15/3/2024	10,608,962	0.11
<b>Cayman Islands</b>				EUR 1,700,000	Cie de Saint-Gobain 0.875% 21/9/2023	1,745,322	0.02
GBP 900,000	Trafalgar Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	812,266	0.01	EUR 6,800,000	Cie de Saint-Gobain 1.75% 3/4/2023	7,106,884	0.08
<b>Cyprus</b>							
EUR 58,100,000	Cyprus Government International Bond 0.625% 3/12/2024	59,983,315	0.63				
EUR 10,470,000	Cyprus Government International Bond 1.25% 21/1/2040	10,196,788	0.11				
EUR 16,538,000	Cyprus Government International Bond 3.75% 26/7/2023	17,176,482	0.18				
EUR 5,090,000	Cyprus Government International Bond 3.875% 6/5/2022	5,417,440	0.06				
		92,774,035	0.98				

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\*\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 15,900,000	Credit Mutuel Arkea SA 0.875% 7/5/2027	16,376,364	0.17	EUR 24,600,000	Societe Generale SA 0.25% 18/1/2022	24,724,945	0.26
EUR 4,500,000	Credit Mutuel Arkea SA 1.375% 17/1/2025	4,749,907	0.06	EUR 9,000,000	Societe Generale SA 0.75% 25/11/2020	9,020,880	0.10
EUR 25,400,000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.25% 30/4/2024	25,966,674	0.28	EUR 2,100,000	Suez SA FRN 30/3/2022 (Perpetual)	2,156,532	0.02
EUR 24,200,000	Danone SA 0.167% 3/11/2020	24,207,865	0.26	EUR 3,000,000	Veolia Environnement SA 0.672% 30/3/2022	3,028,047	0.03
EUR 2,500,000	Dassault Systemes SE 16/9/2024 (Zero Coupon)	2,500,898	0.03	EUR 5,350,000	Veolia Environnement SA 4.247% 6/1/2021	5,430,384	0.06
GBP 32,700,000	Delta Credit Local SA 0.875% 7/9/2021	36,755,644	0.39			674,377,880	10.33
EUR 20,200,000	Engie SA FRN 16/1/2023 (Perpetual)	20,186,264	0.21		<b>Germany</b>		
EUR 20,900,000	Engie SA 1.375% 27/3/2025	22,173,855	0.24	EUR 9,900,000	Beneis Mann SE & Co KGaA FRN 2/3/2025	10,074,336	0.11
EUR 300,000	FCT Autonoma 2019 FRN 25/9/2035	286,915	0.00	EUR 267,578,289	Bundesobligation 8/10/2021 (Zero Coupon)*	269,527,800	2.86
EUR 300,000	FCT Autonoma 2019 FRN 25/9/2035	295,410	0.00	EUR 70,000,000	Bundesobligation 8/4/2022 (Zero Coupon)*	70,746,092	0.75
EUR 300,000	FCT Autonoma 2019 FRN 25/9/2035	285,477	0.00	EUR 149,081,241	Bundesobligation 7/10/2022 (Zero Coupon)	150,184,265	1.59
EUR 200,000	FCT Autonoma 2019 FRN 25/9/2035	196,308	0.00	EUR 347,767,000	Bundesobligation 14/4/2023 (Zero Coupon)	354,094,328	3.76
EUR 5,400,000	FCT Autonoma 2019 FRN 25/9/2035	5,331,513	0.06	EUR 15,340,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.5% 4/9/2022	16,018,825	0.17
EUR 1,181,909	FCT Nona 2018-1 FRN 25/6/2038	1,162,472	0.01	EUR 16,774,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2% 4/1/2022	17,388,329	0.18
EUR 1,387,458	FCT Nona 2018-1 FRN 25/6/2038	1,361,947	0.01	EUR 30,000,000	Bundesschatzanweisungen 10/12/2021 (Zero Coupon)	30,261,357	0.32
EUR 573,873	FCT Nona 2018-1 FRN 25/6/2038	509,266	0.01	EUR 24,300,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.125% 5/9/2024	23,951,538	0.25
EUR 462,488	FCT Nona 2018-1 FRN 25/6/2038	454,710	0.00	EUR 10,800,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.75% 7/2/2023	10,998,928	0.12
EUR 12,298,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2024 (Zero Coupon)	12,547,035	0.13	EUR 28,200,000	DZ HYP AG 0.01% 29/1/2024	28,599,030	0.30
EUR 52,930,000	French Republic Government Bond OAT 144A 0.1% 1/3/2035	50,123,062	0.54	EUR 5,000,000	E.ON SE 1% 7/10/2025	5,227,475	0.06
EUR 14,265,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2026*	15,065,086	0.16	EUR 90,200,000	Erste Aberwicklungsanstalt 18/11/2022 (Zero Coupon)	91,117,636	0.97
EUR 132,000,000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/5/2023	140,601,010	1.49	EUR 10,000,000	Eurogrid GmbH 1.625% 3/11/2023	10,495,200	0.11
EUR 17,700,000	Gecina SA FRN 30/6/2022	17,618,934	0.19	EUR 7,950,000	Eurogrid GmbH 3.875% 22/10/2020	7,991,539	0.08
EUR 24,600,000	HSEF France SA 0.25% 17/5/2024	24,805,410	0.26	EUR 90,000,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 25/5/2021 (Zero Coupon)*	90,379,800	0.96
EUR 18,000,000	HSEF France SA 0.6% 20/3/2023	18,321,670	0.21	EUR 174,807,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3/9/2022 (Zero Coupon)*	176,693,168	1.82
EUR 21,200,000	La Poste SA 0.625% 21/10/2026	21,724,700	0.23	EUR 54,696,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125% 7/11/2023	55,307,516	0.59
EUR 5,100,000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.125% 28/2/2023	5,133,532	0.05	EUR 93,087,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.626% 4/7/2022*	95,178,199	1.01
EUR 1,258,000	Orange SA FRN 1/10/2021 (Perpetual)	1,304,236	0.01	EUR 1,400,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg FRN 275/2026	1,385,230	0.01
EUR 14,300,000	Orange SA 1.125% 15/7/2024	14,856,088	0.16	EUR 9,900,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 2.875% 28/9/2026	10,379,090	0.11
EUR 7,000,000	Period Ricard SA 24/10/2023 (Zero Coupon)	6,984,985	0.07	EUR 28,600,000	Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	28,602,574	0.30
EUR 4,276,000	PSA Banque France SA 0.5% 12/4/2022	4,289,449	0.05	EUR 10,000,000	Merck Financial Services GmbH 0.125% 16/7/2025	10,025,050	0.11
EUR 12,294,000	RCI Banque SA FRN 12/4/2021	12,254,475	0.13	EUR 200,000	Red & Black Auto Germany f UG FRN 15/10/2028	201,216	0.00
EUR 11,200,000	Sanofi 0.5% 21/3/2023	11,394,295	0.12	EUR 200,000	Red & Black Auto Germany f UG FRN 15/10/2028	185,824	0.00
EUR 4,600,000	Sanofi 1% 1/4/2025*	4,826,458	0.05	EUR 500,000	Red & Black Auto Germany f UG FRN 15/10/2028	488,509	0.01
EUR 13,000,000	Schneider Electric SE 12/6/2023 (Zero Coupon)	13,032,565	0.14	EUR 11,300,000	Volkswagen Bank GmbH FRN 15/6/2021	11,984,361	0.13
EUR 7,200,000	Societe Generale SA FRN 7/4/2021 (Perpetual)	7,360,632	0.08	EUR 17,100,000	Volkswagen Bank GmbH FRN 8/12/2021	17,087,432	0.18
EUR 14,200,000	Societe Generale SA FRN 1/4/2022*	14,307,636	0.15	EUR 10,900,000	Volkswagen Financial Services AG 0.876% 12/4/2023	10,992,568	0.12
EUR 9,000,000	Societe Generale SA 27/5/2022 (Zero Coupon)	9,005,760	0.10				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[330] BlackRock Global Funds (BGF)

## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 20,025,000	Volkswagen Financial Services AG 1.375% 16/10/2023	20,469,555	0.22	EUR 20,000,000	Ireland Government Bond 18/10/2022 (Zero Coupon)	20,241,801	0.22
EUR 10,775,000	Volkswagen Financial Services AG 1.5% 17/10/2024	11,018,569	0.12	EUR 15,000,000	Ireland Government Bond 3.9% 20/3/2023	16,726,778	0.18
EUR 11,450,000	Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023	11,591,980	0.12	EUR 4,223,775	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	4,189,313	0.04
		1,649,087,586	17.49	EUR 333,325	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	327,551	0.00
	<b>Greece</b>			EUR 552,225	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	543,993	0.01
EUR 10,125,000	Alpha Bank AE 2.5% 5/2/2023	10,583,966	0.11	EUR 280,891	Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031	265,509	0.00
EUR 42,320,000	National Bank of Greece SA 2.75% 19/10/2020	42,453,253	0.45	EUR 300,397	Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031	289,604	0.00
		53,047,219	0.56	EUR 1,654,136	Taurus 2019-1 FR DAC Series 2019-1FR A FRN 2/2/2031	1,638,098	0.02
	<b>Hungary</b>			GBP 2,700,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	2,896,822	0.03
EUR 4,436,000	Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035	4,686,213	0.05	GBP 2,185,000	Taurus 2019-3 UK DAC FRN 17/11/2029	2,284,082	0.02
	<b>Iceland</b>			GBP 9,531,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	10,491,771	0.11
EUR 29,550,000	Iceland Government International Bond 0.1% 20/6/2024	29,601,860	0.32	GBP 3,965,000	Taurus 2020-2 UK DAC FRN 17/8/2030	4,430,557	0.05
EUR 10,350,000	Iceland Government International Bond 0.625% 3/6/2026	10,555,965	0.11			140,892,216	1.49
EUR 11,210,000	Islandsbanki HF FRN 19/1/2024	11,224,013	0.12		<b>Israel</b>		
EUR 7,425,000	Islandsbanki HF 1.125% 12/4/2022	7,496,317	0.08	EUR 18,785,000	Israel Government International Bond 1.5% 16/1/2029*	20,452,169	0.22
EUR 6,050,000	Landsbankinn HF 0.5% 20/5/2024	7,861,549	0.08		<b>Italy</b>		
		66,739,704	0.71	EUR 100,000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032	96,650	0.00
	<b>India</b>			EUR 650,000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032	643,359	0.01
INR 1,947,450,000	India Government Bond 7.17% 8/1/2028	23,423,662	0.25	EUR 250,000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032	238,942	0.00
INR 2,258,230,000	India Government Bond 7.26% 14/1/2029	27,308,374	0.29	EUR 240,000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl FRN 15/4/2032	231,140	0.00
INR 877,210,000	India Government Bond 7.27% 8/4/2026	10,665,622	0.11	EUR 1,357,000	Autoflorence 1 Srl FRN 25/12/2042	1,360,186	0.02
		61,395,658	0.65	EUR 8,670,000	Autoflorence 1 Srl FRN 25/12/2042	8,722,399	0.09
	<b>Indonesia</b>			EUR 37,760,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 0.875% 8/10/2026	39,548,373	0.41
IDR 234,855,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	13,086,133	0.14	EUR 16,000,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 1.25% 20/1/2022	16,285,686	0.17
	<b>International</b>			EUR 220,000	Brignole Co 2019-1 SRL FRN 24/7/2034	217,487	0.00
EUR 46,925,388	European Stability Mechanism 18/10/2022 (Zero Coupon)*	47,469,492	0.50	EUR 4,570,000	Brignole Co 2019-1 SRL FRN 24/7/2034	4,618,937	0.05
EUR 39,823,285	European Stability Mechanism 0.1% 31/7/2023	40,547,829	0.43	EUR 330,000	Brignole Co 2019-1 SRL FRN 24/7/2034	328,854	0.00
		88,017,321	0.93	EUR 4,943,000	Buzzi Unicem SpA 2.125% 28/4/2023	5,164,792	0.06
	<b>Ireland</b>			EUR 765,674	Driver Italia One SRL FRN 21/4/2029	765,165	0.01
EUR 5,000,000	Abbott Ireland Financing DAC 27/9/2020 (Zero Coupon)	9,000,360	0.10	EUR 1,460,480	Driver Italia One SRL FRN 21/4/2029	1,462,831	0.02
EUR 21,901,000	Abbott Ireland Financing DAC 0.1% 19/11/2024	21,850,934	0.23	EUR 864,000	Enel SpA FRN 24/6/2080	920,981	0.01
EUR 6,440,000	Allied Irish Banks Plc FRN 26/11/2025	9,535,910	0.10	EUR 10,200,000	FCA Bank SpA/Ireland 0.25% 12/10/2020	10,303,811	0.11
EUR 150,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	134,559	0.00	EUR 5,800,000	FCA Bank SpA/Ireland 1% 21/2/2022	5,850,837	0.06
EUR 150,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	126,561	0.00	EUR 17,600,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.5% 5/3/2024*	18,091,744	0.19
SEK 98,270,000	Bluestep Mortgage Securities NO 4 DAC FRN 10/8/2066	9,336,189	0.10				
EUR 11,025,000	Eaton Capital Unlimited Co 0.021% 14/5/2021	11,019,267	0.12				
EUR 15,374,000	Fresenius Finance Ireland Plc 0.875% 31/1/2022*	15,472,547	0.16				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 7,975,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 4/12/2024	8,037,963	0.09				
EUR 17,802,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.875% 2/16/2022	17,273,613	0.19				
EUR 18,650,000	Intesa Sanpaolo SpA 1% 4/7/2024	18,277,430	0.19				
EUR 12,614,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.44A 0.05% 15/1/2023	12,626,862	0.13				
EUR 25,635,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.44A 0.25% 20/11/2023	25,004,722	0.28				
EUR 46,448,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.44A 0.4% 16/5/2030	46,912,323	0.50				
EUR 20,929,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.44A 0.45% 22/5/2023	21,069,625	0.22				
EUR 52,903,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.44A 1.25% 2/10/2020	53,034,383	0.56				
EUR 88,900,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.44A 1.3% 15/5/2029	89,548,059	1.00				
EUR 13,323,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 1/5/2025	13,979,730	0.15				
EUR 16,982,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 15/5/2024	17,631,324	0.18				
EUR 102,126,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.44A 2.1% 15/9/2021	119,068,672	1.26				
EUR 4,490,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.44A 2.45% 1/9/2050	4,049,019	0.05				
EUR 26,775,000	Snam SpA 12/5/2024 (Zero Coupon)	26,770,380	0.28				
EUR 5,282,178	Sunrise SPV 40 Srl Series 2018-1 A FRN 2/7/2042	5,276,753	0.06				
EUR 3,261,677	Sunrise SPV 276 Srl FRN 2/75/2044	3,268,564	0.04				
EUR 276,257	Taurus 2018-1 IT SRL Series 2018-IT1 A FRN 18/5/2030	264,811	0.00				
EUR 21,950,000	UniCredit SpA FRN 25/6/2025	22,232,606	0.24				
EUR 43,125,000	UniCredit SpA FRN 28/10/2025	43,553,366	0.46				
EUR 12,226,000	UniCredit SpA FRN 3/1/2027	12,646,122	0.13				
EUR 21,600,000	UniCredit SpA 6.95% 31/10/2022	24,165,000	0.26				
		705,143,694	7.48				
	<b>Japan</b>						
JPY 2,133,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/12/2049	15,974,929	0.17				
JPY 13,369,300,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	107,207,671	1.14				
		123,182,600	1.31				
	<b>Jersey</b>						
GBP 2,650,000	CPIJK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	2,910,889	0.03				
	<b>Latvia</b>						
EUR 8,800,000	Latvia Government International Bond 0.375% 7/10/2026	9,127,756	0.10				
	<b>Lithuania</b>						
EUR 8,738,000	Lithuania Government International Bond 0.25% 6/5/2025*	8,593,674	0.10				
	<b>Luxembourg</b>						
GBP 156,462	Compartment Driver UK Five FRN 25/7/2025	173,471	0.00				
GBP 3,483,927	Compartment Driver UK Six FRN 26/2/2026	3,890,461	0.04				
EUR 5,975,000	Czech Gas Networks Investments Sarl 1% 16/7/2027	6,085,836	0.07				
EUR 200,000	E-Carat SA FRN 20/12/2028	196,886	0.00				
EUR 800,000	E-Carat SA FRN 20/12/2028	800,933	0.01				
EUR 100,000	E-Carat SA FRN 20/12/2028	98,411	0.00				
EUR 200,000	E-Carat SA FRN 20/12/2028	198,121	0.00				
EUR 108,375,000	European Financial Stability Facility 17/7/2023 (Zero Coupon)	110,068,901	1.17				
EUR 23,007,000	European Financial Stability Facility 0.1% 19/1/2024	23,066,703	0.25				
EUR 23,020,000	European Financial Stability Facility 1.375% 7/6/2021	23,367,372	0.25				
EUR 3,696,245	FACT SA Compartment 2018-1 Series 2018-1 A FRN 20/11/2025	3,701,585	0.04				
EUR 17,000,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 0.5% 9/8/2022*	17,013,436	0.18				
EUR 33,375,000	Medtronic Global Holdings SCA 2/12/2022 (Zero Coupon)	33,411,379	0.35				
EUR 4,499,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 2/7/2025	4,544,260	0.05				
EUR 35,500,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 7/3/2023	35,843,640	0.38				
EUR 3,000,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	3,001,275	0.03				
EUR 300,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	295,598	0.00				
EUR 300,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	293,269	0.00				
		266,051,526	2.82				
	<b>Mexico</b>						
MXN 810,000	Mexican Bond 8.5% 31/5/2029	3,670,221	0.04				
	<b>Netherlands</b>						
EUR 29,680,000	ABN AMRO Bank NV 0.25% 3/12/2021	29,773,012	0.32				
EUR 16,000,000	ABN AMRO Bank NV 0.625% 31/5/2022	16,242,613	0.17				
EUR 4,967,000	ABN AMRO Bank NV 5% 9/2/2022	5,331,876	0.06				
EUR 6,400,000	Bayer Capital Corp BV FRN 26/6/2022	6,409,312	0.07				
EUR 19,450,000	BMW Finance NV 24/3/2023 (Zero Coupon)	19,435,677	0.21				
EUR 9,056,000	BMW Finance NV 0.5% 22/11/2022	9,167,117	0.10				
EUR 33,700,000	BMW Finance NV 0.625% 6/10/2023	34,343,333	0.36				
EUR 36,590,000	Coöperatieve Rabobank UA FRN 26/5/2026	37,418,260	0.40				
EUR 6,964,000	Coöperatieve Rabobank UA 4/125% 12/1/2021	7,066,377	0.07				
EUR 14,920,000	Damier International Finance BV 0.625% 27/2/2023	15,085,910	0.16				
EUR 11,240,000	Damier International Finance BV 0.625% 6/5/2027	11,041,221	0.12				
EUR 10,800,000	de Volksbank NV 0.01% 16/8/2024	10,763,982	0.11				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

[332] BlackRock Global Funds (BGF)

## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 18,975,000	de Volksbank NV 0.125% 28/9/2020	18,975,759	0.20	NZD 77,900,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.212% 20/9/2025	54,943,912	0.58
EUR 22,200,000	de Volksbank NV 0.75% 25/6/2023	22,587,723	0.24	NZD 1,391,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.5% 20/9/2040	1,287,647	0.02
EUR 9,935,000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.625% 13/12/2024	10,206,588	0.11	NZD 30,610,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.671% 20/9/2040	28,456,678	0.30
EUR 15,000,000	EDP Finance BV 2.625% 18/1/2022	15,556,473	0.16			161,864,535	1.72
EUR 10,000,000	EDP Finance BV 4.125% 20/1/2021	10,164,550	0.11		<b>Norway</b>		
EUR 750,000	Enxys Holding NV 1.875% 13/11/2020	762,557	0.01	EUR 27,325,000	DNB Bank ASA 0.95% 14/11/2023	27,449,875	0.29
EUR 9,844,000	Ferrari NV 0.25% 16/1/2021	9,844,245	0.10	EUR 12,400,000	DNB Bank ASA 0.6% 25/9/2023	12,678,442	0.13
EUR 3,425,000	Hemelen NV 1.625% 30/3/2025	3,556,598	0.04	EUR 5,600,000	Santander Consumer Bank AS 0.75% 13/2/2023	5,664,036	0.06
EUR 4,200,000	Iberdrola International BV FRN 12/11/2024 (Perpetual)	4,550,994	0.05	EUR 16,275,000	Sbanken Boligkredit AS 0.375% 26/4/2023	16,560,698	0.18
EUR 8,000,000	Iberdrola International BV 1.75% 17/9/2023	8,435,850	0.09	EUR 10,800,000	Telenor ASA 25/9/2023 (Zero Coupon)	10,822,896	0.12
EUR 7,000,000	Iberdrola International BV 3.5% 1/2/2021	7,107,800	0.07			33,165,948	0.78
EUR 30,000,000	ING Bank NV 8/4/2022 (Zero Coupon)	30,069,300	0.32		<b>Poland</b>		
EUR 27,800,000	ING Bank NV 0.375% 26/11/2021	28,004,808	0.30	EUR 84,175,000	Republic of Poland Government International Bond 7/7/2023 (Zero Coupon)	84,597,137	0.90
EUR 24,300,000	ING Groep NV FRN 3/9/2025	24,132,938	0.26	EUR 7,725,000	Santander Bank Polska SA 0.75% 20/9/2021	7,763,754	0.08
EUR 200,000	Magi 2019 BV FRN 27/7/2039	199,134	0.00			92,360,891	0.98
EUR 100,000	Magi 2019 BV FRN 27/7/2039	99,451	0.00		<b>Portugal</b>		
EUR 100,000	Magi 2019 BV FRN 27/7/2039	99,337	0.00	EUR 7,200,000	Banco BPI SA 0.25% 22/3/2024*	7,327,656	0.08
EUR 600,000	Magi 2019 BV FRN 27/7/2039	598,022	0.01	EUR 17,700,000	Banco Comercial Portugues SA 0.75% 31/5/2022	17,894,105	0.19
EUR 7,390,000	NN Group NV FRN 8/4/2044	8,351,106	0.09	EUR 49,200,000	Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica Bancaria SA 0.875% 17/10/2022	50,063,706	0.63
EUR 8,625,000	RELX Finance BV 18/3/2024 (Zero Coupon)	9,600,986	0.10	EUR 52,935,000	Portugal Obligacoes do Tesouro OT 144A 0.9% 12/10/2035	54,032,872	0.57
EUR 3,750,000	RELX Finance BV 0.375% 22/3/2021	3,772,181	0.04	EUR 41,679,000	Portugal Obligacoes do Tesouro OT 144A 2.2% 17/10/2022*	44,082,282	0.47
EUR 857,000	Schaeffler Finance BV 3.25% 15/5/2025	876,454	0.01	EUR 741,088	SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Ulisses Finance No. 1 FRN 20/9/2033	742,394	0.01
EUR 15,925,000	Shell International Finance BV 1.125% 7/4/2024	16,626,894	0.18	EUR 4,291,827	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta IV 3.423% 12/2/2021	4,309,853	0.04
EUR 16,800,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 5/9/2021 (Zero Coupon)*	16,815,288	0.18	EUR 6,291,535	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VI 1.1% 13/2/2023	6,344,749	0.07
EUR 30,100,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 20/2/2023 (Zero Coupon)	30,152,224	0.32	EUR 22,233,460	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024	22,095,658	0.23
EUR 18,100,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.25% 5/6/2024	18,282,675	0.19	EUR 19,633,366	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta V 0.85% 12/2/2022	18,625,162	0.20
EUR 15,800,000	Telefonica Europe BV FRN 7/3/2023 (Perpetual)	15,721,000	0.17			225,619,637	2.39
EUR 14,900,000	Telefonica Europe BV FRN 4/9/2023 (Perpetual)	14,911,622	0.16		<b>Romania</b>		
EUR 13,200,000	Tennet Holding BV FRN 22/7/2025 (Perpetual)	13,518,648	0.14	EUR 17,594,000	Romanian Government International Bond 2.75% 26/2/2026	18,648,640	0.20
EUR 7,000,000	Toyota Motor Finance Netherlands BV 0.25% 10/1/2022	7,037,240	0.07	EUR 4,745,000	Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030	5,213,569	0.05
EUR 27,800,000	Volkswagen International Finance NV 0.5% 30/3/2021	27,865,330	0.29			23,863,209	0.25
EUR 7,700,000	Vonovia Finance BV 0.125% 6/4/2023	7,723,446	0.08				
		594,086,712	6.30				
	<b>New Zealand</b>						
EUR 15,075,000	ANZ New Zealand Int'l Ltd London 0.5% 17/1/2024	15,437,177	0.17				
EUR 5,550,000	Chorus Ltd 1.125% 18/10/2023	5,717,360	0.06				
NZD 31,200,000	New Zealand Government Bond 1.75% 15/5/2041	19,003,213	0.20				
NZD 51,468,000	New Zealand Government Bond 4.5% 15/4/2027	37,008,688	0.39				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
<b>Russian Federation</b>				EUR 1,050,439	Driver España Four FT FRN 21/4/2028	1,051,875	0.01
RUB 1,570,450,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	19,155,073	0.20	EUR 12,775,000	NorteGas Energia Distribucion SA 0.918% 20/9/2022	12,881,288	0.14
<b>Slovakia</b>				EUR 9,900,000	PITCH1 5.125% 20/7/2022	10,898,956	0.12
EUR 84,175,000	Slovakia Government Bond 0.25% 14/5/2025	86,848,398	0.92	EUR 26,700,000	Santander Consumer Finance SA 0.375% 27/6/2024	26,712,949	0.28
EUR 11,700,000	Vseobecna Uverova Banka AS 0.01% 23/6/2025	11,774,003	0.12	EUR 12,000,000	Santander Consumer Finance SA 0.5% 4/10/2021	12,075,600	0.13
EUR 10,100,000	Vseobecna Uverova Banka AS 0.25% 26/3/2024	10,241,400	0.11	EUR 9,900,000	Santander Consumer Finance SA 1% 26/5/2021	9,986,328	0.11
		108,863,801	1.15	EUR 8,100,000	Santander Consumer Finance SA 1% 27/2/2024	8,262,253	0.09
<b>Slovenia</b>				EUR 5,300,000	Santander Consumer Finance SA 1.5% 12/11/2020	5,378,046	0.06
EUR 40,040,000	Slovenia Government Bond 0.2% 31/3/2023	40,679,839	0.43	EUR 60,716,000	Spain Government Bond 31/1/2025 (Zero Coupon)	61,418,181	0.65
<b>South Africa</b>				EUR 302,955,000	Spain Government Bond 0.35% 30/7/2023	309,338,035	3.28
ZAR 71,100,000	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/1/2044	2,766,701	0.03	EUR 189,785,000	Spain Government Bond 0.75% 30/7/2021	190,858,473	2.03
ZAR 90,750,000	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	3,508,747	0.04	EUR 68,075,000	Spain Government Bond 744A 4.8% 31/1/2024	80,085,905	0.85
		6,275,478	0.07	EUR 33,401,000	Spain Government Bond 744A 5.5% 30/4/2021	34,718,145	0.37
<b>Spain</b>				EUR 21,900,000	Telefonica Emisiones SA 0.318% 17/10/2020	21,907,555	0.23
EUR 5,100,000	Amadeus Capital Markets SAJ 0.125% 6/10/2020	5,094,976	0.05	EUR 3,300,000	Wizink Master Credit Cards FT FRN 26/12/2031	3,899,801	0.04
EUR 14,100,000	Amadeus IT Group SA 0.875% 18/9/2023*	14,054,669	0.15	EUR 4,000,000	Wizink Master Credit Cards FT FRN 26/3/2032	3,957,405	0.04
EUR 200,000	Autonoma Spain 2019 FRN 25/12/2035	196,385	0.00			1,049,356,684	11.13
EUR 200,000	Autonoma Spain 2019 FRN 25/12/2035	186,185	0.00	<b>Sweden</b>			
EUR 200,000	Autonoma Spain 2018 (Restricted) FRN 25/12/2035	190,526	0.00	EUR 10,000,000	Länsförsäkringar Bank AB 0.875% 25/9/2023	10,221,800	0.11
EUR 400,000	Autonoma Spain 2019 FRN 25/12/2035	397,034	0.00	EUR 9,900,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 28/5/2026*	10,038,046	0.11
EUR 600,000	Autonoma Spain 2018 FRN 25/12/2035	603,586	0.01	EUR 28,675,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.05% 1/7/2024	28,795,722	0.30
EUR 15,200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.5% 14/1/2027*	14,772,956	0.16	EUR 15,596,000	Svenska Handelsbanken AB 0.125% 18/6/2024	15,731,763	0.17
EUR 14,100,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.625% 17/1/2022	14,245,401	0.15	EUR 17,900,000	Svenska Handelsbanken AB 0.25% 28/2/2027	18,034,876	0.19
EUR 27,800,000	Banco de Sabadell SA 0.875% 22/7/2025	27,690,471	0.29	EUR 9,975,000	Svenska Handelsbanken AB 0.375% 3/7/2023	10,131,957	0.11
EUR 15,700,000	Banco de Sabadell SA 1.625% 7/3/2024	16,028,680	0.17	EUR 10,000,000	Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14/12/2022	10,306,686	0.11
EUR 82,500,000	Banco Santander SA 0.01% 27/2/2025	83,481,337	0.89	EUR 5,000,000	Swedbank AB 0.3% 6/9/2022	5,038,136	0.05
EUR 1,500,000	Banco Santander SA 1% 2/3/2022	1,570,897	0.04			108,299,986	1.15
EUR 16,900,000	Bankia SA FRN 15/3/2027	17,204,200	0.18	<b>Switzerland</b>			
EUR 17,000,000	Bankinter SA 0.625% 9/10/2020	17,017,656	0.18	EUR 9,050,000	Credit Suisse AG FRN 18/9/2025	9,102,037	0.10
EUR 1,900,000	BBVA Consumer Auto 2020-1 FTA FRN 20/1/2036	3,921,977	0.04	EUR 6,800,000	Credit Suisse AG/London 1% 7/5/2023	7,016,070	0.07
EUR 10,700,000	CaixaBank SA FRN 10/7/2026	10,783,995	0.12	EUR 18,125,000	Credit Suisse AG/London 1.125% 15/9/2020	18,134,244	0.19
EUR 18,200,000	CaixaBank SA 0.375% 3/2/2025	19,131,744	0.20	EUR 5,525,000	Credit Suisse Group AG FRN 2/4/2025	6,188,967	0.07
EUR 3,850,000	CaixaBank SA 3.625% 18/1/2021	3,908,719	0.04	EUR 35,362,000	UBS AG FRN 12/2/2026	35,217,407	0.38
EUR 1,924,050	Driver España Five FT FRN 21/12/2028	1,920,335	0.02	EUR 6,770,000	UBS AG/London 0.125% 5/11/2021	6,797,622	0.07
EUR 1,185,059	Driver España Five FT FRN 21/12/2028	1,170,677	0.01	EUR 31,823,000	UBS AG/London 0.25% 10/1/2022	32,000,254	0.34
EUR 383,358	Driver España Four FT FRN 21/4/2028	383,453	0.00	EUR 29,100,000	UBS AG/London 0.625% 23/1/2023	29,477,338	0.25
				EUR 12,725,000	UBS AG/London 0.75% 21/1/2023	13,091,625	0.14
				EUR 18,100,000	UBS Group AG FRN 20/9/2022	18,171,314	0.19
						170,096,778	1.80

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[334] BlackRock Global Funds (BGF)

## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
<b>United Arab Emirates</b>				EUR 3,925,000	Diageo Finance Plc 17/11/2020 (Zero Coupon)*	3,925,471	0.04
USD 41,325,000	Abu Dhabi Government International Bond 0.75% 2/3/2023	35,147,646	0.37	EUR 20,415,000	Diageo Finance Plc 0.125% 12/10/2023	20,598,222	0.22
<b>United Kingdom</b>				EUR 8,675,000	Diageo Finance Plc 0.25% 22/10/2021	8,723,036	0.10
GBP 1,172,845	Albion NO 4 Plc FRN 17/9/2062	1,316,005	0.01	GBP 699,107	Dignity Finance Plc 3.546% 31/12/2034	823,896	0.01
GBP 3,865,000	Auto Abs UK Loans 2019 Plc FRN 27/11/2027	4,427,636	0.06	GBP 190,000	Dignity Finance Plc 4.696% 31/12/2049	165,231	0.00
GBP 6,389,059	Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027	7,136,996	0.08	GBP 707,396	DLL UK Equipment Finance 2019-1 Plc Series 2019-1UK A FRN 25/3/2028	791,535	0.01
GBP 2,725,000	Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027	3,037,433	0.03	GBP 542,555	E CARAT 9 Plc FRN 18/1/2025	606,469	0.01
GBP 555,000	Azure Finance No 2 Plc FRN 29/7/2030	612,530	0.01	GBP 1,175,000	Economic Master Issuer 2020-1 Plc FRN 25/6/2072	1,315,092	0.01
GBP 3,508,000	Azure Finance No 2 Plc FRN 29/7/2030	10,627,184	0.11	GBP 4,997,558	Elvet Mortgage 2018-1 Plc Series 2018-1 A FRN 22/1/2025	5,583,133	0.06
GBP 6,692,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC Series 2018-1 A FRN 17/5/2028	7,247,998	0.08	GBP 524,492	Eurosat 2006-1 Plc Series 2006-1X A2C FRN 10/6/2044	571,864	0.01
GBP 1,870,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC Series 2018-1 B FRN 17/5/2028	2,018,647	0.02	GBP 3,447,787	Feldspar 2016-1 Plc Series 2016-1 A FRN 15/9/2045	3,849,101	0.04
GBP 1,100,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC Series 2018-1 C FRN 17/5/2028	1,178,532	0.01	GBP 2,252,942	Finsbury Square 2017-2 Plc FRN 12/9/2065	2,516,705	0.03
EUR 41,735,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	41,837,415	0.44	GBP 681,985	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	753,538	0.01
EUR 9,900,000	Barclays Plc 1.5% 1/4/2022	10,310,419	0.11	GBP 464,990	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	500,685	0.01
GBP 2,516,992	Barley Hill NO 1 Plc FRN 28/8/2059	2,764,523	0.03	GBP 1,931,063	Finsbury Square 2018-1 Plc Series 2018-1 A FRN 12/9/2065	2,153,826	0.02
EUR 18,545,000	BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023	19,887,825	0.20	GBP 729,984	Finsbury Square 2018-1 Plc Series 2018-1 B FRN 12/9/2065	809,429	0.01
EUR 5,000,000	BAT International Finance Plc 1% 23/5/2022	5,071,074	0.05	GBP 950,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	1,008,540	0.01
EUR 4,700,000	BAT International Finance Plc 3.625% 9/11/2021	4,894,192	0.05	GBP 4,485,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	4,772,390	0.05
EUR 2,000,000	BAT International Finance Plc 4.875% 24/2/2021	2,045,230	0.02	GBP 2,705,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	2,999,748	0.03
EUR 11,750,000	BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN 22/3/2026 (Perpetual)*	12,180,156	0.13	GBP 7,853,040	Finsbury Square 2018-2 Plc Series 2018-2 A FRN 12/9/2068	8,798,019	0.09
EUR 14,765,000	BP Capital Markets Plc 0.9% 3/7/2024	15,300,299	0.16	GBP 125,000	Finsbury Square 2019-2 Plc FRN 16/9/2069	138,242	0.00
EUR 10,000,000	BP Capital Markets Plc 1.373% 3/3/2022	10,228,366	0.11	GBP 112,000	Finsbury Square 2019-2 Plc FRN 16/9/2069	123,349	0.00
EUR 17,635,000	BP Capital Markets Plc 1.526% 26/9/2022	18,157,037	0.19	GBP 2,215,319	Finsbury Square 2019-3 Plc FRN 16/12/2069	2,436,562	0.03
GBP 2,730,000	Brass NO 6 Plc FRN 16/12/2060	3,050,838	0.03	GBP 275,000	Finsbury Square 2019-3 Plc FRN 16/12/2069	291,615	0.00
GBP 1,555,833	Brass NO 8 Plc FRN 16/11/2056	1,746,477	0.02	GBP 2,606,881	Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/9/2070	2,900,047	0.03
EUR 5,000,000	British Telecommunications Plc 0.625% 10/3/2021	5,017,375	0.05	GBP 209,961	Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/9/2070	228,112	0.00
EUR 16,375,000	British Telecommunications Plc 0.875% 26/9/2023	16,732,303	0.18	GBP 1,480,000	Finsbury Square 2020-2 Plc FRN 16/9/2070	1,661,785	0.02
EUR 16,900,000	British Telecommunications Plc 1.125% 10/3/2023	20,443,370	0.22	GBP 2,415,740	Finity No 4 Plc FRN 21/7/2050	2,700,604	0.03
GBP 400,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	353,336	0.00	GBP 528,876	Gergarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	573,265	0.01
GBP 4,476,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	3,928,614	0.04	GBP 144,866	Gergarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	156,042	0.00
EUR 20,400,000	Centrica Plc FRN 10/4/2076	20,610,120	0.22	GBP 1,058,753	Gergarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	1,159,101	0.01
GBP 2,350,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2060	2,687,787	0.03	GBP 8,617,195	Gergarto 2018-1 Plc Series 2018-1 A FRN 16/9/2065	9,580,025	0.10
EUR 3,375,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	3,481,211	0.04	EUR 30,200,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 23/9/2023 (Zero Coupon)	30,292,261	0.32
EUR 10,025,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2060	10,005,956	0.11	EUR 5,308,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% 2/12/2024	6,699,792	0.07
GBP 220,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	240,907	0.00				
GBP 105,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	111,765	0.00				
GBP 4,405,058	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	4,913,200	0.05				
GBP 8,158,000	DeLamare Cards MTN Issuer Plc Series 2017-1 A1 FRN 19/10/2022	8,104,736	0.10				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 2,333,411	Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc 'Series 2018-UKA A' FRN 20/6/2026	2,597,814	0.03	GBP 540,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	705,658	0.01
GBP 2,820,000	Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc 'Series 2018-UKA B' FRN 20/6/2026	3,113,407	0.03	GBP 520,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	564,823	0.01
GBP 5,524,705	Globaldrive Auto Receivables UK 2019-A Plc FRN 20/5/2026	6,169,898	0.07	GBP 1,863,314	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2045	2,082,121	0.02
GBP 3,820,000	Globaldrive Auto Receivables UK 2019-A Plc FRN 20/9/2026	3,135,315	0.03	GBP 549,000	PCL Funding III Plc FRN 15/6/2023	610,773	0.01
EUR 4,958,156	Gosforth Funding 2016-1 Plc 'Series 2016-1X A2A' FRN 15/2/2058	4,965,806	0.05	GBP 246,000	PCL Funding III Plc 'Series 2017-2 A' FRN 15/6/2023	263,643	0.00
GBP 7,100,000	Gosforth Funding 2017-1 Plc FRN 19/2/2059	7,954,176	0.08	GBP 2,935,000	Permanent Master Issuer Plc FRN 15/7/2058	4,419,873	0.05
GBP 16,250,006	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	16,683,885	0.17	GBP 115,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	124,497	0.00
GBP 1,250,000	Greene King Finance Plc 3.593% 15/3/2035	1,385,014	0.01	GBP 100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	105,809	0.00
GBP 1,440,250	Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035	1,651,366	0.02	GBP 100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 15/10/2056	107,721	0.00
EUR 16,925,000	HSBC Holdings Plc FRN 27/9/2022	16,976,028	0.18	GBP 3,497,240	Premial Plc 6.175% 8/5/2032	4,816,755	0.05
EUR 15,425,000	Imperial Brands Finance Plc 0.5% 27/7/2021*	15,469,116	0.16	GBP 3,699,337	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	4,071,101	0.04
EUR 18,651,000	Imperial Brands Finance Plc 2.25% 26/2/2021	18,756,471	0.20	GBP 3,883,000	Residential Mortgage Securities 28 Plc FRN 20/12/2046	4,306,044	0.05
GBP 4,324,648	Kennick NO 3 Plc FRN 11/10/2054	4,699,320	0.05	GBP 1,008,900	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	1,124,212	0.01
EUR 7,490,580	Kingston Mortgage Securities Plc 'Series 2007-1X A3B' FRN 14/6/2040	7,492,595	0.08	GBP 250,000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	276,043	0.00
USD 2,319,000	Lanark Master Issuer Plc FRN 22/12/2069	1,044,357	0.02	GBP 3,450,000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	3,848,103	0.04
GBP 5,016,100	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2017-1X 1A' FRN 22/12/2069	5,604,774	0.06	GBP 4,657,474	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	5,193,862	0.06
GBP 11,800,000	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2017-1X 2A' FRN 22/12/2069	13,248,342	0.14	GBP 4,740,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	5,321,761	0.06
GBP 6,680,000	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2018-1X 2A' FRN 22/12/2069	7,332,127	0.08	GBP 525,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	589,011	0.01
GBP 2,712,500	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2019-1X 1A2' FRN 22/12/2069	3,018,390	0.03	GBP 11,047,567	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	12,305,868	0.13
GBP 1,466,000	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2020-1X 2A' FRN 22/12/2069	1,626,923	0.02	GBP 33,245,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	36,750,463	0.39
EUR 8,950,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc 0.25% 4/10/2022	8,969,969	0.10	GBP 385,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	402,569	0.00
GBP 5,616,123	Malt Hill No 2 Plc FRN 27/11/2065	6,129,118	0.07	GBP 1,904,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	2,097,744	0.02
GBP 805,000	Mitchells & Butlers Finance Plc FRN 15/6/2036	800,152	0.01	GBP 4,360,046	RMAC NO 2 Plc 'Series 2018-2 A' FRN 12/6/2046	4,627,286	0.05
GBP 2,600,000	Mitchells & Butlers Finance Plc 6.468% 16/9/2030	2,417,858	0.03	GBP 405,000	RMAC NO 2 Plc 'Series 2018-2 B' FRN 12/6/2046	450,002	0.00
GBP 564,027	Motor 2017-1 Plc 'Series 2017-1X A2' FRN 25/9/2024	628,328	0.01	GBP 420,000	RMAC NO 2 Plc 'Series 2018-2 C' FRN 12/6/2046	466,506	0.01
GBP 9,500,000	Newday Partnership Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 15/12/2027	10,483,198	0.11	EUR 2,118,744	RMAC Securities No 1 Plc 'Series 2006-NS1X M1C' FRN 12/6/2044	1,911,292	0.02
EUR 242,326	Newgate Funding Plc 'Series 2006-1 BB' FRN 1/12/2050	216,898	0.00	EUR 11,475,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 18/9/2023	17,362,024	0.18
GBP 3,455,000	Oat Hill No 2 Plc FRN 27/5/2046	10,449,878	0.11	EUR 8,875,000	Santander UK Plc 0.1% 12/6/2024	8,985,226	0.10
EUR 8,979,351	Paragon Mortgages No 10 Plc FRN 15/6/2041	8,982,619	0.10	EUR 1,735,000	Santander UK Plc 0.875% 25/11/2020	1,739,693	0.02
GBP 6,088,118	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	6,735,321	0.07	GBP 5,968,263	Silk Road Finance Number Six Plc FRN 21/9/2067	6,570,610	0.07
				GBP 7,500,000	Silverstone Master Issuer Plc FRN 21/1/2070	8,400,296	0.09
				GBP 8,230,000	Silverstone Master Issuer Plc 'Series 2018-1X 2A' FRN 21/1/2070	9,262,508	0.10
				GBP 1,656,600	Silverstone Master Issuer Plc 'Series 2019-1X 2A' FRN 21/1/2070	1,860,579	0.02

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[336] BlackRock Global Funds (BGF)

## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 1,246,000	SSE Plc FRN 10/9/2020 (Perpetual)	1,399,270	0.01				
EUR 6,365,000	SSE Plc FRN 1/4/2021 (Perpetual)	6,385,477	0.06				
GBP 892,888	Stanlinton No 1 Plc Series 2017-1 A FRN 12/6/2045	896,802	0.01				
GBP 261,000	Stanlinton No 1 Plc Series 2017-1 E FRN 12/6/2045	287,262	0.00				
GBP 583,971	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	1,641,711	0.02				
GBP 1,920,260	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	2,873,853	0.03				
GBP 1,078,757	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	1,624,262	0.02				
GBP 4,366,299	Tokien Funding Sukuk NO 1 Plc FRN 20/7/2052	4,881,552	0.05				
GBP 120,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2053	134,982	0.00				
GBP 560,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2053	628,201	0.01				
GBP 146,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2053	163,989	0.00				
GBP 4,020,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2053	4,503,390	0.05				
GBP 300,000	Trinity Square 2015-1 Plc Series 2015-1X B FRN 16/7/2051	330,124	0.00				
GBP 780,000	Turbo Finance 8 Plc FRN 20/2/2026	856,986	0.01				
GBP 1,687,342	Turbo Finance 8 Plc FRN 20/2/2026	2,096,996	0.02				
GBP 2,186,000	Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050	2,433,583	0.03				
GBP 1,050,000	Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050	1,163,808	0.01				
GBP 1,265,000	Twin Bridges 2018-1 Plc Series 2018-1 D FRN 12/9/2050	1,403,717	0.02				
GBP 546,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	603,820	0.01				
GBP 370,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	417,927	0.00				
GBP 2,231,998	Twin Bridges 2019-1 Plc Series 2019-1 A FRN 12/12/2052	2,468,141	0.03				
GBP 1,185,000	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	1,320,699	0.01				
GBP 250,000	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	272,341	0.00				
GBP 1,872,971	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	2,084,809	0.02				
GBP 585,000	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	625,105	0.01				
GBP 1,146,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	1,274,886	0.01				
GBP 225,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	248,061	0.00				
GBP 390,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	432,346	0.00				
GBP 5,616,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	6,287,781	0.07				
GBP 792,980	Unique Pub Finance Co Plc The 5.653% 30/6/2027	927,054	0.01				
GBP 2,767,000	Unique Pub Finance Co Plc The 7.395% 28/3/2024	3,227,904	0.03				
GBP 16,900,000	United Kingdom Gilt 0.625% 22/10/2050	17,518,548	0.19				
GBP 4,344,162	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049	4,862,670	0.05				
GBP 7,900,000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049	8,839,591	0.09				
		861,415,054	9.14				
					<b>United States</b>		
EUR 20,415,000	AbbVie Inc 1.44A 0.6% 1/6/2021	20,480,022	0.22				
EUR 10,500,000	AT&T Inc 1.3% 5/9/2023	10,840,533	0.12				
EUR 1,200,000	AT&T Inc 1.45% 1/6/2022	1,227,714	0.01				
EUR 10,000,000	AT&T Inc 1.95% 15/9/2023	10,521,855	0.11				
EUR 16,650,000	Bank of America Corp FRN 21/9/2021	16,656,827	0.18				
EUR 22,825,000	Bank of America Corp FRN 7/2/2022	22,877,612	0.24				
EUR 24,400,000	Bank of America Corp FRN 4/5/2023	24,515,290	0.26				
EUR 20,900,000	Bank of America Corp 1.375% 10/9/2021	20,336,362	0.22				
EUR 5,000,000	Bank of America Corp 1.625% 14/9/2022	5,173,068	0.06				
EUR 18,825,000	BAT Capital Corp FRN 16/8/2023	18,807,587	0.20				
EUR 11,790,000	BAT Capital Corp 3.125% 16/11/2023	12,071,260	0.13				
EUR 17,957,000	BMW US Capital LLC 0.625% 20/4/2022	18,178,492	0.19				
EUR 9,425,000	Chubb NA Holdings Inc 0.3% 15/12/2024	9,443,991	0.10				
EUR 5,000,000	Citigroup Inc 0.6% 29/1/2022	5,042,568	0.05				
EUR 15,000,000	Citigroup Inc 1.375% 21/10/2021	15,285,251	0.16				
EUR 1,853,000	Citigroup Inc 1.76% 28/1/2025	1,878,432	0.02				
EUR 16,252,000	Coca-Cola Co/The 0.125% 22/9/2022	16,353,006	0.17				
EUR 4,545,000	Coca-Cola Co/The 0.76% 9/3/2023	4,635,844	0.05				
EUR 7,100,000	Danaher Corp 2.1% 30/9/2026	7,834,814	0.08				
EUR 12,925,000	Fidelity National Information Services Inc 0.125% 3/12/2022	12,983,938	0.14				
EUR 3,875,000	Fidelity National Information Services Inc 0.4% 16/1/2021	3,880,096	0.04				
EUR 5,760,000	Fidelity National Information Services Inc 0.625% 3/12/2025	5,860,400	0.06				
EUR 39,150,000	Fidelity National Information Services Inc 0.76% 21/5/2023	39,928,498	0.42				
EUR 37,225,000	Fiserv Inc 0.375% 1/7/2023	37,485,017	0.40				
EUR 34,399,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 9/9/2022	34,461,434	0.37				
EUR 23,148,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 26/9/2023	23,150,778	0.25				
EUR 10,300,000	Goldman Sachs Group Inc/The 0.125% 19/8/2024	10,207,454	0.11				
EUR 5,600,000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.625% 27/7/2026	5,959,081	0.06				
EUR 5,961,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.25% 1/2/2023	6,416,158	0.07				
EUR 4,869,000	International Business Machines Corp 0.3% 11/2/2028	4,907,787	0.05				
EUR 1,692,000	International Business Machines Corp 0.375% 31/1/2023	1,711,280	0.02				
EUR 22,025,000	International Business Machines Corp 0.875% 31/1/2025	22,923,179	0.24				
EUR 5,835,000	International Business Machines Corp 1.25% 26/6/2023	6,066,710	0.06				
EUR 11,300,000	JPMorgan Chase & Co FRN 11/3/2027	11,691,969	0.12				
EUR 10,990,000	JPMorgan Chase & Co 1.6% 26/10/2022	10,540,802	0.11				
EUR 38,700,000	Morgan Stanley FRN 9/11/2021	39,721,239	0.42				
EUR 24,800,000	Morgan Stanley FRN 8/11/2022	24,888,660	0.26				
EUR 21,375,000	Morgan Stanley FRN 26/7/2024	21,656,333	0.23				
EUR 8,700,000	National Grid North America Inc 0.75% 8/8/2023	8,884,182	0.09				

The notes on pages 898 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 12,340,000	Oracle Corp 2.5% 1/4/2025	11,140,041	0.32
USD 99,952	Paragon Mortgages No.13 Plc FRN 15/1/2039	79,626	0.00
EUR 8,900,000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.125% 1/3/2025	8,023,763	0.10
EUR 2,000,000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.75% 12/9/2024	2,055,867	0.02
USD 10,483,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/2/2050	10,359,135	0.11
USD 20,950,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2049	25,049,014	0.27
		632,581,686	6.71
<b>Total Bonds</b>			
8,935,421,737 94.77			
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market			
		9,378,411,405	99.47
<b>Total Portfolio</b>			
		9,378,411,405	99.47
Other Net Assets			
		49,665,226	0.53
<b>Total Net Assets (EUR)</b>			
		9,428,076,631	100.00

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD	34,830,000	USD	24,890,412	BNP Paribas	16/9/2020	643,832
AUD	11,610,000	USD	8,327,354	Toronto Dominion	16/9/2020	109,004
AUD	11,440,000	USD	7,021,894	UBS	16/9/2020	507,796
CAD	426,108	USD	322,248	Barclays	16/9/2020	3,456
CAD	22,191,617	USD	16,607,062	Toronto Dominion	16/9/2020	281,909
CAD	11,012,275	USD	8,109,633	HSBC Bank Plc	16/9/2020	206,424
CAD	21,700,000	USD	16,015,900	Bank of America	16/9/2020	507,053
CAD	10,070,000	USD	8,040,470	UBS	16/9/2020	239,112
CNH	46,740,000	USD	6,550,126	Goldman Sachs	16/9/2020	130,666
CNH	10,620,000	USD	1,510,709	HSBC Bank Plc	16/9/2020	21,981
CNH	18,750,000	USD	2,671,114	Citibank	16/9/2020	53,156
CNY	37,310,000	USD	5,345,808	HSBC Bank Plc	16/9/2020	77,590
EUR	14,397,461	GBP	13,808,000	Citibank	16/9/2020	(179,297)
EUR	14,171,335	GBP	12,050,000	Westpac	16/9/2020	(177,921)
EUR	3,480,625	IDR	56,734,350,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	218,614
EUR	10,622,091	IDR	176,017,000,000	Goldman Sachs	16/9/2020	503,509
EUR	22,826,620	INR	2,000,000,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	62,427
EUR	1,101,904	SEK	73,200,000	Toronto Dominion	16/9/2020	1,722
EUR	21,079,341	SEK	217,100,000	JP Morgan	16/9/2020	3,492
EUR	14,106,035	SEK	140,000,000	RBS Plc	16/9/2020	(281,655)
EUR	22,273,503	USD	25,141,463	Citibank	16/9/2020	1,200,042
EUR	14,200,000	USD	15,966,466	HSBC Bank Plc	16/9/2020	876,991
EUR	22,098,704	USD	24,000,028	UBS	16/9/2020	1,227,612
EUR	14,000,000	USD	16,417,940	JP Morgan	16/9/2020	238,547
EUR	88,210,854	USD	101,064,829	Morgan Stanley	16/9/2020	3,490,772
EUR	32,914,043	USD	39,203,426	BNP Paribas	16/9/2020	47,654
EUR	14,110,000	USD	16,693,792	Barclays	16/9/2020	201,159
EUR	2,205,157	USD	2,721,630	Bank of America	16/9/2020	3,892
EUR	3,761,547	ZAR	73,670,000	Bank of America	16/9/2020	105,055
EUR	4,161,766	ZAR	84,910,000	Goldman Sachs	16/9/2020	148,710
EUR	2,280,698	ZAR	44,710,000	UBS	16/9/2020	86,355
GBP	46,306,000	EUR	50,028,345	BNP Paribas	16/9/2020	849,346
GBP	12,164,000	EUR	13,343,123	Citibank	16/9/2020	240,045

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
GBP	43,148,758	USD	54,605,088	Barclays	16/9/2020	2,496,494
GBP	15,910,000	USD	20,923,321	BNP Paribas	16/9/2020	228,445
GBP	6,350,000	USD	7,917,625	Royal Bank of Canada	16/9/2020	456,361
GBP	11,421,242	USD	15,046,715	Westpac	16/9/2020	142,214
IDR	36,073,068,585	USD	2,514,478	Standard Chartered Bank	16/9/2020	9,242
IDR	66,973,271,415	USD	4,545,104	Goldman Sachs	16/9/2020	41,037
INR	314,590,000	USD	4,199,431	HSBC Bank Plc	16/9/2020	60,408
INR	67,330,000	USD	884,486	Standard Chartered Bank	16/9/2020	24,994
INR	1,955,853,596	USD	26,002,835	Bank of America	16/9/2020	466,257
INR	197,100,000	USD	2,572,435	Deutsche Bank	16/9/2020	87,207
JPY	3,432,000,000	USD	32,035,079	Citibank	16/9/2020	274,153
NZD	53,604,625	USD	34,987,335	Westpac	16/9/2020	922,913
NZD	12,490,000	USD	8,234,592	Toronto Dominion	16/9/2020	129,459
NZD	8,566,325	USD	5,498,432	Barclays	16/9/2020	224,734
NZD	12,410,000	USD	7,972,061	Morgan Stanley	16/9/2020	316,747
RUB	758,298,060	USD	9,985,794	Barclays	16/9/2020	(48,799)
RUB	149,920,000	USD	2,118,995	Goldman Sachs	16/9/2020	(80,401)
RUB	970,591,567	USD	13,268,600	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(182,256)
RUB	47,230,000	USD	664,763	Bank of America	16/9/2020	(24,427)
RUB	36,634,534	USD	517,603	Deutsche Bank	16/9/2020	(20,949)
RUB	64,780,659	USD	912,604	JP Morgan	16/9/2020	(38,997)
SEK	71,800,000	EUR	6,934,296	Deutsche Bank	16/9/2020	35,475
SEK	34,800,000	EUR	7,070,277	Goldman Sachs	16/9/2020	191,231
SEK	73,200,000	EUR	6,914,969	JP Morgan	16/9/2020	191,213
SEK	72,800,000	USD	8,072,460	Citibank	16/9/2020	138,929
SEK	297,100,000	USD	20,202,752	JP Morgan	16/9/2020	1,766,147
USD	60,549	AUD	65,020	JP Morgan	16/9/2020	(1,411)
USD	16,762,182	AUD	23,304,580	Westpac	16/9/2020	(340,397)
USD	16,551,544	AUD	23,040,000	Bank of America	16/9/2020	(352,998)
USD	80,91,117	AUD	11,650,000	State Street	16/9/2020	(445,246)
USD	15,971,321	AUD	23,140,000	UBS	16/9/2020	(304,421)

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[339] BlackRock Global Funds (BGF)

## Euro Short Duration Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation (depreciation)	EUR
USD	7,847,456	CAD	10,690,000	State Street	16/9/2020	(285,259)	
USD	8,806,958	CAD	35,500,764	UBS	16/9/2020	(169,238)	
USD	154,411	CAD	204,965	JP Morgan	16/9/2020	(2,162)	
USD	32,704,074	CAD	43,399,426	Toronto Dominion	16/9/2020	(449,591)	
USD	8,473,197	CAD	11,140,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(49,744)	
USD	244,371	CAD	324,835	Barclays	16/9/2020	(3,769)	
USD	43,324,699	EUR	36,432,047	Barclays	16/9/2020	(72,482)	
USD	10,938,000	EUR	9,514,622	Bank of America	16/9/2020	(380,859)	
USD	53,940,693	EUR	45,653,120	JP Morgan	16/9/2020	(420,511)	
USD	588,000	EUR	493,220	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(2,976)	
USD	3,640,000	EUR	7,348,048	Morgan Stanley	16/9/2020	(106,040)	
USD	14,500,000	EUR	12,827,240	RBS Plc	16/9/2020	(633,412)	
USD	39,946,033	EUR	35,456,000	BNP Paribas	16/9/2020	(1,933,898)	
USD	56,026,311	GBP	12,990,000	JP Morgan	16/9/2020	(1,027,742)	
USD	24,021,631	GBP	19,350,000	Citibank	16/9/2020	(1,472,813)	
USD	14,837,627	GBP	11,302,361	Westpac	16/9/2020	(184,217)	
USD	42,007,173	GBP	31,170,000	RBS Plc	16/9/2020	(511,167)	
USD	7,861,703	GBP	1,412,639	UBS	16/9/2020	(22,669)	
USD	66,659,196	INR	6,631,966,900	JP Morgan	16/9/2020	(2,932,161)	
USD	31,977,432	JPY	3,432,000,000	Citibank	16/9/2020	(322,472)	
USD	8,327,514	NZD	12,560,000	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(107,579)	
USD	16,592,402	NZD	25,200,000	Westpac	16/9/2020	(399,076)	
USD	16,261,216	NZD	24,380,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(77,794)	
USD	16,095,705	NZD	24,810,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	(569,111)	
USD	6,402,992	RUB	468,956,970	Morgan Stanley	16/9/2020	92,394	
USD	4,151,041	RUB	304,400,000	Goldman Sachs	16/9/2020	46,527	
USD	16,237,960	RUB	1,087,461,337	HSBC Bank Plc	16/9/2020	615,738	
USD	6,094,734	RUB	494,540,000	UBS	16/9/2020	37,592	
USD	930,361	RUB	69,767,579	Deutsche Bank	16/9/2020	4,021	
USD	13,520,730	RUB	965,901,965	Citibank	16/9/2020	459,957	
USD	4,696,795	RUB	327,148,663	Credit Suisse	16/9/2020	136,030	
USD	24,406,829	SEK	224,400,000	Morgan Stanley	16/9/2020	(1,325,713)	
USD	25,023,080	SEK	219,400,000	JP Morgan	16/9/2020	(227,819)	
USD	2,710,670	ZAR	44,930,000	Goldman Sachs	16/9/2020	39,062	

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation (depreciation)	EUR
ZAR	74,240,000	EUR	3,600,110	Goldman Sachs	16/9/2020	88,789	
EUR	3,657,075	MXN	96,080,000	Bank of America	17/9/2020	(24,185)	
AUD	3,200,000	EUR	5,682,647	JP Morgan	16/10/2020	95,171	
AUD	16,900,000	EUR	10,294,672	Morgan Stanley	16/10/2020	145,232	
EUR	27,966,537	AUD	45,630,000	Bank of America	16/10/2020	(587,963)	
EUR	89,209,029	DKK	665,280,000	JP Morgan	16/10/2020	(70,569)	
EUR	16,032,334	GBP	9,040,000	UBS	16/10/2020	(102,481)	
EUR	4,923,682	GBP	4,440,000	Standard Chartered Bank	16/10/2020	(32,094)	
EUR	5,400,844	GBP	3,450,000	Citibank	16/10/2020	(30,758)	
EUR	505,806,758	GBP	456,200,000	Barclays	16/10/2020	(1,338,899)	
EUR	133,654,239	JPY	16,246,940,000	JP Morgan	16/10/2020	5,174,613	
EUR	137,796,327	NZD	209,720,000	JP Morgan	16/10/2020	3,172,995	
EUR	22,302,853	NZD	39,750,000	Bank of America	16/10/2020	(63,524)	
EUR	9,089,174	SEK	94,180,000	JP Morgan	16/10/2020	(301,049)	
EUR	774,409	USD	900,000	Morgan Stanley	16/10/2020	20,605	
EUR	93,460,188	USD	106,170,000	Bank of America	16/10/2020	4,524,546	
NZD	40,000,000	EUR	22,433,848	Morgan Stanley	16/10/2020	123,513	
USD	27,000,000	EUR	22,912,513	BNP Paribas	16/10/2020	(296,368)	
Net unrealised appreciation						18,836,203	
<b>CHF Hedged Share Class</b>							
CHF	65,701,101	EUR	62,056,377	BNY Mellon	15/9/2020	(119,241)	
EUR	803,415	CHF	648,985	BNY Mellon	15/9/2020	772	
Net unrealised depreciation						(118,469)	
<b>GBP Hedged Share Class</b>							
EUR	170,848	GBP	154,489	BNY Mellon	15/9/2020	(1,689)	
GBP	36,982,763	EUR	43,263,287	BNY Mellon	15/9/2020	269,417	
Net unrealised appreciation						266,749	
<b>USD Hedged Share Class</b>							
EUR	264,933	USD	313,771	BNY Mellon	15/9/2020	1,937	
USD	121,771,740	EUR	103,227,066	BNY Mellon	15/9/2020	(1,156,653)	
Net unrealised depreciation						(1,154,726)	
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 3,382,609,855)						15,029,756	

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ depreciation (depreciation) EUR
191	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2020	17,396,603	(35,245)
26,400	EUR	Euro Schaff	September 2020	2,957,328,000	(1,776,600)
6,399	EUR	Short-Term Euro-BPT	September 2020	719,055,630	7,292,294
(90)	EUR	Euro BUXL	September 2020	19,479,600	308,480
(472)	EUR	Euro Bund	September 2020	82,826,560	770,348
(1,197)	EUR	Euro-BTP	September 2020	176,264,740	(1,040,790)
(1,472)	EUR	Euro-OAT	September 2020	246,398,080	842,932
(8,014)	EUR	Euro BGBL	September 2020	1,078,944,680	(989,410)
65	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2020	65,891,921	(156,513)
540	KRW	Korean 10 Year Bond	September 2020	50,387,606	(495,530)
(1,894)	KRW	Korean 3 Year Bond	September 2020	149,444,722	412,202
(358)	GBP	Long Gilt	December 2020	53,983,776	(83,969)
(81)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	8,656,365	(9,669)
(244)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	44,829,017	562,343
Total				5,660,987,001	5,610,872

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR (136,986,707)	Fund receives default protection on (TRAXX, EUR, 33, V1) and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	3,339,470	3,017,546
IFS	GBP 21,770,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.745%	Bank of America	16/9/2029	1,330,201	1,230,201
IFS	GBP 3,880,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.65%	Goldman Sachs	16/12/2028	204,932	204,932
IFS	GBP 20,165,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.655%	Goldman Sachs	16/12/2028	1,079,876	1,079,876
IFS	GBP 16,020,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.49%	Goldman Sachs	16/3/2029	275,169	275,169
IFS	GBP 22,100,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.77%	Goldman Sachs	16/8/2029	1,130,728	1,130,728
IFS	GBP 22,100,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.125%	Goldman Sachs	16/8/2029	1,181,307	1,181,307
IFS	GBP 39,260,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.777%	Goldman Sachs	18/9/2029	2,211,044	2,211,044
IFS	GBP 17,400,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.51%	Goldman Sachs	17/12/2028	143,790	143,790
IFS	GBP 17,400,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.485%	Goldman Sachs	17/12/2029	104,776	104,776
IFS	GBP 11,950,000	Fund provides default protection UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.202%	Goldman Sachs	15/3/2030	(464,902)	(464,902)
IFS	GBP 10,465,000	Fund provides default protection UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.34%	Goldman Sachs	15/3/2030	(195,515)	(195,515)
IFS	GBP 14,947,500	Fund provides default protection UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.29%	Goldman Sachs	15/3/2030	(389,017)	(389,017)
IFS	GBP 6,845,000	Fund provides default protection UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.293%	Goldman Sachs	15/3/2030	(175,135)	(175,135)
IFS	GBP 14,947,500	Fund provides default protection UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.27%	Goldman Sachs	15/3/2030	(432,786)	(432,786)
IFS	GBP 6,845,000	Fund provides default protection UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.285%	Goldman Sachs	15/3/2030	(183,159)	(183,159)
IFS	GBP 14,160,000	Fund provides default protection UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.315%	Goldman Sachs	15/5/2030	(396,976)	(396,976)
IFS	EUR 40,000,000	Fund provides default protection CPTFEMU + Obps; and receives Fixed 0.9525%	Goldman Sachs	15/7/2030	(320,496)	(320,496)
IRS	EUR 46,210,000	Fund receives Fixed -0.1385%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	17/6/2030	12,865	12,865
IRS	EUR 46,220,000	Fund receives Fixed -0.1425%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	17/6/2030	(5,708)	(5,708)
IRS	EUR 30,800,000	Fund receives Fixed 0.01702%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	22/5/2035	(187,446)	(176,131)
IRS	JPY 314,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3795%	Credit Suisse	10/1/2050	(199)	(199)
IRS	JPY 314,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.401%	Credit Suisse	10/1/2060	(15,438)	(15,438)
IRS	JPY 314,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.429%	Credit Suisse	10/1/2050	(35,340)	(35,340)
IRS	EUR 15,380,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.0535%	Credit Suisse	17/6/2060	328,797	328,797
IRS	EUR 15,380,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.0605%	Credit Suisse	17/6/2050	295,955	295,955
IRS	EUR 7,580,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.258%	Credit Suisse	13/2/2070	(896,397)	(896,397)
IRS	EUR 128,168,313	Fund receives Fixed -0.316%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	29/1/2023	320,302	320,302
IRS	EUR 27,770,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.207%	Goldman Sachs	23/1/2024	(184,213)	(184,213)
IRS	NZD 28,425,250	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 3.215%	Goldman Sachs	24/5/2028	(3,380,740)	(3,380,740)
IRS	JPY 314,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.428%	Goldman Sachs	9/1/2060	(34,648)	(34,648)
Total (EUR underlying exposure - EUR 822,942,966)					4,551,097	4,250,488

CDS- Credit Default Swaps  
 IFS- Inflation Swaps  
 IRS- Interest Rate Swaps

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

[340] BlackRock Global Funds (BGF)

## Euro Short Duration Bond Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
29,070,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 102.7	27/11/2020	(23,900)	212,151
64,352,900	Call	OTC EUR/GBP	Citibank	EUR 0.9	29/10/2020	(289,602)	824,643
Total (EUR underlying exposure - EUR 8,061,981)						(313,502)	836,784

The notes on pages 395 to 431 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [341]

## Euro-Markets Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				39,119	Rational AG*	21,085,141	1.41
		529,891		529,891	SAP SE	73,400,501	4.90
				321,699	Synwise AG**A*	37,091,895	2.48
						328,266,004	21.92
<b>FUNDS</b>				<b>Ireland</b>			
12,526	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund†	1,243,493	0.08	351,746	Kingspan Group Plc	25,097,220	1.67
				200,490	Linde Plc	42,183,036	2.82
<b>Total Funds</b>		<b>1,243,493</b>	<b>0.08</b>			<b>67,280,316</b>	<b>4.49</b>
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>				<b>Italy</b>			
				4,456,615	Enel SpA*	33,901,608	2.26
				3,777,603	FinecoBank Banca Fideco SpA	48,239,990	3.22
				645,033	Moncler SpA	20,957,122	1.40
						103,098,720	6.88
<b>Belgium</b>				<b>Netherlands</b>			
595,156	KBC Group NV	28,924,582	1.93	399,244	ASML Holding NV	93,933,692	6.27
				442,264	ASR Nederland NV†	12,891,996	0.86
				411,288	BE Semiconductor Industries NV*	16,418,657	1.10
				335,539	IMCD NV*	30,077,319	2.01
				523,733	Koninklijke Philips NV*	20,839,336	1.39
				549,609	QIAGEN NV	23,363,878	1.56
				1,243,769	STMicroelectronics NV*	31,293,228	2.09
						228,763,106	15.28
<b>Denmark</b>				<b>Spain</b>			
383,796	DSV PANALPINA A/S*	50,046,202	3.34	266,048	Amadeus IT Group SA	12,626,638	0.85
				1,773,529	ibendrola SA	18,755,069	1.25
						31,381,707	2.10
<b>Finland</b>				<b>Switzerland</b>			
658,640	Kone Oyj (B)	47,619,672	3.19	146,108	Sika AG*	28,410,336	1.96
570,705	Neste Oyj*	25,550,463	1.71				
		73,170,135	4.89	<b>United Kingdom</b>			
<b>France</b>				1,162,297	RELX Plc	22,101,336	1.48
1,258,774	BNP Paribas SA	46,782,306	3.12				
157,180	Dassault Systemes SE	24,818,722	1.66	<b>Total Common Stocks (Shares)</b>		<b>1,490,700,117</b>	<b>99.51</b>
238,008	Eiffage SA	18,517,022	1.24	<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>		<b>1,491,443,610</b>	<b>99.59</b>
85,543	Kering SA*	44,071,754	2.94			<b>1,491,443,610</b>	<b>99.69</b>
245,886	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	97,337,264	6.49	<b>Total Portfolio</b>		<b>6,158,413</b>	<b>0.41</b>
231,828	Permot Ricard SA	33,441,188	2.23	<b>Other Net Assets</b>		<b>6,158,413</b>	<b>0.41</b>
473,652	Salfron SA	47,004,170	3.14	<b>Total Net Assets (EUR)</b>		<b>1,497,602,023</b>	<b>100.00</b>
670,524	Sanofi	56,862,573	3.78				
551,603	Schneider Electric SE*	57,504,613	3.84				
115,635	Teleperformance	30,089,227	2.01				
452,096	Vinci SA	36,013,967	2.41				
460,678	Worldline SA/France*	38,711,836	2.58				
		527,783,673	35.24				
				<b>Germany</b>			
134,718	adidas AG	34,460,864	2.30				
245,244	Allianz SE	44,678,552	2.98				
22,506	CTS Eventim AG & Co KGaA	932,649	0.06				
203,910	Deutsche Boerse AG*	32,268,562	2.16				
872,295	Deutsche Wohnen SE	38,843,341	2.59				
168,890	MTU Aero Engines AG	26,498,941	1.77				
273,843	Puma SE	19,015,658	1.27				

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\*\* All or a portion of this security represents a security in loan.

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

[342] BlackRock Global Funds (BGF)

## Euro-Markets Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/depreciation (depreciation)	EUR
<b>CHF Hedged Share Class</b>							
CHF	15,907,239	EUR	14,795,247	BNY Mellon	15/9/2020	(20,145)	
EUR	452,755	CHF	467,490	BNY Mellon	15/9/2020	83	
Net unrealised depreciation						(20,062)	
<b>GBP Hedged Share Class</b>							
EUR	119,387	GBP	106,533	BNY Mellon	15/9/2020	(577)	
GBP	3,494,165	EUR	3,877,736	BNY Mellon	15/9/2020	24,170	
Net unrealised appreciation						23,593	
<b>HKD Hedged Share Class</b>							
EUR	107	HKD	987	BNY Mellon	15/9/2020	7	
HKD	45,944	EUR	3,026	BNY Mellon	15/9/2020	(58)	
Net unrealised depreciation						(57)	
<b>SGD Hedged Share Class</b>							
EUR	33,574	SGD	54,604	BNY Mellon	15/9/2020	(61)	
SGD	116,001	EUR	72,296	BNY Mellon	15/9/2020	(278)	
Net unrealised depreciation						(339)	
<b>USD Hedged Share Class</b>							
EUR	1,721,492	USD	2,036,006	BNY Mellon	15/9/2020	14,638	
USD	42,562,612	EUR	36,929,563	BNY Mellon	15/9/2020	(414,902)	
Net unrealised depreciation						(400,264)	
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 57,596,382)						(406,121)	

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Industrials	27.50
Information Technology	19.25
Consumer Discretionary	14.40
Financials	14.27
Materials	7.26
Healthcare	6.73
Utilities	3.51
Real Estate	2.59
Consumer Staples	2.23
Energy	1.71
Investment Funds	0.08
Communication Services	0.05
Other Net Assets	0.41
	100.00

The notes on pages 399 to 411 form an integral part of these financial statements.

## European Equity Income Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				<b>Netherlands</b>			
				128,837	ASML Holding NV	40,441,934	2.46
<b>FUNDS</b>				<b>Portugal</b>			
				14,921,928	EDP - Energias de Portugal SA*	63,477,456	3.85
	<b>Ireland</b>			<b>Spain</b>			
239,999	BlackRock ACS Euro Liquid Environmentally Aware Fund†	23,823,920	1.45	6,470,210	Iberdrola SA	68,517,646	4.16
Total Funds		23,823,920	1.45	<b>Sweden</b>			
				895,045	Atlas Copco AB*	34,959,316	2.12
				5,549,661	Tele2 AB*	56,140,035	4.02
				3,353,483	Volvo AB	54,228,161	3.25
				155,337,532 9.43			
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>				<b>Switzerland</b>			
				180,035	Cembra Money Bank AG*	17,989,340	1.09
				119,600	Lonza Group AG*	62,007,369	3.77
<b>Denmark</b>				948,525	Nestle SA	65,813,290	4.00
291,771	DSV PANALPINA AVS*	38,046,333	2.31	153,413	Roche Holding AG	44,533,548	2.70
1,004,669	Novo Nordisk A/S	55,548,313	3.37	172,768	Sika AG*	34,776,774	2.11
149,583	Orsted A/S*	17,821,256	1.09	182,443	Zurich Insurance Group AG*	56,881,958	3.45
				281,982,290 17.12			
				<b>United Kingdom</b>			
<b>Finland</b>				4,738,328	Auto Trader Group Plc*	29,812,178	1.81
522,635	Kone Oyj BF	37,786,511	2.29	1,841,313	British American Tobacco Plc	52,089,416	3.16
<b>France</b>				10,493,366	Direct Line Insurance Group Plc	34,562,339	2.10
1,527,707	Bouygues SA*	51,661,578	3.13	4,026,044	National Grid Plc	37,916,078	2.30
70,446	Kering SA	36,293,779	2.20	1,008,285	Persimmon Plc	29,505,222	1.79
81,316	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE*	32,123,886	1.95	4,438,223	Phoenix Group Holdings Plc	34,302,795	2.08
703,579	Sanofi	59,445,390	3.61	1,539,721	RELX Plc	29,278,138	1.78
360,805	Schneider Electric SE*	37,613,923	2.29	13,845,759	Taylor Wimpey Plc	18,943,802	1.15
1,569,618	SCOR SE	35,567,544	2.16	32,262,972	Vodafone Group Plc*	40,156,852	2.44
377,481	Vino SA	30,070,136	1.83	306,576,890 18.61			
				Total Common Stocks (Shares)			
				1,631,582,037 99.03			
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
				1,655,405,957 103.48			
				Total Portfolio			
				1,655,405,957 103.48			
				Other Net Liabilities			
				(7,886,432) (0.48)			
				Total Net Assets (EUR)			
				1,647,519,525 100.00			
<b>Germany</b>				<b>Italy</b>			
180,284	Allianz SE	32,844,139	1.99	8,548,867	Enel SpA*	64,885,900	3.94
3,168,529	E.ON SE*	31,467,084	1.91	2,496,692	FincoBank Banca Finco SpA	31,882,757	1.93
213,286	Hannover Rueck SE	30,478,470	1.85	96,768,657 5.87			
326,973	LEG Immobilien AG	41,461,158	2.52				
115,194	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen*	28,061,258	1.70				
41,184	Rational AG*	22,198,176	1.35				
				186,510,385 11.32			

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.  
† All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

[344] BlackRock Global Funds (BGF)

## European Equity Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation (EUR)
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	59,062,257	EUR	35,945,463	BNY Mellon	15/9/2020	525,746
EUR	966,932	AUD	1,572,061	BNY Mellon	15/9/2020	(13,800)
Net unrealised appreciation						511,946
<b>CAD Hedged Share Class</b>						
CAD	2,542,706	EUR	1,623,970	BNY Mellon	15/9/2020	70,494
EUR	25,344	CAD	45,964	BNY Mellon	15/9/2020	(158)
Net unrealised appreciation						70,336
<b>CNH Hedged Share Class</b>						
CNY	10,450,367	EUR	1,272,879	BNY Mellon	15/9/2020	4,774
EUR	19,694	CNY	161,766	BNY Mellon	15/9/2020	(63)
Net unrealised appreciation						4,691
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
EUR	1,543,287	GBP	1,398,711	BNY Mellon	15/9/2020	(11,973)
GBP	39,182,538	EUR	43,483,452	BNY Mellon	15/9/2020	272,457
Net unrealised appreciation						260,484
<b>HKD Hedged Share Class</b>						
EUR	301,869	HKD	2,274,132	BNY Mellon	15/9/2020	1,862
HKD	120,414,992	EUR	13,158,819	BNY Mellon	15/9/2020	(136,618)
Net unrealised depreciation						(134,754)
<b>NZD Hedged Share Class</b>						
EUR	66,335	NZD	119,889	BNY Mellon	15/9/2020	(870)
NZD	6,754,600	EUR	3,778,469	BNY Mellon	15/9/2020	32,315
Net unrealised appreciation						32,445
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
EUR	2,131,769	SGD	2,457,985	BNY Mellon	15/9/2020	1,723
SGD	168,046,148	EUR	193,896,587	BNY Mellon	15/9/2020	(383,744)
Net unrealised depreciation						(382,021)
<b>USD Hedged Share Class</b>						
EUR	5,058,067	USD	6,948,460	BNY Mellon	15/9/2020	33,719
USD	226,979,397	EUR	187,331,532	BNY Mellon	15/9/2020	(2,104,578)
Net unrealised depreciation						(2,070,859)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 394,719,727)						(1,767,722)

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Industrials	20.38
Financials	18.35
Utilities	17.24
Healthcare	13.45
Communication Services	8.27
Consumer Staples	7.18
Consumer Discretionary	7.00
Real Estate	2.52
Information Technology	2.45
Materials	2.11
Investment Funds	1.45
Other Net Liabilities	(0.48)
	100.00

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## European Focus Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				<b>Netherlands</b>			
				51,927	ASML Holding NV	16,269,886	4.98
				172,372	BE Semiconductor Industries NV*	6,891,090	2.10
				35,222	Ferrari NV	5,760,558	1.76
				75,878	IMCD NV	5,788,046	2.07
				211,207	STMicroelectronics NV	5,313,866	1.62
						41,043,548	12.53
<b>FUNDS</b>				<b>Spain</b>			
				90,517	Amadeus IT Group SA	4,296,937	1.31
	<b>Ireland</b>			<b>Sweden</b>			
1,820	BlackRock ACS Euro Liquid Environmentally Aware Fund*	180,588	0.05	182,566	Adas Copco AB	7,132,835	2.18
				127,145	Hexagon AB	7,727,836	2.36
Total Funds		180,588	0.05	671,289	Swedbank AB	9,645,164	2.95
				758,692	Volvo AB	12,258,881	3.74
						38,765,736	11.23
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>				<b>Switzerland</b>			
	<b>Belgium</b>			27,473	Lonza Group AG*	14,240,548	4.35
142,485	KBC Group NV	6,924,771	2.11	8(1,774	Sika AG*	16,259,141	4.96
	<b>Denmark</b>			9,654	Straumann Holding AG*	7,950,558	2.43
17,398	Chr Hansen Holding A/S	1,666,086	0.51			38,453,248	11.74
101,567	DSV PANALPINA A/S*	13,244,126	4.04	<b>United Kingdom</b>			
14,245	Genmab A/S	4,459,116	1.36	226,253	Abcam Plc*	3,153,721	0.96
205,879	Novo Nordisk A/S	11,383,218	3.48	787,547	AJ Bell Plc	3,953,853	1.21
38,378	Orsted A/S*	4,691,478	1.43	1,219,303	Auto Trader Group Plc	7,665,880	2.34
168,180	Royal Unibrew A/S	14,114,481	4.49	168,604	Berkeley Group Holdings Plc	8,585,226	2.62
		60,158,505	18.31	47,090	Hargreaves Lansdown Plc*	850,195	0.26
	<b>Finland</b>			881,904	Infoma Plc	4,071,884	1.24
141,258	Neste Oyj	6,324,121	1.93	192,851	London Stock Exchange Group Plc	10,108,937	3.09
	<b>France</b>			498,042	Prudential Plc	8,794,754	2.68
40,936	Dassault Systemes SE	6,464,110	1.97	424,380	RELX Plc	8,069,680	2.46
17,407	Kenfig SA	9,968,087	2.74	29,804	Spirax Sarco Engineering Plc	3,410,365	1.04
41,767	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	16,500,063	5.04			56,668,595	17.30
98,272	Safran SA	9,756,444	2.98	<b>Total Common Stocks (Shares)</b>			
95,090	Worldline SM France*	7,371,842	2.25			325,619,295	99.41
		49,060,536	14.99	<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>			
	<b>Germany</b>					325,799,980	99.46
8,132	CTS-Everlim AG & Co KGaA	336,980	0.10	<b>Total Portfolio</b>			
108,705	SAP SE	15,057,817	4.60			1,160,200	0.54
		15,394,807	4.70	<b>Total Net Assets (EUR)</b>			
	<b>Iceland</b>					327,560,183	100.00
471,732	Marel HF	2,042,599	0.62				
	<b>Ireland</b>						
63,307	Kingspan Group Plc	4,516,964	1.38				
	<b>Italy</b>						
485,928	FincoBank Banca Finco SpA	6,205,300	1.90				
	<b>Jersey</b>						
248,174	Experian Plc	7,784,638	2.37				

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All of a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

[346] BlackRock Global Funds (BGF)

## European Focus Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised depreciation EUR
19	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2020	624,340	(5,170)
Total				624,340	(5,170)

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation EUR
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
EUR	116	SGD	188	BNY Mellon	15/9/2020	-
SGD	8,501	EUR	5,260	BNY Mellon	15/9/2020	(20)
Net unrealised depreciation						(20)
<b>USD Hedged Share Class</b>						
EUR	234,116	USD	277,580	BNY Mellon	15/9/2020	1,445
USD	5,066,350	EUR	2,677,421	BNY Mellon	15/9/2020	(86,290)
Net unrealised depreciation						(84,845)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 7,831,240)						(84,845)

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Industrials	22.89
Information Technology	21.19
Financials	13.50
Healthcare	12.58
Consumer Discretionary	12.15
Materials	5.47
Consumer Staples	4.49
Communication Services	3.68
Energy	1.93
Utilities	1.43
Investment Funds	0.05
Other Net Assets	0.54
	100.00

The notes on pages 395 to 431 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [347]

## European Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>			<b>Spain</b>		
			308,061 Aradepus IT Group SA	14,620,575	1.32
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>			<b>Sweden</b>		
<b>Belgium</b>			628,408 Atlas Copco AB	24,551,836	2.21
487,010 KBC Group NV	23,569,586	2.13	430,034 Heliagon AB	26,137,342	2.36
<b>Denmark</b>			2,277,217 Swedbank AB	32,722,797	2.95
59,182 Chr Hansen Holding A/S*	5,667,450	0.51	2,558,780 Volvo AB	41,377,274	3.73
143,567 DSV PANALPINA A/S*	44,800,424	4.04		124,788,249	11.25
48,095 Genmab A/S*	15,055,190	1.36	<b>Switzerland</b>		
701,797 Novo Nordisk A/S	38,602,929	3.50	34,421 Lonza Group AG*	48,853,159	4.41
132,796 Orsted A/S	15,821,260	1.42	278,625 Sika AG*	55,064,787	5.05
548,045 Royal Unibrew A/S*	48,034,439	4.33	32,453 Straumann Holding AG*	26,726,690	2.41
	168,181,592	15.16		131,744,836	11.87
<b>Finland</b>			<b>United Kingdom</b>		
479,931 Neste Oyj	21,486,511	1.94	760,756 Abcam Plc*	10,604,111	0.95
<b>France</b>			2,432,135 Aj Bell Plc	12,210,450	1.10
142,776 Dassault Systemes SE	22,544,330	2.03	4,211,100 Auto Trader Group Plc	26,489,423	2.39
59,115 Keurig SA	30,455,048	2.75	570,538 Berkeley Group Holdings Plc	28,051,544	2.62
143,793 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE*	56,805,425	5.12	159,495 Hargreaves Lansdown Plc*	2,879,632	0.26
334,572 Safran SA	33,216,308	2.99	2,987,383 Informa Plc	13,793,584	1.24
323,885 Worldline SA/France	25,107,565	2.26	350,125 London Stock Exchange Group Plc	34,412,806	3.10
	168,128,676	15.15	1,684,851 Prudential Plc	22,986,447	2.07
<b>Germany</b>			1,441,611 RELX Plc	37,412,554	3.41
27,575 LTS Eventim AG & Co KGaA	1,143,708	0.10	101,451 Spray Sarco Engineering Plc*	11,608,873	1.05
373,768 SAP SE	51,774,343	4.67		191,445,224	17.25
	52,917,051	4.77	Total Common Stocks (Shares)	1,104,575,726	99.55
<b>Iceland</b>			Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market		
1,545,418 Marel HF	6,695,980	0.60		1,104,575,726	99.55
<b>Ireland</b>			Total Portfolio		
213,769 Kingspan Group Plc	15,252,418	1.38		1,104,575,726	99.55
<b>Italy</b>			Other Net Assets		
1,626,743 FinecoBank Banca Fineco SpA	20,773,508	1.87		4,389,900	0.40
<b>Jersey</b>			Total Net Assets (EUR)		
850,714 Experian Plc	26,508,533	2.39		1,108,965,626	100.00
<b>Netherlands</b>					
175,207 ASML Holding NV	54,997,477	4.98			
596,001 BE Semiconductor Industries NV*	22,595,958	2.03			
119,861 Ferrari NV*	19,609,267	1.77			
257,746 IMCD NV	23,057,057	2.08			
716,488 STMicroelectronics NV*	18,102,318	1.63			
	138,356,977	12.47			

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The tables on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

[348] BlackRock Global Funds (BGF)

## European Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation
						EUR
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	2,047,735	EUR	1,246,007	BNY Mellon	15/9/2020	18,467
EUR	149,694	AUD	245,007	BNY Mellon	15/9/2020	(2,089)
Net unrealised appreciation						16,378
<b>CAD Hedged Share Class</b>						
CAD	1,007,143	EUR	642,896	BNY Mellon	15/9/2020	3,709
EUR	12,741	CAD	19,948	BNY Mellon	15/9/2020	(68)
Net unrealised appreciation						3,641
<b>CNH Hedged Share Class</b>						
CNY	140,857	EUR	17,198	BNY Mellon	15/9/2020	53
EUR	12,402	CNY	101,156	BNY Mellon	15/9/2020	35
Net unrealised appreciation						88
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
EUR	52,564	GBP	47,281	BNY Mellon	15/9/2020	(235)
GBP	2,000,685	EUR	2,220,245	BNY Mellon	15/9/2020	73,902
Net unrealised appreciation						73,667
<b>HKD Hedged Share Class</b>						
EUR	516,214	HKD	4,740,777	BNY Mellon	15/9/2020	3,525
HKD	136,696,563	EUR	14,953,608	BNY Mellon	15/9/2020	(170,650)
Net unrealised depreciation						(167,125)

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation
						EUR
<b>NZD Hedged Share Class</b>						
EUR	25,570	NZD	45,957	BNY Mellon	15/9/2020	(363)
NZD	695,827	EUR	389,506	BNY Mellon	15/9/2020	3,166
Net unrealised appreciation						2,803
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
EUR	212,831	SGD	345,058	BNY Mellon	15/9/2020	294
SGD	9,355,554	EUR	5,784,571	BNY Mellon	15/9/2020	(21,688)
Net unrealised depreciation						(21,404)
<b>USD Hedged Share Class</b>						
EUR	3,661,357	USD	4,345,881	BNY Mellon	15/9/2020	18,586
USD	86,615,763	EUR	73,427,407	BNY Mellon	15/9/2020	(825,121)
Net unrealised depreciation						(806,535)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 102,355,881)						(960,490)

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised depreciation EUR
64	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2020	2,100,040	(17,430)
Total				2,100,040	(17,430)

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Industrials	22.94
Information Technology	21.26
Financials	13.48
Healthcare	12.63
Consumer Discretionary	12.26
Materials	5.56
Consumer Staples	4.33
Communication Services	3.73
Energy	1.94
Utilities	1.42
Other Net Assets	0.45
	100.00

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## European High Yield Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets			
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>			EUR 363,000	Faurecia SE 3.75% 15/6/2028	369,363	0.27		
			EUR 200,000	liad SA 2.375% 17/6/2026	202,880	0.15		
			EUR 103,000	Kapla Holding SAS FRN 15/12/2026	99,037	0.07		
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>			EUR 200,000	Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	191,764	0.14		
<b>Italy</b>			EUR 552,000	Lovam SAS 3.25% 14/1/2025	543,720	0.39		
433,961	Telecom Italia SpA Milano	173,194	0.13	EUR 200,000	Lovam SAS 3.5% 3/5/2023	200,500	0.14	
<b>United Kingdom</b>			EUR 272,000	Lovam SAS 3.75% 15/7/2026	269,925	0.20		
87,342	Arrow Global Group Plc	111,405	0.08	EUR 600,000	Exam SAS 4.25% 15/4/2024*	603,702	0.44	
Total Common Stocks (Shares)			284,589	0.21	EUR 350,000	Novafives SAS 5% 15/6/2025	239,000	0.19
<b>BONDS</b>			EUR 500,000	Oceano SA 3.375% 23/4/2026	626,930	0.38		
<b>Austria</b>			EUR 600,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023	592,458	0.43		
EUR 400,000	ams AG 5/3/2025 (Zero Coupon)	282,524	0.20	EUR 100,000	Quatrim SAS (I) 5.875% 15/1/2024	100,125	0.07	
EUR 653,000	ams AG 6% 31/7/2025	672,711	0.49	EUR 700,000	RCI Banque SA FRN 18/2/2030	662,256	0.48	
EUR 345,000	ams AG 6% 31/7/2025	356,444	0.26	EUR 200,000	Renault SA 1.35% 24/8/2025	184,767	0.13	
			1,311,679	0.95	EUR 908,000	Rutas Terminal Infra SAS 5.625% 15/5/2026	947,058	0.69
<b>Brazil</b>			USD 200,000	Societe Generale SA FRN 13/9/2021 (Perpetual)	173,408	0.13		
USD 770,000	Oi SA 10% 27/7/2025	617,069	0.45	USD 200,000	Societe Generale SA FRN 29/9/2025 (Perpetual)	190,828	0.14	
<b>Canada</b>			EUR 200,000	Solvay Finance SACA FRN 12/11/2023 (Perpetual)	220,186	0.16		
EUR 1,400,000	Bausch Health Cos Inc 4.6% 15/5/2023	1,411,386	1.02	EUR 500,000	Solvay Finance SACA FRN 3/6/2024 (Perpetual)	563,645	0.41	
<b>Cayman Islands</b>			EUR 300,000	SPiE SA 2.625% 18/6/2026	305,244	0.22		
EUR 470,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	478,987	0.35	EUR 4,873	Worldline SA/France 30/7/2025 (Zero Coupon)	620,961	0.45	
<b>Denmark</b>			GBP 600,000	TDC A/S 6.875% 23/2/2023	728,447	0.53		
<b>Finland</b>			EUR 375,000	Citycon Oyj FRN 24/11/2024 (Perpetual)	329,044	0.24		
<b>France</b>			EUR 100,000	ADLER Real Estate AG 1.875% 27/4/2023	97,663	0.07		
EUR 254,000	Alice France SA/France 2.8% 15/7/2025	248,765	0.18	EUR 200,000	ADLER Real Estate AG 2.125% 6/2/2024	193,534	0.14	
EUR 800,000	Alice France SA/France 5.875% 1/2/2027	862,328	0.62	EUR 300,000	ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026*	297,012	0.21	
EUR 373,000	Banjay Entertainment SAS (I) 3.5% 1/3/2025	371,668	0.27	EUR 400,000	CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	394,300	0.29	
USD 200,000	BNP Paribas SA FRN 10/8/2025 (Perpetual)	190,026	0.14	EUR 431,000	Chapapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027	428,892	0.31	
USD 262,000	BNP Paribas SA 6.5% 6/1/2020 (Perpetual)	225,097	0.16	EUR 400,000	Commerzbank AG FRN 9/10/2026 (Perpetual)	398,000	0.29	
EUR 200,000	Burger King France SAS 6% 1/5/2024	204,276	0.15	EUR 400,000	Commerzbank AG FRN 5/12/2030	415,000	0.30	
EUR 400,000	Casino Guichard Perrachon SA 3.58% 7/2/2025	319,686	0.23	EUR 691,000	Consus Real Estate AG 9.625% 15/5/2024*	641,725	0.46	
EUR 200,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.048% 5/8/2025	156,654	0.11	EUR 300,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/1/2024	278,000	0.20	
EUR 300,000	CMA CGM SA 5.6% 15/7/2022	295,432	0.21	EUR 100,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 2/2/2027	100,292	0.07	
USD 400,000	Credit Agricole SA FRN 23/12/2025 (Perpetual)*	398,760	0.29	EUR 300,000	Douglas GmbH 6.25% 16/7/2023*	287,228	0.21	
GBP 200,000	Credit Agricole SA FRN 23/5/2026 (Perpetual)	253,816	0.18	EUR 156,000	HT Troplast GmbH 9.25% 15/7/2025	168,577	0.12	
EUR 125,000	Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025	134,834	0.10	EUR 352,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027	366,356	0.26	
EUR 600,000	Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)	634,080	0.46	USD 200,000	IHO Verwaltungs GmbH 144A 6% 15/5/2027	176,567	0.13	
EUR 500,000	Electricite de France SA FRN 22/1/2026 (Perpetual)	556,140	0.40	EUR 400,000	Infinion Technologies AG FRN 1/1/2025 (Perpetual)	408,192	0.30	
GBP 400,000	Electricite de France SA FRN 25/1/2026 (Perpetual)	490,319	0.36	EUR 200,000	Infinion Technologies AG FRN 1/1/2028 (Perpetual)	208,258	0.15	
EUR 200,000	Electricite de France SA FRN 3/9/2027 (Perpetual)	201,462	0.15	EUR 600,000	K+S AG 3% 20/6/2022	582,060	0.42	
EUR 308,000	Faurecia SE 2.625% 15/6/2025	307,875	0.22	EUR 400,000	Nidds BondCo GmbH 5% 30/9/2025	389,164	0.29	
EUR 300,000	Faurecia SE 2.625% 15/6/2025	298,872	0.22					
					13,976,906	10.13		

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 889 to 931 form an integral part of these financial statements.

[350] BlackRock Global Funds (BGF)

## European High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 252,000	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025	271,739	0.20	EUR 195,677	Invesco Euro Clo III DAC FRN 16/7/2032	178,303	0.13
EUR 685,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	685,074	0.50	EUR 100,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	83,021	0.06
EUR 387,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	379,918	0.27	EUR 148,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	135,596	0.10
EUR 168,000	Peach Property Finance GmbH 3.5% 15/3/2023	166,745	0.12	EUR 350,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC Series 2017-2X 0' FRN 15/1/2032	326,292	0.24
EUR 200,000	Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023	193,500	0.14	EUR 200,000	OCP Euro CLO 2019-3 DAC FRN 20/4/2030	191,503	0.14
EUR 397,000	Rebecca Bidco GmbH 5.75% 15/7/2025	395,758	0.29	EUR 113,000	OZLME BV FRN 18/1/2030	112,802	0.08
EUR 600,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 20/12/2026*	629,772	0.46	EUR 100,000	Ozime II DAC FRN 15/10/2030	89,506	0.07
EUR 300,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/3/2025	292,941	0.21	EUR 200,000	Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC FRN 20/12/2031	177,563	0.13
EUR 800,000	Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025	772,400	0.56	EUR 150,000	RRE 1 Loan Management DAC FRN 15/4/2032	144,135	0.10
EUR 170,000	thyssenKrupp AG 1.875% 6/3/2023	163,149	0.12	GBP 262,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15/7/2029	298,274	0.22
EUR 101,000	thyssenKrupp AG 2.5% 26/2/2025	96,311	0.07			5,149,423	3.73
EUR 1,815,000	thyssenKrupp AG 2.875% 22/2/2024	1,754,197	1.27	<b>Italy</b>			
EUR 460,000	Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027	468,677	0.34	EUR 300,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 21/11/2025 (Perpetual)	327,375	0.24
EUR 588,000	Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	604,440	0.44	EUR 500,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	506,649	0.43
EUR 177,000	WEPA Hygieneprodukte GmbH FRN 15/12/2026*	176,557	0.13	EUR 100,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 06/2/2048	117,000	0.08
EUR 200,000	WEPA Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15/12/2027	202,000	0.15	EUR 400,000	Atlantia SpA 1.625% 3/2/2025	394,440	0.29
		13,095,942	8.49	EUR 200,000	Atlantia SpA 1.875% 13/7/2027	195,412	0.14
				EUR 200,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26/6/2026	195,630	0.14
<b>Guernsey</b>				EUR 530,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 1/2/2027	497,275	0.35
EUR 213,000	Summit Properties Ltd 2% 31/1/2025*	399,284	0.14	EUR 200,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 4/11/2025	198,922	0.14
<b>Ireland</b>				EUR 500,000	Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16/9/2025	560,095	0.41
EUR 200,000	AIB Group Plc FRN 9/10/2024 (Perpetual)	196,048	0.14	EUR 500,000	Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 9/6/2024	689,940	0.50
EUR 800,000	AIB Group Plc FRN 23/6/2026 (Perpetual)*	626,920	0.46	GBP 100,000	Autostrade per l'Italia SpA 5.25% 9/6/2022	118,944	0.09
EUR 340,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	321,561	0.23	EUR 725,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 28/4/2025	716,844	0.52
EUR 138,000	Amour CLO IV DAC FRN 15/7/2030	128,373	0.09	EUR 300,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 24/9/2024	307,500	0.22
GBP 212,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	238,291	0.17	EUR 200,000	Banco BPM SpA 2.5% 21/6/2024	203,950	0.15
EUR 200,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	172,670	0.13	EUR 139,787	Diode SpA FRN 30/6/2026	139,613	0.10
EUR 100,000	Avoca CLO XVII DAC FRN 15/4/2031	88,057	0.06	EUR 448,000	Gamma Bidco SpA 6.25% 15/7/2025	445,594	0.32
USD 200,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027	168,475	0.12	EUR 250,000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1.875% 07/2/2028	265,138	0.18
EUR 200,000	Bibao CLO I DAC FRN 20/7/2031	175,809	0.13	EUR 1,200,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	1,389,000	1.01
EUR 100,000	Contego CLO TX BV DAC FRN 14/5/2032	89,989	0.07	EUR 276,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 19/2/2031 (Perpetual)	275,825	0.20
EUR 200,000	Contego CLO IV DAC FRN 23/1/2030	191,549	0.14	GBP 550,000	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/6/2030	668,431	0.48
EUR 350,000	Harvest CLO 18X DAC FRN 15/10/2030	274,328	0.20	EUR 412,500	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	422,146	0.31
EUR 150,000	Harvest CLO XXII DAC FRN 15/1/2032	138,148	0.10	EUR 200,000	Societa Cattolica di Assicurazioni SC FRN 14/12/2047	201,750	0.15
EUR 118,000	Harvest CLO XXIII DAC FRN 20/10/2032	100,381	0.07	EUR 500,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12/10/2027	504,745	0.37
EUR 300,000	Invesco Euro Clo III DAC FRN 16/7/2032	292,870	0.21	EUR 508,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.75% 15/4/2025	528,373	0.38
				EUR 100,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.875% 28/11/2026	104,227	0.08
				EUR 100,000	Telecom Italia SpA/Milano 3% 30/9/2025	104,592	0.08

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 399 to 411 form an integral part of these financial statements.

## European High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 416,000	Telecom Italia SpA Milano 4% 11/4/2024	448,236	0.32	GBP 1,100,000	Capot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023*	1,262,361	0.91
EUR 100,000	Telecom Italia SpA Milano 5.25% 17/2/2025	117,630	0.08	EUR 429,000	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/4/2024	373,946	0.27
EUR 200,000	UniCredit SpA FRN 10/4/2021 (Perpetual)	204,000	0.15	USD 400,000	Cirsa Finance International Sarl 144A 7.875% 20/12/2023	306,196	0.22
EUR 250,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	274,375	0.20	EUR 600,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021	368,976	0.27
EUR 400,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2023 (Perpetual)	411,500	0.30	USD 200,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 144A 7.625% 1/11/2021	102,836	0.08
EUR 600,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)	666,750	0.48	EUR 196,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 12.75% 30/9/2023	196,407	0.14
EUR 700,000	UniCredit SpA FRN 20/2/2029	762,007	0.54	EUR 293,000	ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023	296,519	0.22
EUR 400,000	UniCredit SpA FRN 23/8/2029	394,215	0.28	EUR 291,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	302,640	0.22
EUR 300,000	UniCredit SpA FRN 15/1/2032	288,750	0.21	EUR 500,000	Garfunkeluz Holdco 3 SA FRN 1/8/2023	457,760	0.33
EUR 200,000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 20/1/2025 (Perpetual)	206,000	0.15	EUR 620,000	Garfunkeluz Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022	593,030	0.43
EUR 300,000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 4/3/2029	336,375	0.24	GBP 200,000	Garfunkeluz Holdco 3 SA 8.5% 1/11/2022	214,372	0.16
		14,209,629	10.32	EUR 100,000	Materhorn Telecom SA 3.625% 15/9/2024	99,016	0.07
<b>Japan</b>				EUR 200,000	Materhorn Telecom SA 3.125% 15/9/2026	194,642	0.14
USD 1,100,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)	897,134	0.65	EUR 400,000	Materhorn Telecom SA 4% 16/11/2027	402,533	0.29
USD 400,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2027 (Perpetual)	332,446	0.24	EUR 300,000	Montchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/9/2025	312,000	0.23
EUR 1,000,000	SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025	1,031,870	0.75	EUR 596,000	Montchem HoldCo 3 SA 6.25% 15/3/2025*	618,360	0.45
EUR 260,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	273,426	0.20	EUR 200,000	Rosini Sarl FRN 30/10/2025	198,894	0.14
EUR 100,000	SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029	106,768	0.08	EUR 400,000	Rosini Sarl 6.75% 30/10/2025	430,000	0.31
EUR 100,000	SoftBank Group Corp 4.5% 20/4/2025	109,374	0.08	EUR 100,000	SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)	102,668	0.07
USD 300,000	SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024	266,370	0.19	EUR 500,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)*	535,000	0.39
EUR 906,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	988,967	0.71	USD 100,000	SES SA 144A 5.3% 4/4/2043	65,418	0.06
EUR 1,200,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028	1,352,668	0.98	EUR 540,832	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 21/10/2027	620,423	0.38
		5,356,913	3.88	EUR 1,500,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 21/10/2026	1,486,396	1.08
<b>Jersey</b>				USD 500,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	524,108	0.38
GBP 100,000	CPIJK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	109,845	0.08	EUR 283,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033	420,080	0.31
GBP 406,000	Galaxy Bidco Ltd 6.6% 31/7/2026*	462,286	0.33			15,825,817	11.47
USD 1,000,000	Rbos Capital Funding NO 1 LP 6.85% 23/12/2020 (Perpetual)	857,316	0.62	<b>Mexico</b>			
EUR 592,000	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	589,093	0.43	EUR 600,000	Carnex SAB de CV 3.125% 19/3/2026	587,190	0.43
		2,018,550	1.46	<b>Netherlands</b>			
<b>Luxembourg</b>				EUR 400,000	Achmea BV FRN 24/3/2029 (Perpetual)*	393,000	0.29
EUR 700,000	ADO Properties SA 3.25% 5/8/2025	707,760	0.51	EUR 535,000	Ashland Services BV 2% 30/1/2028	621,493	0.38
EUR 440,000	Alice Financing SA 2.25% 16/1/2025*	429,000	0.31	EUR 300,000	ATF Netherlands BV FRN 20/1/2023 (Perpetual)	304,876	0.22
EUR 290,000	Alice Financing SA 3% 16/1/2028	280,575	0.20	EUR 200,000	Coöperatieve Rabobank UA FRN 29/12/2025 (Perpetual)	210,000	0.15
USD 800,000	Alice Financing SA 144A 7.5% 15/5/2026	715,836	0.52	EUR 640,000	Duffy One BV 3% 15/2/2027	519,603	0.38
EUR 600,000	Alice Finc SA 4.75% 15/1/2029	568,500	0.41	EUR 300,000	Duffy One BV 2.5% 15/10/2024	256,494	0.19
EUR 850,000	Alice France Holding SA 8% 16/5/2027	1,008,645	0.75	USD 200,000	ELM BV for Swiss Re Ltd 3.25% 13/6/2024	177,785	0.13
EUR 800,000	ArcelorMittal SA 1.75% 19/11/2025	791,924	0.57	EUR 700,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)	680,731	0.49
EUR 700,000	Aroundtown SA FRN 23/8/2024 (Perpetual)	695,289	0.50	EUR 700,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 5/1/2026	757,152	0.55
GBP 181,000	BAM European Value Retail SA 3.625% 15/7/2025	204,728	0.15	EUR 750,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 7/7/2028*	845,535	0.61

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 996 to 971 form an integral part of these financial statements.

[352] BlackRock Global Funds (BGF)

## European High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 200,000	Goodyear Europe BV 3.75% 16/12/2023	198,042	0.14	EUR 500,000	ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027	470,343	0.34
USD 325,000	ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)	290,363	0.21	EUR 176,000	Ziggo BV 2.875% 15/1/2030	174,107	0.13
USD 200,000	ING Groep NV FRN 16/11/2025 (Perpetual)	177,402	0.13	EUR 259,200	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027	271,121	0.20
EUR 587,000	Intertrust Group BV 3.375% 16/11/2025	605,770	0.44			17,298,477	12.54
EUR 500,000	Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	521,440	0.38	<b>Panama</b>			
EUR 300,000	Naturgy Finance BV FRN 24/4/2024 (Perpetual)	310,632	0.23	EUR 135,000	Carnival Corp 10.125% 1/2/2026	136,362	0.10
EUR 200,000	OCI NV 3.125% 1/11/2024	202,500	0.15	USD 420,000	Carnival Corp '144A' 11.5% 1/4/2023	382,279	0.28
EUR 110,000	OCI NV 5% 15/4/2023	113,850	0.08			528,641	0.38
EUR 340,000	O1 European Group BV 2.875% 15/2/2025	343,046	0.25	<b>Portugal</b>			
EUR 200,000	O1 European Group BV 3.125% 15/11/2024	207,250	0.15	EUR 200,000	Banco Espírito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 15/1/2018 (Zero Coupon)	31,000	0.02
EUR 200,000	Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025	203,152	0.15	EUR 600,000	Banco Espírito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 21/1/2019 (Zero Coupon)	93,000	0.07
EUR 250,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	257,187	0.19			124,000	0.09
EUR 150,000	Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)	157,428	0.11	<b>Spain</b>			
EUR 200,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2025	213,204	0.15	EUR 200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)	208,422	0.15
EUR 346,276	Stichting AK Rabobank Certificaten 0 (Perpetual) (Zero Coupon)	404,835	0.29	EUR 200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 24/9/2023 (Perpetual)	198,144	0.14
EUR 457,108	Summer BidCo BV 9.75% 16/11/2025	518,513	0.38	EUR 800,000	Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)	700,000	0.51
EUR 301,893	Summer BidCo BV 9.75% 16/11/2025	308,328	0.22	EUR 200,000	Banco de Sabadell SA FRN 23/11/2022 (Perpetual)	170,500	0.12
EUR 200,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	221,814	0.16	EUR 100,000	Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030	86,250	0.06
EUR 1,500,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	1,591,875	1.15	EUR 400,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	420,000	0.30
EUR 400,000	Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)	417,000	0.30	EUR 400,000	Banco Santander SA FRN 14/1/2026 (Perpetual)	365,500	0.27
EUR 300,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 16/10/2028	251,862	0.18	EUR 200,000	Bankia SA FRN 19/7/2022 (Perpetual)	195,100	0.14
EUR 300,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/3/2027	265,078	0.19	EUR 400,000	Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	393,488	0.29
EUR 300,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.25% 16/4/2022	301,969	0.22	EUR 600,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)*	623,850	0.45
EUR 300,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 1/3/2025	303,984	0.22	EUR 600,000	CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)	561,000	0.41
EUR 200,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/1/2025	213,625	0.16	EUR 100,000	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA (Restricted) 1% 28/4/2021	82,625	0.07
EUR 948,000	Tovium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	981,322	0.71	EUR 200,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.5% 4/7/2023	168,089	0.12
EUR 195,000	United Group BV FRN 16/2/2026	190,474	0.14	EUR 200,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.625% 17/11/2022	172,000	0.13
EUR 332,000	United Group BV 3.625% 16/2/2028	321,960	0.23	EUR 115,000	NH Hotel Group SA 3.75% 1/10/2023	104,679	0.08
EUR 425,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	432,008	0.31	EUR 250,000	Tendax Brands SAU FRN 15/9/2024	208,286	0.15
EUR 100,000	UPC Holding BV 3.875% 15/6/2029	100,359	0.07	EUR 150,000	Tendax Brands SAU 5% 15/9/2024	126,514	0.09
EUR 423,000	V2 Vendor Financing BV 2.5% 31/1/2024	423,453	0.31			4,796,444	3.48
EUR 200,000	ZF Europe Finance BV 1.25% 23/10/2023	193,940	0.14	<b>Sweden</b>			
EUR 500,000	ZF Europe Finance BV 2% 23/2/2026	473,583	0.34	EUR 250,000	Heimstaden Bostad AB FRN 19/11/2024 (Perpetual)	250,583	0.18
				EUR 200,000	Intrum AB 3% 15/9/2027	186,562	0.14
				EUR 401,000	Intrum AB 3.5% 15/7/2026	391,661	0.28
				EUR 143,000	Venture Holding AB FRN 15/4/2025*	152,405	0.11

\* All or a portion of this security represents a security on loan.  
The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## European High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 534,000	Versure Holding AB 3.5% 15/5/2023*	544,792	0.40	USD 200,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2020 (Perpetual)	148,888	0.11
EUR 373,000	Versure Holding AB 3.875% 15/7/2026	377,187	0.27	USD 300,000	National Westminster Bank Plc FRN 11/1/2021 (Perpetual)	223,858	0.16
EUR 300,000	Versure Mitholding AB 5.75% 1/12/2023	304,938	0.22	USD 300,000	National Westminster Bank Plc FRN 14/2/2021 (Perpetual)	223,856	0.16
		2,208,128	1.60	USD 1,000,000	Neptune Energy Bonds Plc 144A 5.525% 15/5/2025	785,784	0.56
<b>Switzerland</b>				GBP 436,000	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025*	492,391	0.36
USD 450,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 17/7/2023 (Perpetual)	401,956	0.30	GBP 200,000	Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023	230,658	0.17
USD 400,000	Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual)	373,887	0.27	EUR 300,000	Rolls-Royce Plc 0.876% 9/5/2024	268,362	0.19
USD 200,000	Credit Suisse Group AG FRN 18/12/2024 (Perpetual)	183,189	0.13	EUR 400,000	Rolls-Royce Plc 1.625% 9/5/2028	341,386	0.25
USD 200,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2025 (Perpetual)	185,852	0.13	GBP 272,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8% 13/7/2025	280,452	0.20
EUR 200,000	UBS Group AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	209,750	0.15	GBP 700,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025*	352,183	0.54
USD 200,000	UBS Group AG FRN 29/7/2026 (Perpetual)	174,230	0.12	EUR 617,000	Synlab Bondco Plc FRN 1/7/2025	624,046	0.45
		1,534,864	1.11	EUR 100,000	Synlab Unsecured Bondco Plc 8.25% 1/7/2023	102,056	0.07
<b>United Kingdom</b>				EUR 387,000	Synthorpe Plc 3.875% 1/7/2025	405,758	0.29
GBP 900,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	973,375	0.71	GBP 95,181	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027	111,274	0.08
GBP 400,000	Barclays Plc FRN 15/6/2025 (Perpetual)	481,692	0.35	GBP 209,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.464% 30/3/2032	343,239	0.25
EUR 400,000	BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN 22/3/2026 (Perpetual)	414,644	0.30	GBP 300,000	Very Group Funding Plc/The 7.75% 15/11/2022*	325,142	0.24
GBP 225,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2027 (Perpetual)	267,155	0.19	EUR 381,000	Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030	378,212	0.27
GBP 100,000	Drax Finco Plc 4.25% 1/5/2022	112,360	0.08	GBP 100,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.25% 15/1/2030	114,035	0.08
EUR 400,000	easyJet Plc 0.875% 11/6/2025	338,500	0.25	GBP 400,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5% 15/4/2027	470,215	0.34
EUR 144,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	138,354	0.10	GBP 300,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/5/2028*	368,525	0.26
EUR 1,236,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	1,245,301	0.90	USD 400,000	Virgin Media Secured Finance Plc 144A 5.5% 15/5/2029	353,163	0.26
EUR 700,000	FCE Bank Plc 1.615% 11/5/2023	689,752	0.50	EUR 500,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	559,375	0.41
GBP 200,000	FCE Bank Plc 2.727% 2/6/2022	219,441	0.16	USD 300,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078*	277,088	0.20
GBP 100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2034	97,541	0.07	EUR 1,400,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	1,445,500	1.05
GBP 100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/3/2035	94,515	0.07	GBP 200,000	Wagamama Finance Plc 4.125% 1/7/2022*	208,302	0.15
GBP 357,000	Heathrow Finance Plc 4.325% 1/9/2029	375,112	0.27			20,123,558	14.58
GBP 300,000	Heathrow Finance Plc 4.75% 1/3/2024	339,225	0.25	<b>United States</b>			
GBP 357,000	Hurricane Finance Plc 8% 15/10/2025	435,150	0.32	EUR 300,000	Bank Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	310,137	0.22
EUR 400,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/7/2024*	410,048	0.30	EUR 200,000	Belden Inc 3.875% 15/3/2028	200,750	0.15
EUR 500,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/6/2026	503,785	0.36	EUR 510,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	520,532	0.38
EUR 400,000	International Game Technology Plc 4.75% 15/2/2023	415,570	0.30	EUR 1,261,000	Baxter Patent Co Inc 6.5% 2/10/2025	1,317,871	0.95
GBP 510,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	574,862	0.42	EUR 925,000	Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028	908,321	0.66
USD 800,000	Ithaca Energy North Sea Plc 144A 9.375% 15/7/2024*	648,967	0.47	EUR 100,000	CEMEX Finance LLC 4.625% 15/6/2024	102,609	0.07
EUR 200,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/1/2028	170,454	0.12	EUR 1,437,000	Clanos Global LP / Clanos US Finance Co 4.375% 15/5/2026	1,485,499	1.08
EUR 200,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 5.875% 15/11/2024	187,334	0.14	EUR 600,000	Coty Inc 4% 15/4/2023*	518,940	0.38
GBP 525,000	Legal & General Group Plc FRN 24/2/2031 (Perpetual)	615,281	0.45	EUR 200,000	Coty Inc 4.75% 15/4/2026	169,500	0.12
GBP 500,000	Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027	555,242	0.40	USD 200,000	Coty Inc 144A 6.5% 15/4/2026	140,341	0.10
				EUR 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 1.355% 7/2/2025	187,058	0.14

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[354] BlackRock Global Funds (BGF)

## European High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 700,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025*	679,042	0.49	USD 73,000	SES GLOBAL Americas Holdings GP 144A 5.3% 25/3/2044	63,645	0.05
EUR 300,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.386% 17/2/2026	289,022	0.21	EUR 631,000	Silgan Holdings Inc 2.25% 1/6/2028	628,097	0.46
EUR 300,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 6/3/2024	303,435	0.22	EUR 614,000	Standard Industries Inc/NJ 2.25% 21/11/2026	608,545	0.44
GBP 300,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.535% 6/3/2025	336,588	0.25	EUR 500,000	UGI International LLC 3.25% 1/11/2025	512,500	0.37
EUR 551,000	IQVIA Inc (Restricted) 2.875% 15/6/2028	568,367	0.41	USD 350,000	Ventas US Inc / Ventas-Bermuda Ltd 144A 7.5% 1/9/2025	130,994	0.09
EUR 300,000	Liberty Mutual Group Inc FRN 2.75/2059	301,125	0.22			13,282,097	9.63
EUR 289,000	Masimo Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	300,794	0.22	Total Bonds		135,224,365	99.00
EUR 320,000	Netflix Inc 3% 15/6/2025	337,232	0.24	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market		135,508,964	99.21
EUR 300,000	Netflix Inc 3.625% 15/5/2027	330,730	0.24	Total Portfolio		135,508,964	99.21
EUR 768,000	Netflix Inc 3.625% 15/6/2030	847,104	0.61	Other Net Assets		2,473,033	1.79
EUR 414,000	Netflix Inc 3.875% 15/11/2029	466,274	0.34	Total Net Assets (EUR)		137,981,997	100.00
EUR 587,000	Refrativ US Holdings Inc 4.5% 15/5/2028	621,073	0.45				
EUR 100,000	Scientific Games International Inc 3.375% 15/2/2026	96,063	0.07				

\*As a portion of this security represents a security on loan.

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR (90,361)	Fund provides default protection on Casino Guichard-Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Bardays	20/6/2023	(6,504)	(16,573)
CDS	EUR (139,639)	Fund provides default protection on Casino Guichard-Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Bardays	20/6/2023	(10,384)	(25,611)
CDS	EUR (20,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard-Perrachon SA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(1,529)	(3,968)
CDS	EUR (100,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2024	(2,062)	(8)
CDS	EUR (43,001)	Fund provides default protection on Casino Guichard-Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2023	(2,476)	(7,887)
CDS	EUR (188,176)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	6,618	(26,134)
CDS	EUR (90,824)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	3,019	(11,917)
CDS	EUR (100,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(3,104)	(8)
CDS	EUR (160,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(8,852)	(14)
CDS	EUR (70,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	833	(6)
CDS	EUR (260,000)	Fund provides default protection on Alice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	1,149	25,958
CDS	EUR 97,160	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(2,684)	(297)
CDS	EUR 101,632	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(2,576)	(415)
CDS	EUR (210,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard-Perrachon SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	(17,032)	(28,748)
CDS	EUR (220,000)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	148	(28,867)
Total (EUR underlying exposure - EUR 1,924,348)					(45,736)	(125,297)

CDS: Credit Default Swaps

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## European High Yield Bond Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation EUR	Market Value EUR
73	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,250	16/10/2020	17,130	(72,379)
9	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,500	18/12/2020	117,862	(131,679)
Total (EUR underlying exposure - EUR 2,450,634)						134,992	(189,058)

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
(73)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,050	16/10/2020	(9,007)	(31,573)
(9)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,500	18/12/2020	(82,140)	(89,459)
Total (EUR underlying exposure - EUR 1,870,639)						(91,147)	(121,032)

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation EUR
EUR	14,197,924	GBP	12,030,000	Citibank	18/09/2020	(134,584)
EUR	287,525	GBP	260,000	Standard Chartered Bank	18/09/2020	(2,802)
EUR	194,328	USD	230,000	BNY Mellon	10/09/2020	1,552
EUR	10,651,412	USD	12,690,000	Barclays	18/09/2020	15,174
EUR	1,066,815	USD	1,270,000	BNP Paribas	10/09/2020	2,253
Net unrealised depreciation						(118,307)
<b>CHF Hedged Share Class</b>						
CHF	576,289	EUR	636,160	BNY Mellon	15/09/2020	(1,030)
EUR	5,015	CHF	4,396	BNY Mellon	16/09/2020	6
Net unrealised depreciation						(1,026)
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	7,054,848	EUR	8,716,933	BNY Mellon	15/09/2020	54,506
Net unrealised appreciation						54,506
<b>SEK Hedged Share Class</b>						
SEK	49,926	EUR	4,854	BNY Mellon	15/09/2020	(7)
Net unrealised depreciation						(7)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 35,836,547)						(64,834)

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

[356] BlackRock Global Funds (BGF)

## European Special Situations Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				<b>Jersey</b>			
				871,395	Experian Plc	27,153,984	2.23
<b>FUNDS</b>				<b>Netherlands</b>			
	<b>Ireland</b>			196,417	ASML Holding NV	61,855,296	6.05
137,343	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund <sup>1</sup>	13,634,627	1.12	209,320	Ferrari NV*	34,234,286	2.81
				124,027	IMCD NV	11,095,098	0.91
				335,777	Koninklijke DSM NV	18,255,218	1.50
				1,076,120	STMicroelectronics NV*	27,075,179	2.22
Total Funds		13,634,627	1.12			152,315,077	12.49
<b>COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)</b>				<b>Spain</b>			
	<b>Belgium</b>			750,758	Grafos SA (Priv)	10,166,277	0.83
295,080	KBC Group NV	14,341,374	1.18	<b>Sweden</b>			
	<b>Denmark</b>			1,149,604	Assa Abloy AB	22,423,970	1.84
303,821	DSV PANALPINA AS*	39,517,628	3.25	459,164	Atlas Copco AB	17,939,490	1.47
736,407	Novo Nordisk AS	40,716,544	3.34			40,363,460	3.31
255,291	Orsted AS*	30,415,267	2.49	<b>Switzerland</b>			
270,622	Royal Unibrew AS*	23,676,975	1.94	77,510	Lonza Group AG	37,074,807	3.04
		134,426,410	11.02	358,178	Sika AG*	31,840,129	2.61
	<b>Finland</b>			14,580	Straumann Holding AG*	12,007,369	0.99
421,363	Kone Oyj 'B'	30,464,545	2.50			80,922,306	6.64
	<b>France</b>			<b>United Kingdom</b>			
35,410	Keurig SA	18,244,778	1.50	4,374,526	Auto Trader Group Plc	26,259,356	2.15
96,480	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	38,114,424	3.12	269,712	Berkley Group Holdings Plc	13,733,949	1.13
87,170	Pemot Ricard SA*	12,574,273	1.03	750,174	Diageo Plc	21,026,331	1.72
282,183	Safra SA	28,015,128	2.30	719,985	Hargreaves Lansdown Plc*	12,939,106	1.07
1,294,461	Societe Generale SA	17,987,830	1.47	144,690	Informa Plc	668,072	0.06
305,805	Vino SA	24,360,436	2.00	384,344	London Stock Exchange Group Plc	37,776,096	3.10
267,675	Worldline SA/France*	20,703,554	1.70	958,603	Prudential Plc*	13,078,157	1.07
		160,000,513	13.13	1,410,941	RELX Plc	26,829,357	2.20
	<b>Germany</b>			1,897,606	Rightmove Plc	13,432,996	1.10
614,075	Deutsche Wohnen SE	27,342,088	2.24	361,776	Rio Tinto Plc	18,728,534	1.54
231,505	LEG Immobilien AG	26,484,375	2.14	4,699,957	Roxon Plc*	15,737,647	1.29
68,197	MTU Aero Engines AG	10,700,109	0.88	199,491	Spirax-Sarco Engineering Plc	22,827,038	1.87
205,182	Puma SE	14,246,449	1.17	596,588	Unilever Plc	29,719,280	2.44
17,168	Rabona AG*	9,253,552	0.76	630,935	Weir Group Plc/The*	8,939,023	0.73
439,872	SAP SE	60,931,070	5.00			261,753,933	21.47
251,936	Symrise AG 'A'	29,048,221	2.39	<b>United States</b>			
607,924	TeamViewer AG*	27,583,670	2.26	149,269	Fidelity National Information Services Inc*	18,976,952	1.56
		207,589,534	17.03				
	<b>Ireland</b>			<b>Total Common / Preferred Stocks (Shares)</b>			
295,048	Kingspan Group Plc	21,061,675	1.73			1,137,986,285	98.26
	<b>Italy</b>			<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>			
2,287,960	FinecoBank Banca Fineco SpA	29,217,249	2.39			1,211,620,912	99.38
284,272	Monder SpA	9,235,597	0.76				
		38,453,246	3.15				
				<b>Other Net Assets</b>			
						7,530,514	0.62
				<b>Total Net Assets (EUR)</b>			
						1,219,151,426	100.00

<sup>1</sup> Investment in connected party fund, see further information in Note 11.  
<sup>2</sup> All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 99 to 97 form an integral part of these financial statements.

## European Special Situations Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/depreciation (depreciation)	EUR
<b>AUD Hedged Share Class</b>							
AUD	2,047,690	EUR	1,247,034	BNY Mellon	15/9/2020		12,407
EUR	33,703	AUD	50,370	BNY Mellon	15/9/2020		(743)
Net unrealised appreciation							11,664
<b>CAD Hedged Share Class</b>							
CAD	185,989	EUR	118,629	BNY Mellon	15/9/2020		780
EUR	7,144	CAD	11,188	BNY Mellon	15/9/2020		(39)
Net unrealised appreciation							741
<b>CNH Hedged Share Class</b>							
CNY	48,122	EUR	5,865	BNY Mellon	15/9/2020		18
EUR	104	CNY	858	BNY Mellon	15/9/2020		—
Net unrealised appreciation							18
<b>GBP Hedged Share Class</b>							
EUR	27,485	GBP	24,750	BNY Mellon	15/9/2020		(154)
GBP	1,409,239	EUR	1,563,899	BNY Mellon	15/9/2020		9,785
Net unrealised appreciation							9,631
<b>HKD Hedged Share Class</b>							
EUR	104	HKD	960	BNY Mellon	15/9/2020		1
HKD	53,502	EUR	5,863	BNY Mellon	15/9/2020		(67)
Net unrealised depreciation							(66)
<b>USD Hedged Share Class</b>							
EUR	2,346,063	USD	2,701,226	BNY Mellon	15/9/2020		14,806
USD	77,598,555	EUR	65,783,361	BNY Mellon	15/9/2020		(739,399)
Net unrealised depreciation							(724,593)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 30,429,093)							(690,209)

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Industrials	25.95
Information Technology	17.73
Consumer Discretionary	10.49
Financials	10.28
Healthcare	8.20
Materials	8.03
Consumer Staples	7.13
Real Estate	4.58
Communication Services	3.31
Utilities	2.50
Investment Funds	1.12
Other Net Assets	0.62
	100.00

The notes on pages 889 to 911 form an integral part of these financial statements.

[358] BlackRock Global Funds (BGF)

## European Value Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>							
<b>FUNDS</b>							
<b>Ireland</b>				<b>Jersey</b>			
96,466	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund <sup>1</sup>	8,576,540	1.69	241,516	Wizz Air Holdings Plc	10,487,850	1.85
Total Funds				3,356,754			
				<b>Portugal</b>			
				EDP - Energias de Portugal SA			
				14,279,632			
				2.52			
				<b>Spain</b>			
				Iberdrola SA			
				16,978,046			
				3.00			
				<b>Sweden</b>			
				Hexagon AB			
				9,535,790			
				1.69			
				Investor AB			
				12,369,326			
				2.19			
				Nobis AB			
				9,550,859			
				1.69			
				Telia AB			
				7,844,906			
				1.40			
				Volvo AB			
				16,519,025			
				2.92			
				55,908,901			
				9.89			
				<b>Switzerland</b>			
				LafargeHolcim Ltd			
				10,339,381			
				1.83			
				Roche Holding AG-Genuschein			
				11,768,169			
				2.08			
				Zürich Insurance Group AG*			
				23,173,939			
				4.10			
				45,261,485			
				8.01			
				<b>United Kingdom</b>			
				Associated British Foods Plc			
				11,438,958			
				2.02			
				Berkeley Group Holdings Plc			
				12,557,455			
				2.22			
				Infoma Plc			
				11,462,793			
				2.03			
				KAZ Minerals Plc*			
				5,884,374			
				1.04			
				Persimmon Plc			
				9,856,377			
				1.74			
				Prudential Plc			
				15,031,361			
				2.66			
				RELX Plc			
				8,547,886			
				1.51			
				Rio Tinto Plc			
				11,142,819			
				1.97			
				SSP Group Plc*			
				8,435,099			
				1.49			
				Taylor Wimpey Plc			
				4,255,938			
				0.75			
				Tesco Plc			
				11,810,592			
				2.09			
				Wair Group Plc/The*			
				8,952,072			
				1.59			
				119,075,523			
				21.11			
				556,680,393			
				98.43			
				<b>Total Common Stocks (Shares)</b>			
				<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>			
				556,156,933			
				100.12			
				<b>Total Portfolio</b>			
				556,156,933			
				100.12			
				<b>Other Net Liabilities</b>			
				(702,102)			
				(0.12)			
				<b>Total Net Assets (EUR)</b>			
				555,454,831			
				100.00			
				44,382,582			
				7.85			

<sup>1</sup> Investment in connected party fund, see further information in Note 11

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 399 to 411 form an integral part of these financial statements.

## European Value Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/depreciation EUR
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	1,737,071	EUR	1,057,143	BNY Mellon	15/9/2030	15,498
EUR	41,458	AUD	68,411	BNY Mellon	15/9/2030	(789)
Net unrealised appreciation						14,703
<b>CNH Hedged Share Class</b>						
CNY	39,414	EUR	4,804	BNY Mellon	15/9/2030	14
EUR	126	CNY	1,035	BNY Mellon	15/9/2030	(1)
Net unrealised appreciation						13
<b>HKD Hedged Share Class</b>						
EUR	96,493	HKD	1,186,043	BNY Mellon	15/9/2030	672
HKD	22,343,466	EUR	2,444,336	BNY Mellon	15/9/2030	(27,987)
Net unrealised depreciation						(27,315)
<b>USD Hedged Share Class</b>						
EUR	1,529,713	USD	1,811,220	BNY Mellon	15/9/2030	11,519
USD	41,205,556	EUR	35,017,770	BNY Mellon	15/9/2030	(395,000)
Net unrealised depreciation						(383,481)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 39,781,751)						(396,081)

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Industrials	22.75
Financials	20.75
Healthcare	12.77
Utilities	12.65
Consumer Discretionary	7.89
Materials	6.89
Consumer Staples	4.11
Communication Services	3.43
Real Estate	2.94
Energy	2.55
Information Technology	1.69
Investment Funds	1.69
Other Net Liabilities	(0.12)
	100.00

The notes on pages 389 to 411 form an integral part of these financial statements.

[360] BlackRock Global Funds (BGF)

## FinTech Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				<b>United States</b>				
				41,348	American Express Co	4,217,082	3.50	
				71,727	Assetmark Financial Holdings Inc	1,736,531	1.44	
				54,295	Axos Financial Inc	1,370,406	1.14	
				19,679	Black Knight Inc	1,662,673	1.38	
				8,722	Broadridge Financial Solutions Inc	1,203,113	1.00	
				48,283	Capital One Financial Corp	3,388,994	2.82	
				28,740	Charles Schwab Corp/The*	1,022,282	0.85	
				6,971	CME Group Inc	1,071,532	0.89	
				102,333	Evo Payments Inc /A*	2,937,655	2.44	
				27,765	Fidelity National Information Services Inc	4,208,729	3.50	
				48,462	Fiserv Inc	4,850,551	4.03	
				18,160	Global Payments Inc	3,209,962	2.67	
				78,611	GoHealth Inc	1,065,178	0.88	
				39,459	Green Dot Corp /A/	2,112,240	1.75	
				30,830	JPMorgan Chase & Co	3,124,466	2.60	
				21,400	Lemonade Inc	1,263,788	1.04	
				10,793	Mastercard Inc	3,314,945	2.75	
				171,252	Oportun Financial Corp	2,022,651	1.68	
				26,476	PayPal Holdings Inc	5,374,893	4.47	
				17,899	Progressive Corp/The	1,668,008	1.39	
				52,902	Repay Holdings Corp /A/	1,311,789	1.09	
				78,287	SEI Investments Co	959,338	0.80	
				68,342	Selectquote Inc	1,286,987	1.07	
				68,378	Shift4 Payments Inc	3,630,646	2.93	
				119,602	Silergate Capital Corp	1,780,874	1.48	
				21,300	Square Inc	3,346,017	2.78	
				22,174	SS&C Technologies Holdings Inc	1,415,810	1.18	
				13,826	SVB Financial Group	3,578,265	2.92	
				18,836	Tradeweb Markets Inc /A/	1,077,419	0.90	
				17,969	Visa Inc /A/	3,846,264	3.20	
				3,202	WEX Inc*	1,488,884	1.24	
				14,451	WEX Inc*	2,338,172	1.94	
						77,623,389	64.42	
				Total Common / Preferred Stocks (Shares)			114,208,359	94.81
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			118,536,264	98.50
				<b>Other Transferable Securities</b>				
				<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>				
				<b>Cayman Islands</b>				
				93,958	Thunder Bridge Acquisition Ltd**	2,340,494	1.94	
				<b>United Kingdom</b>				
				1,692,947	Finabl Prc**	22,552	0.02	
				Total Common Stocks (Shares)			2,363,046	1.96
				Total Other Transferable Securities			2,363,046	1.96
				Total Portfolio			120,899,310	100.46
				Other Net Liabilities			(657,487)	(0.46)
				Total Net Assets (USD)			120,241,823	100.00
				<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				
				<b>FUNDS</b>				
				<b>Ireland</b>				
43,243	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	4,326,905	3.59					
	Total Funds	4,326,905	3.59					
				<b>COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)</b>				
				<b>Australia</b>				
897,121	Tyro Payments Ltd	2,666,289	2.22					
				<b>Brazil</b>				
1,178	Banco Inter SA (Pref)	4,627	0.01					
561,351	Banco Inter SA (Pref)	2,217,852	1.84					
		2,222,479	1.85					
				<b>Canada</b>				
284,218	Element Fleet Management Corp*	2,348,810	1.95					
				<b>Cayman Islands</b>				
136,959	OneConnect Financial Technology Co Ltd ADR	3,115,612	2.59					
56,499	XP Inc /A*	2,762,236	2.30					
528,400	Yeahka Ltd	3,552,186	2.95					
		9,430,034	7.84					
				<b>China</b>				
217,500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd /H**	2,316,709	1.93					
				<b>Cyprus</b>				
80,829	TCS Group Holding Plc GDR	1,984,362	1.65					
32,761	TCS Group Holding Plc GDR	804,037	0.67					
		2,788,399	2.32					
				<b>France</b>				
26,768	Worldline SA/France*	2,473,944	2.06					
				<b>Italy</b>				
100,606	FinecoBank Banca Fineco SpA*	1,532,277	1.27					
246,628	Ilimity Bank SpA	2,362,003	1.96					
79,003	Nes SpA*	1,342,029	1.12					
		5,236,309	4.35					
				<b>Japan</b>				
48,600	SBI Holdings Inc/Japan	1,105,608	0.92					
				<b>Jersey</b>				
142,226	Sanne Group Plc	1,316,742	1.09					
				<b>Netherlands</b>				
1,065	Adyen NV	1,774,794	1.47					
				<b>Switzerland</b>				
7,656	Temenos AG*	1,241,597	1.03					
				<b>United Kingdom</b>				
353,744	Network International Holdings Plc	1,764,266	1.46					

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.  
 \*\* All or a portion of this security represents a security on loan.  
 \*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(i).

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

## FinTech Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation (USD)
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	14,667,501	USD	17,306,146	BNY Mellon	15/9/2020	182,321
USD	406,060	EUR	344,102	BNY Mellon	15/9/2020	(3,657)
Net unrealised appreciation						188,664
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	2,916,178	USD	3,686,500	BNY Mellon	15/9/2020	63,949
USD	86,334	GBP	65,891	BNY Mellon	15/9/2020	(1,448)
Net unrealised appreciation						62,498
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	3,047,235	USD	2,238,252	BNY Mellon	15/9/2020	16,774
USD	29,054	SGD	108,299	BNY Mellon	15/9/2020	(492)
Net unrealised appreciation						15,282
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 24,074,350)						266,444

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Information Technology	52.02
Financials	14.85
Investment Funds	3.59
Other Net Liabilities	(0.46)
	100.00

The notes on pages 99 to 971 form an integral part of these financial statements.

[362] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				16,474	NXP Semiconductors NV	2,067,157	0.02
				35,400	STMicroelectronics NV	1,062,274	0.01
				38,008	Unilever NV	2,219,476	0.02
						15,793,766	0.16
<b>FUNDS</b>							
<b>United States</b>				<b>Spain</b>			
11,100	SPDR S&P 500 ETF Trust - ETF	3,895,555	0.04	27,328	Banco Santander SA (Pref)	641,138	0.00
Total Funds				167,496	Telefonica SA	668,026	0.01
						1,309,164	0.01
<b>COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) &amp; WARRANTS</b>				<b>Sweden</b>			
<b>Bermuda</b>				457,774	Volvo AB	8,828,819	0.09
19,600	Marvel Technology Group Ltd	747,740	0.01	<b>Switzerland</b>			
<b>Brazil</b>				5,006	Roche Holding AG	1,740,084	0.02
296,599	JBS SA	1,215,848	0.01	<b>Taiwan</b>			
57,193	Oi SA ADR	85,780	0.00	150,866	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	11,922,940	0.12
						1,301,629	0.01
<b>Canada</b>				<b>United Kingdom</b>			
350,962	Largo Resources Ltd	290,309	0.00	84,303	Arrow Global Group Plc	129,247	0.00
35,340	Lions Gate Entertainment Corp*	723,264	0.01	1,946,418	New Look	38,892	0.00
5,880	Northport Inc	207,905	0.00				
99,740	Northern Graphite Corp (Unit)	19,482	0.00			167,139	0.00
						1,240,959	0.01
<b>Cayman Islands</b>				<b>United States</b>			
300,850	Dragonair Growth Opportunities Corp	3,745,582	0.04	5,008	2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust (Pref)	5,483,510	0.06
4,828	KE Holdings Inc ADR	240,339	0.00	1,500	Adobe Inc	768,015	0.01
147,084	Vantage Drilling Co.	518	0.00	23,754	Alaska Air Group Inc	948,497	0.01
1,826,000	WH Group Ltd	1,576,239	0.02	400	Alphabet Inc	657,236	0.01
				37,720	Allice USA Inc	1,039,940	0.01
				300	Amazon.com Inc	685,280	0.01
				5,305	Amgen Inc	1,337,497	0.01
				6,285	Analog Devices Inc	709,179	0.01
<b>France</b>				59,380	Apple Inc	7,606,884	0.08
18,390	Arkema SA	2,046,817	0.02	80,136	Applied Materials Inc	4,952,405	0.05
13,675	EssilorLuxottica SA	1,840,566	0.02	122,852	Bank of America Corp	3,180,638	0.03
4,043	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,904,927	0.02	29,987	Beazer Homes-USA Inc*	369,440	0.00
17,300	Satran SA	2,048,474	0.02	18,513	Binstow Group Inc	378,887	0.00
17,482	Sanofi	1,761,647	0.02	11,833	Broadcom Inc	4,091,378	0.04
				23,706	Caesars Entertainment Inc	1,125,324	0.01
				8,200	Capital One Financial Corp	645,748	0.01
				39,940	Century Communities Inc*	1,453,816	0.01
<b>Germany</b>				1,100	Charter Communications Inc	681,296	0.01
6,576	sidas AG	2,005,249	0.02	81,206	Citigroup Inc	4,176,018	0.04
104,894	Deutsche Telekom AG	1,859,054	0.02	8,220	Deckers Outdoor Corp	1,712,555	0.02
17,936	Infineon Technologies AG	495,649	0.01	105,606	Delta Air Lines Inc	3,317,084	0.03
13,112	Siemens AG	1,823,747	0.02	46,913	East Resources Acquisition Co	668,453	0.01
				2,400	Facebook Inc 'A'	700,320	0.01
				87,600	Federal Home Loan Mortgage Corp (Pref)	809,424	0.01
				87,600	Federal National Mortgage Association (Pref)	810,300	0.01
<b>Italy</b>				29,677	Forestar Group Inc*	535,670	0.01
75	Enel SpA*	588	0.00	10,002	HCA Healthcare Inc	1,362,372	0.01
258,910	Snam SpA	1,343,780	0.01	12,427	Home Depot Inc/The	3,532,375	0.04
580,285	Telecom Italia SpA/Milano	266,694	0.00	1,400	Humana Inc	573,006	0.01
529,431	UniCredit SpA	5,252,479	0.06	8,200	Intel Corp	465,244	0.00
				2,621	Intuitive Surgical Inc	1,895,612	0.02
				23,800	Johnson & Johnson	3,643,066	0.04
				27,242	JPMorgan Chase & Co	2,760,840	0.03
<b>Jersey</b>				1,900	Mastecard Inc	689,187	0.01
23,104	Aptiv Plc	1,392,258	0.02	14,964	Microchip Technology Inc*	1,633,810	0.02
<b>Luxembourg</b>				24,833	Micron Technology Inc	1,125,080	0.01
40,068	ArcelorMittal SA (Pref)	1,309,897	0.01	34,500	Morgan Stanley	4,954,635	0.05
<b>Netherlands</b>				7,870	Morgan Stanley (Pref)	228,230	0.00
1,142	Acyen NV	1,921,152	0.02	13,996	NVIDIA Corp	7,347,060	0.07
19,529	Akzo Nobel NV	1,923,900	0.02	3,800	PayPal Holdings Inc	771,438	0.01
26,800	Alice Europe NV	120,037	0.00				
4,698	ASML Holding NV	1,758,842	0.02				
371,411	ING Groep NV	3,062,273	0.03				
34,951	Koninklijke Philips NV	1,658,655	0.02				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 399 to 871 form an integral part of these financial statements.

# Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,500	ServiceNow Inc.	731,760	0.01		<b>Austria</b>		
135,166	Simply Good Foods Co/The*	3,381,853	0.03	EUR 600,000	ams AG 5/3/2026 (Zero Coupon)	505,439	0.01
50,476	Southwest Airlines Co.	1,034,240	0.02	USD 1,200,000	ams AG 0.875% 28/9/2022	1,083,816	0.01
36,040	Starbucks Corp.	8,124,024	0.08	EUR 2,311,000	ams AG 6% 31/7/2025	2,838,473	0.03
91,911	Target Hospitality Corp*	139,786	0.00	EUR 2,308,000	ams AG 5% 31/7/2025	2,835,787	0.03
6,586	Target Hospitality Corp (Wts 15/3/2024)	469	0.00	USD 1,100,000	ams AG 144A 7% 31/7/2025	1,148,500	0.01
167,840	Taylor Morrison Home Corp -A**	3,976,177	0.04	EUR 1,200,000	BAWAG Group AG FRN 14/5/2025 (Perpetual)	1,424,055	0.02
37,744	Texas Instruments Inc.	5,369,899	0.05	EUR 2,600,000	BAWAG Group AG FRN 26/3/2029	3,159,101	0.03
16,600	Uber Technologies Inc.	557,428	0.01	EUR 2,300,000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 0.375% 3/9/2027	2,579,979	0.03
2,000	UnitedHealth Group Inc.	631,600	0.01	USD 275,000	BRF GmbH 144A 4.35% 29/9/2026	3,139,670	0.03
12,300	US Bancorp	633,972	0.01	EUR 1,000,000	ERF GmbH 4.35% 29/9/2026	283,992	0.00
98,701	Verizon Communications Inc.	4,078,465	0.04	EUR 1,000,000	Erste Group Bank AG FRN 15/1/2021 (Perpetual)	1,276,164	0.01
20,800	Visa Inc -A*	4,452,240	0.05	EUR 600,000	Erste Group Bank AG FRN 15/4/2024 (Perpetual)*	765,639	0.01
31,273	Visra Corp.	1,767,045	0.02	USD 255,000	IBS Investments II GmbH 144A 5.75% 15/1/2028	269,754	0.00
11,866	Walmart Inc.	1,620,269	0.02	EUR 2,690,000	IBS Investments II GmbH 144A 7% 15/1/2025	1,312,028	0.01
1,908	Walt Disney Co/The	255,405	0.00	EUR 1,675,000	Mondi Finance Europe-GmbH 2.375% 14/2/2028	3,561,895	0.04
59,963	Western Digital Corp.	2,278,584	0.02	EUR 1,675,000	Republic of Austria Government Bond 144A 0.85% 30/6/2120	2,187,317	0.02
43,484	Wynn Resorts Ltd.	3,898,341	0.04	USD 272,000	Suzano Austria GmbH 5.75% 14/7/2026**	310,930	0.00
60,311	Xilinx Inc.	6,274,756	0.06			28,683,588	0.29
		129,972,673	1.34				
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		204,639,927	2.10				
<b>BONDS</b>							
	<b>Albania</b>						
EUR 6,533,000	Albania Government International Bond 3.5% 16/6/2027	8,035,440	0.08				
	<b>Argentina</b>						
USD 3,706,000	Argentina Republic Government International Bond (Restricted) 5.875% 11/1/2028	1,658,435	0.02				
USD 4,926,000	Argentina Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 22/4/2021	2,412,900	0.02				
USD 5,971,000	Generacion Mediterraneo SA / Generacion Frias SA / Central Termica Roca SA 144A 9.625% 27/7/2023	4,026,693	0.04				
USD 734,000	Gennia SA 144A 8.75% 20/1/2022	724,773	0.01				
USD 1,769,000	YPF SA 7% 15/12/2047	1,196,889	0.01				
USD 693,000	YPF SA 8.5% 28/7/2025	555,471	0.01				
USD 916,000	YPF SA 144A 8.75% 4/4/2024	793,477	0.01				
		11,358,637	0.12				
	<b>Australia</b>						
AUD 31,380,000	Australia Government Bond 1.75% 21/6/2051	22,088,171	0.23				
USD 135,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A 4.5% 15/9/2027	210,930	0.00				
USD 859,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A 4.75% 15/5/2022	889,867	0.01				
USD 578,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A 5.125% 15/3/2023	610,989	0.01				
USD 862,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A 5.125% 16/5/2024	936,438	0.01				
USD 187,500	Linc Energy Ltd (Defaulted) 10/4/2018 (Zero Coupon)	5,625	0.00				
USD 3,640,000	Pacific National Finance Pty Ltd 4.75% 22/3/2028	3,848,135	0.04				
USD 777,000	QBE Insurance Group Ltd FRN 13/6/2046	858,231	0.01				
USD 3,800,000	Santos Finance Ltd 5.25% 12/3/2029	4,230,444	0.04				
		33,677,830	0.35				

\* As a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 989 to 991 form an integral part of these financial statements.

[364] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,386,646 Digital International Finance Ltd / Digital Holdings Bermuda Ltd '144A' 8.75% 25/9/2024	1,405,712	0.01			
USD 702,345 Digital International Finance Ltd / Digital Holdings Bermuda Ltd '144A' 13% 31/12/2025	640,880	0.01			
USD 359,000 Digital Ltd '144A' 6.75% 1/3/2023	243,540	0.00			
USD 200,000 Geopark Ltd '144A' 6.6% 17/1/2027	180,502	0.00			
USD 578,000 Geopark Ltd '144A' 6.5% 21/9/2024	561,178	0.01			
USD 300,000 Hopson Development Holdings Ltd 7.5% 27/6/2022	304,500	0.00			
USD 408,000 Iniva Energy Ltd 5.875% 9/11/2027	432,799	0.00			
USD 470,000 Iniva Energy Ltd '144A' 5.875% 9/11/2027	498,567	0.01			
USD 4,100,000 Luye Pharma Group Ltd 1.6% 9/7/2024	3,970,850	0.04			
USD 478,000 NCL Corp Ltd '144A' 3.625% 16/12/2024	329,521	0.00			
USD 953,000 Ooredoo International Finance Ltd 6% 19/10/2025	1,123,200	0.01			
HKD 4,062,966 REXLot Holdings Ltd (Restricted) (Defaulted) 4.5% 17/4/2019	91,744	0.00			
HKD 348,264 REXLot Holdings Ltd (Defaulted) 6% 28/4/2017	14,980	0.00			
	12,212,597	0.12			
<b>Brazil</b>					
USD 702,000 Banco Bradesco SA/Cayman Islands '144A' 3.2% 27/1/2025	718,673	0.01			
USD 1,359,000 Banco do Brasil SA/Cayman '144A' 5.375% 15/1/2021	1,388,540	0.01			
USD 1,458,000 Banco do Brasil SA/Cayman '144A' 5.875% 26/1/2022	1,530,582	0.02			
USD 2,838,000 Banco Votorantim SA '144A' 4% 24/8/2022	2,925,357	0.03			
USD 4,058,000 Brazilian Government International Bond 4.425% 13/1/2028	4,484,699	0.05			
USD 300,000 Brazilian Government International Bond 4.875% 22/1/2021	305,110	0.00			
USD 814,000 BRF SA 4.875% 24/7/2030	847,323	0.01			
USD 4,446,000 Centrais Elétricas Brasileiras SA '144A' 3.625% 4/2/2026	4,463,367	0.05			
USD 808,000 Centrais Elétricas Brasileiras SA '144A' 4.6375% 4/2/2030	854,105	0.01			
USD 410,000 Centrais Elétricas Brasileiras SA '144A' 5.75% 27/10/2021	426,080	0.00			
USD 1,468,000 Itau Unibanco Holding SA / Cayman Island '144A' FRN 12/12/2022 (Perpetual)	1,434,282	0.01			
USD 5,010,000 Itau Unibanco Holding SA / Cayman Island '144A' 2.9% 24/1/2023	5,072,626	0.05			
USD 2,957,000 Itau Unibanco Holding SA / Cayman Island '144A' 3.25% 24/1/2023	3,042,102	0.03			
USD 426,000 Itau Unibanco Holding SA / Cayman Island '144A' 5.125% 13/5/2023	452,367	0.00			
USD 4,858,000 Oi SA 16% 27/7/2025	4,643,185	0.05			
USD 1,636,000 Votorantim SA '144A' 6.75% 5/4/2021	1,604,625	0.02			
	34,192,012	0.35			
			<b>British Virgin Islands</b>		
			EUR 2,500,000 ANLLIAN Capital Ltd 5/2/2025 (Zero Coupon)	2,866,150	0.03
			USD 740,000 Baoxin Auto Finance I Ltd FRN 30/10/2020 (Perpetual)	565,882	0.01
			USD 2,208,000 Beijing Environment Evi Co Ltd 5.3% 18/10/2021	2,288,305	0.02
			USD 1,315,000 Bi Hai Co Ltd 6.25% 5/3/2022	1,356,164	0.01
			USD 5,005,000 CCTI 2017 Ltd 3.625% 8/8/2022	5,097,280	0.05
			USD 345,000 Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	368,563	0.00
			USD 2,365,000 Central American Bottling Corp (Restrcted) '144A' 5.75% 31/1/2027	2,518,725	0.03
			HKD 15,000,000 China Conch Venture Holdings International Ltd 5/9/2023 (Zero Coupon)	2,116,044	0.02
			USD 4,300,000 China Huadian Overseas Development 2018 Ltd FRN 23/6/2025 (Perpetual)	4,510,725	0.05
			USD 1,830,000 Chinalco Capital Holdings Ltd FRN 11/9/2024 (Perpetual)*	1,670,750	0.02
			USD 3,200,000 Chinalco Capital Holdings Ltd 4.25% 21/4/2022	3,266,000	0.03
			USD 2,785,000 Coastal Emerald Ltd FRN 1/8/2024 (Perpetual)*	2,877,103	0.03
			USD 1,540,000 Coastal Emerald Ltd 3.95% 1/8/2022*	1,560,451	0.02
			USD 1,600,000 CP Foods Capital Ltd 0.5% 18/6/2025	1,674,000	0.02
			USD 1,600,000 Easy Tactic Ltd B. 625% 27/2/2024*	1,436,000	0.02
			USD 200,000 Easy Tactic Ltd 9.125% 28/7/2022	190,500	0.00
			USD 200,000 ENN Clean Energy International Investment Ltd 7.5% 27/2/2021	203,125	0.00
			USD 2,260,000 Franchion Brilliant Ltd 4.25% 23/7/2029	2,341,058	0.02
			USD 858,000 Gold Fields Oxygen Holdings BVI Ltd '144A' 5.125% 15/6/2024*	848,792	0.01
			USD 200,000 Greenland Global Investment Ltd 7.25% 12/3/2022	206,250	0.00
			USD 1,535,000 Guojing Capital BVI Ltd 3.95% 11/12/2022	1,581,549	0.02
			USD 2,400,000 Hopson Capital International Group Co Ltd 6% 17/2/2021	2,387,000	0.02
			USD 5,190,000 Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.25% 13/11/2024	5,406,812	0.06
			USD 3,710,000 Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.875% 13/11/2029	3,967,244	0.04
			USD 4,036,000 Huarong Finance 2019 Co Ltd 4.5% 28/9/2029	4,507,852	0.05
			USD 3,430,000 Huarong Finance II Co Ltd 5% 19/11/2025	3,868,511	0.04
			USD 1,850,000 Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	1,469,429	0.02
			USD 1,545,000 New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	1,631,481	0.02
			USD 2,970,000 NWD MTN Ltd 4.125% 18/7/2023	3,008,264	0.03
			USD 2,218,000 Pineo Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	746,168	0.01
			USD 630,000 RKPF Overseas 2019 A Ltd 6% 4/9/2025	635,556	0.01
			USD 300,000 RKPF Overseas 2019 A Ltd 7.875% 1/2/2023	312,250	0.00
			USD 1,959,000 Rock International Investment Inc (Defaulted) 6.625% 27/3/2020	924,539	0.01

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 989 to 991 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [365]

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 5,365,000	Rongshi International Finance Ltd 3.75% 21/5/2029	6,046,684	0.06	USD 284,000	Masonite International Corp '144A' 5.375% 1/22/2028	306,070	0.00
USD 1,390,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	1,358,725	0.01	USD 105,000	Masonite International Corp '144A' 5.75% 15/9/2025	110,886	0.00
USD 200,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	201,000	0.00	USD 2,088,000	Mattamy Group Corp '144A' 4.625% 1/3/2030	2,170,828	0.02
USD 263,000	Shanghai Port Group BVI Holding Co Ltd 9/8/2022 (Zero Coupon)	262,156	0.00	USD 2,200,000	Mattamy Group Corp '144A' 5.25% 15/12/2027	2,306,875	0.02
USD 1,925,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2026	1,873,968	0.02	USD 3,115,000	ME Global Canada ULC '144A' 5% 18/5/2025	3,407,031	0.04
USD 1,370,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 5.25% 30/4/2022*	1,424,719	0.01	USD 1,000,000	ME Global Canada ULC 5% 18/5/2025	7,656,250	0.08
USD 2,410,000	Sinopac Group Overseas Development 2018 Ltd '144A' 2.15% 13/5/2025	2,504,521	0.03	USD 2,725,000	ME Global Canada ULC 5.875% 18/5/2030	3,289,586	0.03
USD 200,000	Sinopac Group Overseas Development 2018 Ltd '144A' 2.7% 13/5/2030	212,331	0.00	USD 1,820,000	ME Global Canada ULC '144A' 5.875% 18/5/2030*	2,197,081	0.02
USD 181,400	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd '144A' 6.75% 24/4/2033	199,653	0.00	USD 4,055,000	NOVA Chemicals Corp '144A' 4.875% 1/6/2024	4,034,745	0.04
USD 200,000	Studio City Finance Ltd 7.25% 11/2/2024	210,260	0.00	USD 5,885,000	NOVA Chemicals Corp '144A' 5.25% 1/8/2023	5,883,269	0.06
USD 2,770,000	Sunny Express Enterprises Corp 3.125% 23/4/2030	2,982,168	0.03	EUR 1,632,000	Royal Bank of Canada 0.125% 23/7/2024*	1,953,808	0.02
		85,799,956	0.88	USD 6,638,330	Stoneway Capital Corp (Defaulted) '144A' 10% 1/3/2027	3,186,399	0.03
				USD 8,152,145	Stoneway Capital Corp (Defaulted) 10% 1/3/2027	2,953,030	0.03
						80,987,006	0.83
	<b>Canada</b>				<b>Cayman Islands</b>		
USD 243,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 3.875% 15/1/2028*	248,878	0.00	USD 1,565,000	21 Vant Group Inc 7.875% 15/1/2021	1,604,004	0.02
USD 5,021,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.25% 16/5/2024	5,139,999	0.05	USD 793,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)	800,913	0.01
USD 857,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5% 15/10/2025	879,878	0.01	USD 3,051,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC FRN 15/7/2027	3,004,641	0.03
USD 191,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2025	203,715	0.00	USD 3,258,708	Ambac LSTN LLC '144A' FRN 12/2/2023	3,268,860	0.03
USD 3,621,956	Air Canada 2015-3 Class-B Pass Through Trust '144A' 6% 15/12/2023	2,356,707	0.02	USD 3,565,000	Baidu Inc 3.075% 7/4/2025	3,804,900	0.04
EUR 6,306,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	7,582,237	0.08	USD 740,000	Baidu Inc 3.425% 7/4/2030*	824,753	0.01
USD 6,371,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/11/2025	6,579,650	0.07	USD 773,000	Baozun Inc 1.625% 1/5/2024	778,797	0.01
USD 521,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027	562,529	0.01	USD 228,539	Bioceano Sovereign Certificate Ltd 5/9/2034 (Zero Coupon)	168,476	0.00
USD 1,921,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.125% 15/4/2025	1,974,212	0.02	USD 200,000	Bright Scholar Education Holdings Ltd 1.45% 31/7/2022	207,260	0.00
USD 5,176,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/3/2024	5,388,216	0.06	USD 515,000	Central China Real Estate Ltd 6.5% 5/3/2021	518,772	0.01
USD 448,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/1/2028	478,603	0.01	USD 1,055,000	Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021	1,056,869	0.01
USD 890,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7.25% 30/6/2029	863,375	0.01	USD 1,405,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020	1,408,513	0.01
USD 882,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 9% 15/12/2025	967,609	0.01	USD 200,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 24/4/2033	204,250	0.00
USD 5,061,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.25% 15/9/2027	5,149,631	0.05	USD 950,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 13/8/2024	945,250	0.01
USD 527,000	Canadian National Railway Co 2.45% 1/5/2050	526,968	0.01	USD 300,000	CFLD Cayman Investment Ltd 7.125% 8/4/2022*	306,000	0.00
USD 2,608,000	Canadian Pacific Railway Co 2.05% 5/3/2030	2,725,945	0.03	USD 1,874,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024	1,856,200	0.02
				USD 1,597,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.625% 28/2/2021	1,624,347	0.02
				USD 2,400,000	China Aoyuan Group Ltd 4.8% 18/2/2021	2,398,500	0.03
				USD 1,700,000	China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024	1,731,875	0.02
				USD 4,632,000	China Aoyuan Group Ltd 7.05% 19/2/2023	4,801,335	0.05

\* All of a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 889 to 911 form an integral part of these financial statements.

[366] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
HKD 22,000,000	China Education Group Holdings Ltd 2% 28/3/2024	3,507,239	0.04	USD 200,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023	210,250	0.00
HKD 91,000,000	China Evergrande Group 4.25% 14/2/2023	11,803,786	0.12	USD 614,000	Latam Finance Ltd (Defaulted) '144A' 6.875% 11/4/2024	180,462	0.00
USD 1,264,000	China Evergrande Group 7.5% 28/6/2023	1,127,330	0.01	USD 886,000	Latam Finance Ltd (Defaulted) 6.875% 11/4/2024	311,058	0.00
USD 200,000	China Evergrande Group 5.5% 11/4/2022	194,500	0.00	USD 200,000	Uma Metro Line 2 Finance Ltd '144A' 4.35% 5/4/2035	226,500	0.00
USD 1,413,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	1,333,519	0.01	USD 200,000	Logan Group Co Ltd 6.5% 16/7/2023	207,750	0.00
USD 200,000	China Evergrande Group 11.5% 22/11/2023	196,250	0.00	USD 1,545,000	Longfor Group Holdings Ltd 3.95% 16/8/2029	1,654,636	0.02
USD 3,424,000	China Evergrande Group 12% 22/1/2024	3,331,980	0.03	USD 1,544,000	MAF Global Securities Ltd FRN 7/9/2022 (Perpetual)*	1,536,280	0.02
USD 3,240,000	China Resources Land Ltd FRN 9/12/2024 (Perpetual)	3,325,050	0.03	USD 1,235,000	MAF Global Securities Ltd 4.75% 7/5/2024	1,324,538	0.01
USD 1,900,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	1,962,250	0.02	USD 800,000	MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029	831,875	0.01
USD 1,233,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	1,262,284	0.01	USD 206,000	Melco Resorts Finance Ltd '144A' 5.375% 4/12/2029	315,562	0.00
USD 200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.55% 28/3/2024	209,750	0.00	USD 200,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.625% 17/7/2027	207,775	0.00
USD 300,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 7.625% 28/2/2023*	318,938	0.00	USD 255,000	MGM China Holdings Ltd '144A' 5.375% 15/5/2024	266,519	0.00
USD 416,000	Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust 6.875% 6/2/2024	425,230	0.00	USD 255,000	MGM China Holdings Ltd '144A' 5.875% 15/5/2026	270,300	0.00
USD 1,621,000	Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust 6.875% 6/2/2024	1,656,966	0.02	USD 1,250,000	Neuberger Behman CLO XXX Ltd FRN 16/1/2028	1,187,865	0.01
USD 1,975,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.4% 27/5/2025	2,103,375	0.02	USD 774,413	Odebrecht Drilling Norge VIIIX Ltd '144A' 6.35% 1/12/2021	708,588	0.01
USD 200,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.5% 8/4/2024	216,000	0.00	USD 1,294,671	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd '144A' 6.72% 1/12/2022	1,152,257	0.01
USD 3,213,000	DP World Crescent Ltd 3.808% 31/5/2023	2,337,827	0.02	USD 60,767	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd '144A' 7.72% 1/12/2025	6,988	0.00
USD 3,374,000	Embraer Overseas Ltd 5.696% 16/9/2023*	3,405,704	0.04	USD 289,000	Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd '144A' 2/10/2020 (Perpetual) (Zero Coupon)	1,300	0.00
USD 3,635,000	Esic Sukuk Ltd 3.809% 30/7/2024	3,654,879	0.04	USD 3,176,828	OFSI Fund VI Ltd FRN 20/3/2025	3,131,719	0.03
USD 1,781,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022*	1,785,453	0.02	USD 6,807,000	OZLM XXX Ltd FRN 22/11/2030	6,726,356	0.07
USD 1,580,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 9/3/2021	1,597,281	0.02	USD 330,000	Parafel 2015-1 Ltd FRN 20/7/2027	314,356	0.00
USD 400,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75% 17/4/2022	423,996	0.00	USD 916,795	Parafel 2015-1 Ltd FRN 20/7/2027	906,871	0.01
USD 733,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	699,089	0.01	USD 2,200,000	Pearl Holding III Ltd 3.6% 11/12/2022	550,005	0.01
USD 4,721,000	Grupo Aval Ltd '144A' 4.375% 4/2/2030	4,838,382	0.05	USD 8,000,000	Poseidon Finance 1 Ltd 1/2/2025 (Zero Coupon)	7,838,560	0.08
USD 1,236,000	Grupo Aval Ltd 4.75% 26/9/2022	1,270,699	0.01	USD 1,375,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.325% 8/11/2022	1,431,719	0.02
HKD 33,000,000	Harvest International Co 21/11/2022 (Zero Coupon)	4,566,741	0.05	USD 2,400,000	Redsun Properties Group Ltd 11.5% 4/3/2021	2,482,500	0.03
USD 645,000	Hilong Holding Ltd (Restricted) 8.25% 26/9/2022	287,405	0.00	USD 1,380,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	1,442,100	0.02
USD 1,920,000	Jingui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	1,890,600	0.02	USD 580,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	594,300	0.01
USD 556,000	JCY Inc 0.75% 15/6/2025	637,315	0.01	USD 760,000	Ronshine China Holdings Ltd 11.25% 22/8/2021	800,700	0.01
USD 1,655,000	Kaisa Group Holdings Ltd 5.75% 18/2/2021	1,658,738	0.02	USD 3,819,000	Sands China Ltd 4.375% 18/6/2030	4,730,210	0.04
USD 1,398,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022	1,412,924	0.02	USD 600,000	Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024	600,000	0.01
USD 200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.9% 30/1/2023	211,500	0.00	USD 970,000	Seazen Group Ltd 6.5% 12/8/2020	970,027	0.01
USD 1,500,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	1,608,750	0.02	USD 1,800,000	Seazen Group Ltd 7.5% 22/1/2021	1,824,187	0.02
USD 1,206,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	1,074,847	0.01				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 893 to 931 form an integral part of these financial statements.



## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
CNY 80,250,000	China Government Bond 3.85% 22/7/2049	11,948,323	0.12	USD 2,649,000	Empresas Publicas de Medellin ESP "144A" 4.25% 18/7/2029	2,684,636	0.03
CNY 97,400,000	China Government Bond 4.08% 22/10/2048	15,076,978	0.15	USD 1,428,000	Empresas Publicas de Medellin ESP "144A" 4.375% 15/2/2031*	1,451,266	0.02
USD 847,000	China Minmetals Corp FRN 13/11/2022 (Perpetual)	965,340	0.01	USD 1,765,000	Grupo Energia Bogota SA ESP "144A" 4.875% 15/5/2030	1,990,037	0.02
CNY 30,000,000	China National Petroleum Corp 4.16% 16/8/2025	4,483,054	0.05	USD 2,193,000	Cleoducto Central SA "144A" 4% 14/7/2027	2,291,685	0.02
CNY 30,000,000	China Southern Power Grid Co Ltd 3.75% 14/1/2024	4,385,863	0.04	USD 211,000	SURA Asset Management SA "144A" 4.875% 17/4/2024	230,452	0.00
CNY 20,000,000	China State Railway Group Co Ltd 4.88% 17/10/2024	3,069,321	0.03			43,820,756	0.45
CNY 10,000,000	China State Railway Group Co Ltd 5.42% 27/5/2024	1,556,177	0.02	<b>Croatia</b>			
USD 1,800,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	1,789,312	0.02	EUR 10,095,000	Croatia Government International Bond 1.5% 17/6/2031	12,506,618	0.13
USD 1,032,000	Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 6.625% 18/5/2020	374,584	0.00	<b>Denmark</b>			
USD 687,000	Inner Mongolia High-Grade High Way Construction And Development Co Ltd 4.375% 4/2/2020	687,787	0.01	EUR 2,185,000	Danske Bank A/S FRN 3.788/2025	2,570,530	0.03
CNY 20,000,000	PetroChina Co Ltd 3.65% 22/2/2024	2,919,545	0.03	EUR 880,000	DSV PANALPINA A/S 0.375% 26/2/2027	1,038,122	0.01
CNY 30,000,000	PetroChina Co Ltd 3.96% 23/4/2024	4,423,367	0.05	EUR 300,000	ISS Global A/S 1.5% 31/8/2027	365,538	0.00
CNY 10,000,000	State Grid Corp of China 5.38% 19/8/2024	1,580,135	0.02			3,976,313	0.04
USD 1,157,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 13/9/2021	1,068,502	0.01	<b>Dominican Republic</b>			
USD 2,240,000	Zhengzhou Real Estate Group Co Ltd 7.95% 9/10/2022	2,269,350	0.02	USD 743,000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA "144A" 6.75% 30/3/2029	677,987	0.01
		374,585,076	3.84	USD 225,000	Dominican Republic International Bond "144A" 4.5% 30/1/2030	232,246	0.00
<b>Colombia</b>				USD 577,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	606,219	0.01
USD 232,000	Bancolombia SA FRN 18/12/2029*	224,968	0.00	USD 818,000	Dominican Republic International Bond 5.0% 27/1/2025	858,005	0.01
USD 3,023,000	Bancolombia SA 3% 29/1/2025	3,076,992	0.03	USD 2,890,000	Dominican Republic International Bond 5.875% 30/1/2030	2,770,336	0.03
USD 329,000	Colombia Government International Bond 3% 30/1/2030	331,226	0.00	USD 706,000	Dominican Republic International Bond 5.35% 25/1/2027	767,737	0.01
USD 1,045,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	1,337,483	0.01	USD 2,757,000	Dominican Republic International Bond 6% 19/7/2028*	2,968,514	0.03
USD 657,000	Colombia Government International Bond 4% 26/2/2024	702,990	0.01	USD 4,223,000	Dominican Republic International Bond 5.4% 5/6/2049	4,317,660	0.04
USD 758,000	Colombia Government International Bond 4.125% 15/5/2051	804,617	0.01	USD 162,000	Dominican Republic International Bond 5.875% 29/1/2026	179,314	0.00
USD 2,336,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	2,591,865	0.03			13,367,018	0.14
USD 4,349,000	Colombia Government International Bond 4.5% 16/3/2029	4,898,061	0.05	<b>Ecuador</b>			
USD 732,000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024	890,112	0.01	USD 2,353,000	Ecuador Government International Bond (Restricted) 7.875% 31/7/2040	1,200,398	0.01
COP 12,600,800,000	Colombian TES 6.25% 26/11/2025	3,632,544	0.04	<b>Egypt</b>			
COP 35,283,400,000	Colombian TES 7.25% 18/10/2034	9,936,516	0.10	USD 283,000	Egypt Government International Bond "144A" 5.577% 21/2/2023	282,659	0.00
USD 1,793,000	Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	1,983,226	0.02	EUR 3,381,000	Egypt Government International Bond 5.625% 16/4/2030*	4,429,777	0.05
USD 1,967,000	Ecopetrol SA 5.875% 28/5/2045	2,227,037	0.03	USD 430,000	Egypt Government International Bond "144A" 5.75% 29/9/2024	443,476	0.01
USD 2,262,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	2,730,234	0.03	USD 1,366,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025*	1,403,884	0.01
				USD 324,000	Egypt Government International Bond "144A" 6.125% 31/1/2022	333,416	0.00
				EUR 5,888,000	Egypt Government International Bond "144A" 6.375% 11/4/2031	6,758,134	0.07

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 889 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 454,000	Egypt Government International Bond 7.6003% 1/3/2023	478,261	0.01	EUR 600,000	Crown European Holdings SA 2.25% 1/2/2023	725,381	0.01
USD 998,000	Egypt Government International Bond 144A 8.5% 31/1/2047	1,029,499	0.01	EUR 334,000	Crown European Holdings SA 144A 2.25% 1/2/2023	407,822	0.00
USD 4,069,000	Egypt Government International Bond 144A 8.875% 29/5/2050	4,265,920	0.04	EUR 227,000	Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025	282,036	0.00
		19,426,026	0.20	EUR 900,000	Danone SA 0.395% 10/6/2029	1,093,379	0.01
	<b>Finland</b>			EUR 1,100,000	Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)	1,386,462	0.01
EUR 831,000	Citycon Oy FRN 24/11/2024 (Perpetual)	869,653	0.01	EUR 2,700,000	Electricite de France SA FRN 29/11/2025 (Perpetual)*	3,579,764	0.04
USD 625,000	Nordea Bank Abp 144A FRN 26/3/2025 (Perpetual)*	697,397	0.01	EUR 1,200,000	Electricite de France SA FRN 22/1/2026 (Perpetual)	1,591,908	0.02
EUR 4,300,000	OP Corporate Bank plc FRN 8/6/2030	5,243,899	0.05	GBP 2,300,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	2,362,553	0.03
		6,810,949	0.07	EUR 200,000	Electricite de France SA FRN 3/9/2027 (Perpetual)	240,278	0.00
	<b>France</b>			GBP 100,000	Electricite de France SA FRN 22/1/2029 (Perpetual)	144,200	0.00
EUR 1,900,000	Accor SA FRN 30/1/2024 (Perpetual)*	2,171,816	0.02	EUR 3,200,000	Electricite de France SA 2% 9/12/2048	3,919,693	0.04
EUR 1,658,000	Alice France SA/France 2.125% 16/2/2025	1,928,702	0.02	EUR 411,000	Faurecia SE 2.625% 15/6/2025	488,406	0.01
EUR 3,038,000	Alice France SA/France 2.5% 16/1/2025	3,549,841	0.04	EUR 583,000	Faurecia SE 3.75% 15/6/2028	707,519	0.01
EUR 7,996,000	Alice France SA/France 5.875% 1/2/2027	10,279,639	0.11	EUR 500,000	FCT Autonoma 2019 FRN 25/9/2035	567,215	0.01
USD 3,176,000	Alice France SA/France 144A 3.375% 1/5/2024	3,374,024	0.03	EUR 300,000	FCT Autonoma 2019 FRN 25/9/2035	351,198	0.00
USD 1,074,000	Alice France SA/France 144A 8.125% 1/2/2027	1,201,425	0.01	EUR 500,000	FCT Autonoma 2019 FRN 25/9/2035	590,205	0.01
EUR 1,772,000	Banjay Entertainment SASU 3.5% 1/3/2025*	2,105,877	0.02	EUR 600,000	FCT Autonoma 2019 FRN 25/9/2035	704,817	0.01
EUR 200,000	BNP Paribas SA FRN 17/6/2022 (Perpetual)	251,209	0.00	EUR 813,585	FCT Nona 2018-1 FRN 25/6/2038	1,024,385	0.01
USD 1,100,000	BNP Paribas SA 144A FRN 25/3/2024 (Perpetual)*	1,182,225	0.01	EUR 673,585	FCT Nona 2018-1 FRN 25/6/2038	1,032,563	0.01
USD 200,000	BNP Paribas SA FRN 25/3/2024 (Perpetual)	214,350	0.00	EUR 4,704,914	French Republic Government Bond OAT 144A 1.5% 25/6/2050	7,051,053	0.07
EUR 1,400,000	BNP Paribas SA FRN 15/7/2025	1,679,022	0.02	EUR 400,000	Iliad SA 2.375% 17/6/2026	483,940	0.01
USD 800,000	BNP Paribas SA FRN 19/9/2025 (Perpetual)*	906,556	0.01	EUR 500,000	JCDecaux SA 2.625% 24/4/2028	631,273	0.01
USD 1,050,000	BNP Paribas SA 144A FRN 25/2/2030 (Perpetual)	1,016,803	0.01	EUR 206,000	Kapla Holding SAS FRN 15/11/2025	236,237	0.00
USD 7,350,000	BNP Paribas SA 144A FRN 12/8/2035	7,298,360	0.08	EUR 448,000	Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	512,315	0.01
USD 84,000	BNP Paribas SA 6.5% 6/12/2020 (Perpetual)	96,074	0.00	EUR 800,000	Kenng SA 30/9/2022 (Zero Coupon)	980,422	0.01
EUR 3,200,000	BPCE SA 0.625% 26/9/2024	3,865,969	0.04	EUR 628,000	Loxam SAS 3.25% 14/1/2025	737,766	0.01
EUR 3,900,000	Cageme SE 1.125% 23/9/2039	4,789,561	0.05	EUR 167,000	Loxam SAS 3.5% 15/4/2022	201,922	0.00
EUR 1,400,000	Caggemini SE 2.375% 15/4/2032	1,929,384	0.02	EUR 300,000	Loxam SAS 3.5% 3/5/2023	358,697	0.00
EUR 1,000,000	Casino Guichard Perrachon SA FRN 31/1/2024 (Perpetual)	511,575	0.01	EUR 1,357,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026	1,606,113	0.02
EUR 600,000	Casino Guichard Perrachon SA 3.58% 7/2/2025	571,920	0.01	EUR 300,000	Loxam SAS 4.25% 15/4/2024	360,010	0.00
EUR 900,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.498% 7/3/2024*	896,307	0.01	GBP 3,600,000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 1.125% 11/2/2027	4,831,431	0.05
EUR 600,000	Cie de Saint-Gobain 2.375% 4/10/2027	605,031	0.01	EUR 400,000	Noratives SAS 5% 15/6/2025	353,032	0.00
EUR 400,000	CMA CGM SA 5.5% 15/7/2022	489,807	0.01	EUR 1,000,000	Orange SA FRN 1/10/2026 (Perpetual)	1,420,601	0.01
EUR 1,600,000	Credit Agricole Assurances SA 2% 17/7/2030	1,947,554	0.02	EUR 200,000	Orano SA 3.375% 23/4/2026	250,934	0.00
EUR 1,534,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	1,503,315	0.02	EUR 1,450,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2033	1,707,642	0.02
USD 400,000	Credit Agricole SA 144A FRN 23/9/2024 (Perpetual)*	433,776	0.00	EUR 300,000	Quatrim SASU 5.875% 15/1/2024	358,250	0.00
GBP 800,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2026 (Perpetual)	1,210,879	0.01	EUR 500,000	RCI Banque SA FRN 18/2/2030	564,184	0.01
EUR 1,382,000	Crown European Holdings SA 0.75% 15/2/2023	2,026,511	0.02	EUR 280,000	Rexel SA 2.625% 15/6/2024*	341,463	0.00
				EUR 812,000	Robis Terminal Infra SAS 5.625% 15/5/2025	1,010,111	0.01
				EUR 400,000	Societe Generale SA FRN 7/4/2021 (Perpetual)	487,714	0.01
				USD 248,000	Societe Generale SA 144A FRN 13/8/2021 (Perpetual)	256,457	0.00

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 989 to 991 form an integral part of these financial statements.

(370) BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,600,000	Societe Generale SA FRN 13/9/2021 (Perpetual)	1,554,560	0.02	EUR 284,000	HT Troplast GmbH 9.25% 15/7/2025	366,028	0.00
USD 400,000	Societe Generale SA FRN 24/9/2024 (Perpetual)	455,182	0.00	EUR 779,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.626% 15/5/2025	959,290	0.01
EUR 1,700,000	Societe Generale SA 0.5% 13/1/2023	2,003,462	0.02	EUR 970,715	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027	1,204,962	0.01
EUR 1,400,000	Solvay Finance SACA FRN 12/11/2023 (Perpetual)	1,838,274	0.02	USD 200,000	IHO Verwaltungs GmbH "144A" 6% 15/5/2027	210,587	0.00
EUR 600,000	SPIE SA 2.625% 18/6/2026	726,114	0.01	EUR 2,500,000	KB Deutsche Industriebank AG FRN 31/7/2028	2,809,557	0.03
EUR 1,900,000	Suez SA 1.25% 14/5/2035	2,358,105	0.02	EUR 600,000	Infinion Technologies AG FRN 1/1/2025 (Perpetual)	730,251	0.01
EUR 1,900,000	Teleperformance 1.875% 27/2/2025	2,408,247	0.03	EUR 1,000,000	Infinion Technologies AG 1.125% 24/6/2026	1,231,864	0.01
EUR 3,200,000	Terega SASU 0.625% 27/2/2028	3,637,548	0.04	EUR 400,000	Infinion Technologies AG 2% 24/6/2027	505,228	0.01
EUR 100,000	TOTAL SE (Restricted) FRN 26/2/2021 (Perpetual)	120,778	0.00	EUR 600,000	K+S AG 3% 20/6/2022	694,208	0.01
EUR 160,000	TOTAL SE FRN 5/5/2023 (Perpetual)	198,662	0.00	EUR 900,000	LEG Immobilien AG 0.4% 30/6/2028	1,124,825	0.01
EUR 200,000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.75% 1/7/2049	213,921	0.00	EUR 300,000	Nidita BondCo GmbH 5% 30/9/2025	357,055	0.00
EUR 1,900,000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 2% 29/6/2032	2,338,996	0.02	EUR 664,000	Nidita BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025	821,373	0.01
USD 600,000	Valeo SA 16/6/2021 (Zero Coupon)	591,357	0.01	EUR 742,000	Nidita Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	858,771	0.01
EUR 5,000	Worldline SA/France 30/7/2025 (Zero Coupon)	760,212	0.01	EUR 4,827,000	Nidita Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	5,765,568	0.06
EUR 4,840,000	WPP Finance SA 2.375% 19/5/2027	6,180,414	0.06	EUR 435,000	Peach Property Finance GmbH 3.5% 15/2/2023	514,862	0.01
		131,406,798	1.35	EUR 287,000	Pitalin 1426 GmbH 5.375% 19/6/2023	308,095	0.00
	<b>Germany</b>			EUR 800,000	RAG-Stiftung 18/2/2021 (Zero Coupon)	951,956	0.01
EUR 100,000	ADLER Real Estate AG 1.5% 17/4/2022	119,048	0.00	EUR 681,000	Rebecca Bidco GmbH 5.75% 15/7/2025	830,533	0.01
EUR 500,000	ADLER Real Estate AG 1.875% 27/4/2023	582,402	0.01	EUR 626,000	RWE AG FRN 21/4/2075	746,037	0.01
EUR 1,400,000	ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026	1,650,116	0.02	USD 300,000	RWE AG FRN 30/7/2075	343,875	0.00
EUR 2,620,000	Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75% 4/5/2026	3,148,107	0.03	EUR 191,000	Schaeffler AG 1.125% 26/3/2022	226,859	0.00
EUR 700,000	Bayer AG FRN 12/11/2078	827,861	0.01	EUR 22,000	Symrise AG 1.375% 1/7/2027	26,763	0.00
EUR 600,000	Bayer AG FRN 12/11/2079	726,354	0.01	EUR 1,932,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	2,418,587	0.02
EUR 4,100,000	Bayer AG 0.375% 6/7/2024	4,932,760	0.05	EUR 665,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/7/2025	774,467	0.01
EUR 4,300,000	Bayer AG 1.375% 6/7/2032	5,238,283	0.05	EUR 3,100,000	Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025	3,568,738	0.04
EUR 1,558,000	Chepharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027	1,850,290	0.02	EUR 1,095,000	thyssenknupp AG 1.875% 6/3/2023	1,253,249	0.01
EUR 1,400,000	Commerzbank AG FRN 9/10/2025 (Perpetual)	1,665,672	0.02	EUR 95,000	thyssenknupp AG 2.5% 25/2/2025	108,044	0.00
EUR 400,000	Commerzbank AG FRN 5/12/2030	494,561	0.01	EUR 4,978,000	thyssenknupp AG 2.875% 22/2/2024	5,738,248	0.06
EUR 581,000	Consus Real Estate AG 9.625% 15/5/2024	752,420	0.01	EUR 2,841,000	Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027	3,195,578	0.03
EUR 750,000	Continental AG 2.5% 27/8/2026	967,445	0.01	EUR 1,919,000	Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	2,252,738	0.02
EUR 4,150,000	Covestro AG (Restricted) 1.375% 12/6/2030	5,146,866	0.05	EUR 1,680,000	Volkswagen Financial Services AG 1.5% 1/10/2024	2,292,917	0.02
EUR 1,500,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 16/10/2024	1,663,780	0.02	EUR 265,000	WEPA Hygieneprodukte GmbH FRN 15/12/2026*	315,269	0.00
EUR 11,900,641	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2026	16,145,647	0.11			101,192,979	1.04
EUR 100,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 22/2/2027	119,616	0.00		<b>Greece</b>		
EUR 3,330,000	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 2.125% 9/7/2027	4,024,057	0.04	EUR 49,313,000	Hellenic Republic Government Bond "144A" 1.5% 18/6/2030*	61,095,263	0.63
EUR 2,380,000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1% 29/5/2026	2,809,108	0.03	EUR 7,656,000	Hellenic Republic Government Bond "144A" 1.875% 23/7/2026	9,856,891	0.10
EUR 2,010,000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1.5% 29/5/2030	2,494,393	0.03	EUR 4,859,000	Hellenic Republic Government Bond "144A" 2% 22/4/2027*	6,269,410	0.06
EUR 1,676,000	Fresenius SE & Co KGaA 1.625% 8/10/2027	2,113,134	0.02				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 883 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

### Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 8,912,000	Hellenic Republic Government Bond 1.44A 3.45% 2/4/2024	11,832,826	0.32	EUR 1,109,000	<b>Hungary</b> Hungary Government International Bond 1.625% 28/4/2032	1,406,158	0.01
EUR 1,396,703	Hellenic Republic Government Bond 3.5% 30/1/2022	1,788,913	0.02	EUR 6,706,000	Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2025	8,449,218	0.09
EUR 2,850,734	Hellenic Republic Government Bond 3.75% 30/1/2028	4,098,515	0.04			3,855,377	0.10
EUR 18,992,000	Hellenic Republic Government Bond 1.44A 3.875% 12/3/2029*	28,039,667	0.29				
EUR 386,332	Hellenic Republic Government Bond 3.9% 30/1/2033	618,390	0.01				
EUR 315,953	Hellenic Republic Government Bond 4% 30/1/2037*	514,276	0.00				
EUR 830,261	Hellenic Republic Government Bond 4.2% 30/1/2042	1,632,367	0.02				
		125,746,605	1.29				
	<b>Guamsey</b>				<b>India</b>		
USD 321,457	Donc Nomad Air Alpha 2013-1 Class A Pass Through Trust 144A 5.25% 30/9/2023	288,265	0.00	USD 3,230,000	Adani Electricity Mumbai Ltd 144A 3.949% 12/2/2030	3,246,150	0.03
EUR 636,000	Summit Properties Ltd 2% 31/7/2025*	709,696	0.01	USD 4,028,000	Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949% 12/2/2030	4,048,140	0.04
		995,961	0.01	USD 200,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4% 30/7/2027	202,135	0.00
				USD 2,167,000	Adani Transmission Ltd 4% 3/8/2026	2,267,219	0.02
				USD 4,481,480	Adani Transmission Ltd 4.25% 21/5/2036	4,884,281	0.05
				USD 902,000	Bharat Petroleum Corp Ltd 4% 9/5/2025	952,348	0.01
				USD 5,600,000	Bharat Airtel Ltd 1.5% 17/2/2025	7,202,780	0.08
				USD 200,000	HPL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22/10/2026	202,500	0.00
				INR 4,202,160,000	India Government Bond 7.26% 14/1/2029	50,602,561	0.62
	<b>Hong Kong</b>			USD 3,108,000	Muthoot Finance Ltd 144A 6.125% 31/10/2022	3,197,356	0.03
USD 250,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)	249,531	0.00	USD 2,510,000	CI India Ltd 5.125% 4/2/2029	2,737,469	0.03
USD 4,400,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 29/5/2030	4,589,519	0.05	USD 2,540,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 18/6/2024	2,640,442	0.03
CNH 917,253	China City Construction International Co Ltd (Restricted) [Defaulted] 5.35% 3/7/2017	8,036	0.00	USD 3,793,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 8/12/2027	3,794,198	0.04
USD 250,000	Chong Hing Bank Ltd FRN 15/7/2024 (Perpetual)	251,250	0.00	USD 1,475,000	REC Ltd 4.75% 19/5/2023	1,560,242	0.02
USD 2,495,000	CITIC Ltd 2.85% 25/2/2030	2,514,153	0.03	USD 3,200,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024	2,310,000	0.02
USD 2,450,000	CMB International Leasing Management Ltd 2.75% 12/8/2030	2,478,841	0.03	USD 200,000	ReNew Power Synthetic 144A 6.67% 12/3/2024	210,000	0.00
USD 220,000	Hongkong & Shanghai Banking Corp Ltd/The FRN 27/10/2020 (Perpetual)*	172,597	0.00	USD 482,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023	458,201	0.01
USD 2,300,000	Leader Goal International Ltd FRN 19/1/2023 (Perpetual)	2,360,375	0.02	USD 218,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022	213,640	0.00
USD 200,000	Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 2/6/2022 (Perpetual)	200,975	0.00	USD 480,000	Suzlon Energy Ltd 1.35% 17/9/2032	1,587,250	0.02
USD 3,068,000	Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 20/11/2029	3,137,284	0.03	USD 116,049	Videcon Industries Ltd (Restricted) (Step-up coupon) 2.8% 31/12/2020	36,211	0.00
USD 3,615,000	Vanke Real Estate-Hong Kong Co Ltd 3.15% 12/5/2025	3,804,081	0.04			101,943,122	1.05
USD 300,000	Viva Incubator Investment Management Ltd 2.5% 11/2/2025	470,626	0.01		<b>Indonesia</b>		
USD 1,405,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	1,386,219	0.01	EUR 461,000	Indonesia Government International Bond 0.9% 14/2/2021*	538,134	0.01
USD 1,646,000	Weichai International Hong Kong Energy Group Co Ltd FRN 14/3/2022 (Perpetual)*	1,668,632	0.02	USD 639,000	Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028	704,098	0.01
USD 2,380,000	Yango Justice International Ltd 6.8% 11/3/2021	2,385,950	0.02	USD 304,000	Indonesia Government International Bond 3.75% 25/4/2022	317,110	0.00
USD 200,000	Yanford Land HK Co Ltd 6.75% 23/4/2023	207,500	0.00	USD 928,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	1,059,228	0.01
USD 1,590,000	Yanford Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	1,659,563	0.02	USD 718,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026	832,350	0.01
		27,665,931	0.28				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

(372) BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,798,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026	2,080,175	0.02	GBP 2,292,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027*	3,072,622	0.03
USD 4,670,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029	5,595,400	0.06	USD 335,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 5.25% 15/8/2027	349,572	0.00
IDR 18,255,000,000	Indonesia Treasury Bond 5.5% 15/4/2026	1,253,312	0.01	USD 287,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 6% 15/2/2029	295,484	0.00
IDR 670,556,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/6/2035	47,957,703	0.49	USD 5,423,000	ASG Finance Designated Activity Co 144A 7.875% 3/12/2024	3,755,427	0.04
IDR 32,128,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	2,080,452	0.02	EUR 275,000	AVOCA CLO XII Ltd FRN 15/4/2030	321,005	0.00
IDR 81,223,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	6,489,753	0.07	EUR 150,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	160,485	0.00
IDR 108,218,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	7,586,198	0.08	EUR 150,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	150,946	0.00
IDR 70,993,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.375% 15/5/2048	4,850,580	0.05	EUR 550,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	351,321	0.00
IDR 196,506,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2035	13,662,649	0.14	EUR 380,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	381,284	0.00
IDR 33,576,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2038	2,491,179	0.03	EUR 350,000	Avoca CLO XVII Designated Activity Co FRN 15/10/2032	417,635	0.00
IDR 134,170,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039	9,859,575	0.10	EUR 668,000	Avoca CLO XVII Designated Activity Co FRN 15/10/2032	789,584	0.01
USD 6,650,000	Pertamina Persero PT 4.175% 21/1/2050	5,803,781	0.07	EUR 1,400,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	1,631,678	0.02
USD 925,000	Pertamina Persero PT 4.3% 20/5/2023	594,953	0.01	EUR 360,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	408,583	0.00
USD 3,050,000	Perusahaan Penerbit SBBN Indonesia III 3.8% 23/6/2050	3,316,321	0.03	EUR 600,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	630,141	0.01
IDR 28,140,000,000	Wijaya Karya Persero Tbk PT 7.7% 31/1/2021	1,845,268	0.02	USD 1,950,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 15/9/2027*	1,959,126	0.02
		120,438,421	1.24	EUR 350,000	BlueMountain Fuji Eur CLO IV DAC FRN 30/3/2032	414,853	0.00
	<b>Ireland</b>			EUR 500,000	BlueMountain Fuji Eur CLO V DAC FRN 15/1/2033	586,577	0.01
EUR 200,000	AIB Group Plc FRN 9/10/2024 (Perpetual)	233,822	0.00	EUR 350,000	Calm CLO XI DAC FRN 15/4/2033	417,437	0.00
EUR 2,750,000	AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)	3,380,227	0.04	EUR 830,000	Calm CLO XII DAC FRN 15/4/2033	999,463	0.01
EUR 3,552,000	Allied Irish Banks Plc FRN 3/12/2020 (Perpetual)*	4,320,393	0.04	EUR 1,000,000	CIFC European Funding CLO I FRN 15/4/2033	1,177,274	0.01
EUR 180,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	209,039	0.00	EUR 400,000	CIFC European Funding CLO I DAC FRN 15/7/2032	431,157	0.00
EUR 250,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	287,433	0.00	EUR 400,000	CIFC European Funding CLO II DAC FRN 15/4/2033	485,875	0.01
EUR 2,250,000	Aqueduct European CLO 2020-5A DAC 20/4/2032 (Zero Coupon)	2,683,521	0.03	EUR 360,000	Contego CLO 7X BV DAC FRN 14/5/2032	425,064	0.00
EUR 750,000	Aqueduct European CLO 2020-5A DAC 20/4/2032 (Zero Coupon)	894,507	0.01	EUR 375,000	Contego CLO 8A BV DAC 25/7/2032 (Zero Coupon)	447,254	0.01
EUR 2,250,000	Aqueduct European CLO 2020-5A DAC 20/4/2032 (Zero Coupon)	2,683,521	0.03	EUR 205,000	Contego CLO II BV FRN 15/11/2026	240,942	0.00
EUR 1,000,000	Aqueduct European CLO 4 2019 DAC FRN 15/7/2032	1,192,926	0.01	EUR 2,625,000	Contego CLO VIII DAC FRN 25/7/2032	3,138,775	0.03
EUR 750,000	Aqueduct European CLO 4 2019 DAC FRN 15/7/2032	894,694	0.01	EUR 310,000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC FRN 15/4/2032	357,162	0.00
EUR 800,000	Arbour CLO II DAC Series 2014-2X B2R FRN 15/5/2030	947,062	0.01	EUR 730,000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC FRN 15/4/2032	356,507	0.00
EUR 525,000	Arbour CLO VIII DAC FRN 15/7/2033	626,155	0.01	EUR 700,000	Halycon Loan Advisors European Funding FRN 18/10/2031	813,572	0.01
EUR 1,600,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 2.125% 15/8/2026	1,907,528	0.02	EUR 700,000	Harvest CLO XVIII DAC FRN 15/10/2030	816,965	0.01
USD 205,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 4.325% 15/8/2026	218,454	0.00	EUR 500,000	Harvest CLO XXII DAC FRN 15/1/2032	549,321	0.01
				EUR 126,000	Harvest CLO XXIII DAC FRN 20/10/2032	127,838	0.00

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 889 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 710,000	Invesco Euro CLO I DAC FRN 15/7/2031	847,379	0.01	EUR 900,000	Voya Euro CLO I DAC FRN 15/10/2030	1,065,677	0.01
EUR 3,000,000	Invesco Euro CLO II DAC FRN 15/8/2032	3,560,758	0.04	EUR 200,000	Voya Euro CLO I DAC FRN 15/10/2030	233,170	0.00
EUR 293,515	Invesco Euro Clo III DAC FRN 15/7/2032	318,986	0.00	EUR 400,000	Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2032	477,613	0.01
EUR 685,000	Invesco Euro Clo III DAC 15/7/2032 (Zero Coupon)	823,194	0.01	EUR 200,000	Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2032	236,765	0.00
EUR 700,000	Invesco Euro CLO IV DAC FRN 15/4/2033	827,540	0.01	EUR 600,000	Voya Euro CLO III DAC FRN 15/4/2033	708,028	0.01
EUR 460,000	Madison Park Euro Funding X DAC FRN 25/10/2030	534,372	0.01			99,872,564	1.02
EUR 340,000	Madison Park Euro Funding XI DAC FRN 15/3/2031	394,945	0.00	<b>Isle of Man</b>			
USD 1,378,000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC '144A' 4.7% 30/5/2026	1,530,657	0.02	EUR 400,000	Playtech Plc 4.25% 7/3/2026	486,642	0.00
EUR 450,000	OAK Hill European Credit Partners VI DAC FRN 20/1/2032	525,915	0.01	<b>Israel</b>			
EUR 800,000	OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	941,790	0.01	USD 885,000	Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031	896,616	0.01
EUR 720,000	OLME IV DAC FRN 27/7/2032	840,752	0.01	USD 260,000	Israel Government International Bond 2.75% 3/7/2030	266,650	0.00
EUR 2,620,000	Providus Clo 3X DAC FRN 20/7/2032	3,119,482	0.03	USD 3,189,056	Leviathan Bond Ltd '144A' 5.75% 30/6/2027*	3,312,632	0.04
EUR 400,000	Providus Clo III DAC FRN 20/7/2032	439,089	0.01			4,495,898	0.05
EUR 328,350	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	384,843	0.00	<b>Italy</b>			
EUR 452,725	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	531,905	0.01	EUR 400,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 21/11/2025 (Perpetual)	520,603	0.01
EUR 350,000	Rockford Tower Europe 2018-1X FRN 20/12/2031	411,823	0.00	EUR 536,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	762,844	0.01
EUR 3,750,000	Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC FRN 20/12/2031	4,471,778	0.05	EUR 400,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048	558,172	0.01
EUR 280,000	RRE Loan Management 1X DAC FRN 15/4/2032	330,333	0.00	EUR 300,000	Atlantia SpA 1.625% 3/2/2025	362,829	0.00
EUR 1,900,000	RRE Loan Management 1X DAC FRN 15/4/2032	2,268,037	0.02	EUR 100,000	Atlantia SpA 1.875% 13/7/2027	116,532	0.00
EUR 350,000	RRE Loan Management 2A DAC FRN 15/1/2032	416,082	0.00	EUR 200,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 1/2/2027	232,465	0.00
EUR 2,210,000	RRE Loan Management 4A DAC 15/4/2032 (Zero Coupon)	2,635,814	0.03	EUR 200,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 4/11/2035	237,250	0.00
EUR 6,530,000	RRE Loan Management 4A DAC 15/4/2032 (Zero Coupon)	7,788,175	0.08	EUR 2,600,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 26/9/2029	3,011,030	0.03
EUR 100,000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.375% 1/2/2024	123,533	0.00	EUR 200,000	Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16/9/2025*	267,186	0.00
EUR 452,000	Smurfit Kappa Treasury ULC 1.8% 15/9/2027	543,569	0.01	EUR 3,300,000	Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 9/6/2024	4,525,812	0.05
EUR 350,000	Sound Point Euro CLO I Funding DAC FRN 25/4/2032	420,064	0.00	GBP 200,000	Autostrade per l'Italia SpA 6.25% 9/6/2022	263,724	0.00
EUR 1,940,000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC FRN 26/10/2032	2,295,745	0.02	EUR 1,100,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.625% 28/4/2025	1,297,184	0.01
EUR 800,000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC FRN 26/10/2032	953,210	0.01	EUR 300,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 24/9/2024	366,748	0.00
EUR 1,350,000	St Paul's CLO XII DAC FRN 16/4/2033	1,580,926	0.02	EUR 442,000	Banco BPM SpA 2.5% 2/6/2024	537,574	0.01
EUR 479,856	Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031	540,972	0.01	EUR 225,000	Binoble Co 2019-1 SPL FRN 24/7/2034	265,287	0.00
EUR 448,645	Taurus 2019-1 FR DAC FRN 2/2/2031	515,863	0.01	EUR 900,000	Buzo Unicem SpA 2.125% 28/4/2023	1,121,572	0.01
GBP 1,895,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	2,474,818	0.03	EUR 661,585	Diode Spa FRN 30/6/2026	788,083	0.01
GBP 3,372,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	4,314,874	0.04	EUR 2,175,000	Gamma Bidco SpA 6.25% 15/7/2025	2,591,710	0.03
GBP 2,057,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15/7/2028	2,793,007	0.03	EUR 2,365,000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1.875% 8/7/2026	2,878,658	0.03
				EUR 2,810,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	3,879,269	0.04
				EUR 900,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 27/2/2030 (Perpetual)	931,192	0.01
				EUR 2,850,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 19/2/2031 (Perpetual)	3,408,324	0.04
				EUR 2,000,000	Intesa Sanpaolo SpA 1% 19/11/2026	2,385,054	0.03
				EUR 1,890,000	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 4/7/2029	2,341,011	0.02
				GBP 1,550,000	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/6/2030	2,246,918	0.02

\* All or a portion of this security represents a security in loan.

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

[374] BlackRock Global Funds (BGF)



## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Lithuania</b>				USD 4,339,000	Gov Finance SA '144A' 7% 31/1/2025*	2,258,014	0.02
EUR 7,390,000	Lithuania Government International Bond 0.5% 28/7/2050	8,424,321	0.08	EUR 200,000	Hansbrands Finance Luxembourg SCA 3.5% 15/6/2024	248,077	0.00
<b>Luxembourg</b>				EUR 1,300,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.125% 1/12/2027	1,560,542	0.02
EUR 2,800,000	ADO Properties SA 3 25% 5/8/2025	3,376,512	0.04	EUR 2,212,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24/4/2028	2,767,060	0.03
EUR 3,510,000	Alice Financing SA 2 25% 15/1/2025*	4,091,636	0.04	EUR 800,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 2.5% 9/10/2024	1,025,436	0.01
EUR 744,000	Alice Financing SA 3% 15/7/2028	858,512	0.01	USD 425,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 5.5% 15/1/2030	471,856	0.01
USD 5,520,000	Alice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026	5,901,616	0.06	USD 1,721,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2028	1,951,613	0.02
EUR 665,000	Alice Finco SA 4.75% 15/1/2028	751,430	0.01	USD 4,009,000	Kenbourne Invest SA '144A' 6.875% 26/11/2024	4,206,871	0.04
EUR 3,201,000	Alice France Holding SA 8% 15/5/2027	4,173,991	0.04	EUR 842,920	LHMC Finco 2 Sarl 7.25% 2/10/2025*	718,851	0.01
EUR 1,800,000	ArcelorMittal SA 1.75% 19/11/2025	2,125,145	0.02	EUR 100,000	Matterhorn Telecom SA 2.625% 15/9/2024	118,093	0.00
USD 342,000	ArcelorMittal SA 4.25% 16/7/2029	364,567	0.00	EUR 974,000	Matterhorn Telecom SA 3.125% 15/9/2026	1,130,546	0.01
EUR 703,000	Aroundtown SA FRN 238/2024 (Perpetual)	829,255	0.01	EUR 808,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027*	1,077,806	0.01
EUR 100,000	Aroundtown SA 2% 2/11/2026	126,289	0.00	EUR 780,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 7/3/2027	984,128	0.01
GBP 284,000	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/7/2025	383,127	0.00	EUR 2,960,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 2/7/2049	3,709,027	0.04
EUR 3,409,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 3.208% 4/6/2028	4,147,455	0.04	EUR 1,100,000	Medtronic Global Holdings SCA 3.25% 7/2/2039	1,541,901	0.02
EUR 300,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 2.2% 24/7/2025	374,320	0.00	USD 551,000	MHP Lux SA '144A' 6.25% 19/9/2029	537,226	0.01
EUR 694,000	Cabot Financial Luxembourg II SA FRN 14/6/2024	829,915	0.01	USD 321,000	MHP Lux SA 6.25% 19/9/2029	312,975	0.00
GBP 1,500,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023	2,035,794	0.02	USD 815,000	Millicom International Cellular SA 5.125% 15/1/2028	857,278	0.01
EUR 2,885,000	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025*	2,378,511	0.03	USD 1,800,000	Millicom International Cellular SA '144A' 6.625% 15/10/2026	1,960,313	0.02
EUR 1,031,000	Cirsa Finance International Sarl 6.25% 20/12/2023	1,117,124	0.01	USD 433,000	Minerva Luxembourg SA '144A' 5.5% 20/3/2026	456,574	0.01
USD 2,800,000	Cirsa Finance International Sarl '144A' 7.875% 20/12/2023	2,549,000	0.03	EUR 300,000	Monitchem HoldCo 2 SA 3.5% 15/9/2026	372,115	0.00
EUR 2,150,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021	1,576,313	0.02	EUR 2,248,000	Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025	2,781,679	0.03
USD 200,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA '144A' 7.625% 1/11/2021	122,650	0.00	USD 1,057,000	Neca Resources SA '144A' 5.375% 4/5/2027	1,121,081	0.01
EUR 587,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 12.75% 30/9/2023	701,554	0.01	USD 288,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/The '144A' 5% 1/2/2025	293,760	0.00
EUR 1,641,000	ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023	1,980,687	0.02	USD 445,000	Puma International Financing SA 5% 24/1/2026	389,097	0.00
EUR 3,312,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	4,108,149	0.04	USD 1,887,000	Puma International Financing SA '144A' 5% 24/1/2026*	1,649,946	0.02
EUR 3,615,000	DH Europe Finance II Sarl 0.2% 18/3/2026	4,297,086	0.04	USD 3,227,000	Puma International Financing SA '144A' 5.125% 6/10/2024*	2,963,967	0.03
EUR 1,300,000	DH Europe Finance II Sarl 1.8% 18/9/2049	1,569,860	0.02	EUR 500,000	Rossini Sarl FRN 30/10/2026	593,040	0.01
USD 2,367,897	Dragon Aviation Finance Luxembourg SA 4% 28/11/2022	2,448,786	0.03	EUR 2,198,000	Rossini Sarl 5.75% 30/10/2025	2,805,294	0.03
EUR 300,000	E-Carat SA FRN 20/12/2028	352,231	0.00	USD 1,174,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/7/2025	1,247,742	0.01
EUR 200,000	E-Carat SA FRN 20/12/2028	234,745	0.00	EUR 500,000	SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)*	612,248	0.01
EUR 2,200,000	European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021	1,287,017	0.01	EUR 4,021,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)*	5,131,453	0.05
EUR 479,000	Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 1/9/2027	523,029	0.01	EUR 2,346,000	SES SA 1.625% 22/3/2026*	2,848,159	0.03
EUR 2,163,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.9% 1/8/2022	2,467,539	0.03	EUR 2,000,000	SES SA 3% 2/7/2028	2,455,694	0.03
GBP 300,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 1/11/2022	383,515	0.00	USD 428,000	SES SA '144A' 5.3% 4/4/2043	437,047	0.01

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 995 to 997 form an integral part of these financial statements.

[376] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 300,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	352,552	0.00	USD 3,382,000	BBVA Bancomer SA/Texas 144A 6.75% 30/9/2022	3,677,397	0.04
EUR 300,000	Silver Arrow S.A. Compartment 10 FRN 15/3/2027	349,375	0.00	USD 200,000	Braskem Idess SAPI 144A 7.45% 15/11/2028	195,500	0.00
EUR 1,621,895	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027*	1,862,087	0.02	EUR 1,198,000	Cemex SAB de CV 3.125% 10/3/2026	1,398,321	0.01
EUR 5,050,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026*	5,968,386	0.06	USD 460,000	Controladora Mabe SA de CV 144A 5.6% 23/10/2028	506,000	0.01
USD 973,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033*	1,216,430	0.01	USD 222,000	Credito Real SAB de CV SOFOM ER 144A 7.25% 20/7/2023*	216,415	0.00
USD 1,426,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	1,883,210	0.02	USD 2,832,000	Cydsa SAB de CV 144A 5.25% 4/10/2027	2,955,900	0.03
EUR 1,336,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033	2,365,234	0.02	USD 2,722,000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 16/1/2050	2,894,382	0.03
USD 450,000	Ultrapar International SA 144A 5.25% 6/6/2029	466,664	0.01	USD 614,000	Grupo Simba SAB de CV 144A FRN 17/4/2023 (Perpetual)	649,152	0.01
USD 273,000	Usaminas International Sarl 144A 5.875% 18/7/2026	279,503	0.00	USD 221,000	Grupo Simba SAB de CV 4.5% 25/1/2022	232,223	0.00
EUR 300,000	Vivoni Investments Sarl 3% 8/8/2024	322,810	0.00	USD 2,531,000	Grupo KUO SAB De CV 144A 5.75% 7/7/2027*	2,389,704	0.03
EUR 1,526,000	Whirlpool Finance Luxembourg Sarl 1.1% 9/11/2027	1,824,259	0.02	USD 3,577,000	Industrias Papeles SAB de CV 144A 4.15% 12/9/2029*	3,884,398	0.04
EUR 2,128,000	Whirlpool Finance Luxembourg Sarl 1.25% 2/11/2026	2,600,999	0.03	USD 7,251,000	Industrias Papeles SAB de CV 144A 4.75% 6/8/2050*	7,321,368	0.01
		132,158,663	1.36	USD 1,904,000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 144A 2.431% 1/7/2031*	1,945,066	0.02
<b>Malaysia</b>				USD 248,000	Mexico City Airport Trust 144A 4.25% 31/10/2026	233,507	0.00
USD 4,600,000	IMCB Energy Ltd 5.89% 11/5/2022	4,864,500	0.05	USD 550,000	Mexico City Airport Trust 144A 5.5% 21/7/2047	475,492	0.01
USD 8,874,000	Cindai Capital Ltd 8/2/2023 (Zero Coupon)	9,195,683	0.09	USD 3,385,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	3,660,560	0.04
USD 2,794,000	Petronas Capital Ltd 144A 3.5% 21/4/2030	3,173,795	0.03	USD 361,000	Mexico Government International Bond 4.125% 21/1/2026	402,625	0.00
USD 1,216,000	Petronas Capital Ltd 144A 4.55% 21/4/2050	1,606,980	0.02	USD 436,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027	484,614	0.01
USD 1,276,000	Petronas Capital Ltd 144A 4.8% 21/4/2060	1,824,680	0.02	USD 7,646,000	Mexico Government International Bond 4.5% 22/4/2029	8,582,193	0.09
USD 450,000	TNB Global Ventures Capital Bhd 4.851% 1/11/2028	529,087	0.01	USD 11,107,000	Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032	12,684,541	0.13
		21,193,625	0.22	USD 1,658,000	Minera Mexico SA de CV 144A 4.5% 26/1/2050	1,870,453	0.02
<b>Maldives</b>				USD 450,000	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER 144A 8.25% 11/2/2025	387,406	0.00
USD 2,280,000	Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	1,738,500	0.02	USD 375,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 144A 5.5% 15/1/2048	423,294	0.00
<b>Mauritius</b>				USD 2,345,000	Petroleos Mexicanos FRN 11/3/2022*	2,315,688	0.02
USD 200,000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.65% 28/1/2025*	204,500	0.00	USD 3,660,000	Petroleos Mexicanos 4.25% 15/1/2025	3,522,750	0.04
USD 2,310,000	HTA Group Ltd/Mauritius 144A 7% 18/12/2026*	2,477,475	0.03	USD 7,525,000	Petroleos Mexicanos 4.5% 23/1/2026	7,024,587	0.07
USD 200,000	Network 21 Ltd FRN 15/3/2025 (Perpetual)	201,626	0.00	USD 34,000	Petroleos Mexicanos 5.35% 12/2/2028	30,956	0.00
		2,883,600	0.03	USD 695,000	Petroleos Mexicanos 5.5% 21/1/2021	704,273	0.01
<b>Mexico</b>				USD 1,040,000	Petroleos Mexicanos 144A 5.95% 28/1/2031	932,100	0.01
USD 3,723,000	Alpha Holding SA de CV 144A 8% 10/2/2025	2,381,308	0.03	USD 136,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 23/1/2029	130,958	0.00
USD 5,892,000	America Movil SAB de CV 2.875% 7/5/2030	6,367,309	0.07	USD 386,000	Petroleos Mexicanos 144A 6.84% 23/1/2030	370,560	0.00
USD 3,392,000	Axel SAB de CV 144A 6.315% 14/11/2024	3,563,190	0.04	USD 1,632,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	1,660,560	0.02
USD 272,000	Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman 144A FRN 27/9/2024 (Perpetual)	272,000	0.00				
USD 3,342,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander 144A 5.375% 17/4/2025	3,780,637	0.04				
USD 1,814,000	BBVA Bancomer SA/Texas 144A FRN 13/9/2034	1,826,415	0.02				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 989 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 10,778,000	Petroleos Mexicanos 6.95% 28/1/2060	8,978,074	0.09	EUR 725,000	Conti-Gumms Finance BV 2.125% 27/11/2023	807,873	0.01
USD 231,000	Trust Fibra Uno '144A' 4.863% 16/1/2030	233,588	0.00	EUR 2,070,000	CRH Funding BV 1.625% 5/5/2030*	2,659,804	0.03
USD 3,602,000	Trust Fibra Uno '144A' 5.25% 15/12/2024*	3,269,045	0.03	EUR 2,000,000	de Volksbank NV FRN 22/10/2030	2,453,931	0.03
USD 2,251,000	Trust Fibra Uno '144A' 6.96% 30/1/2044	2,447,362	0.03	EUR 2,593,000	Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/7/2025*	3,125,082	0.03
		101,830,055	1.05	EUR 1,131,000	Dufry One BV 2% 10/2/2021	1,095,159	0.01
				EUR 1,337,000	Dufry One BV 2.5% 15/10/2024*	1,363,358	0.01
				EUR 470,000	EDP Finance BV 1.875% 13/10/2025	606,986	0.01
				USD 1,600,000	ELM BV for Swiss Re Ltd 3.25% 13/6/2024	1,696,320	0.02
				USD 971,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.4% 1/2/2027	903,030	0.01
				USD 902,000	Equate Petrochemical BV 4.25% 3/11/2026	968,945	0.01
				USD 1,037,000	Equate Petrochemical BV '144A' 4.25% 3/11/2026	1,113,955	0.01
				EUR 2,330,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)	2,702,440	0.03
				EUR 1,170,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.375% 7/7/2022	1,448,405	0.01
				EUR 2,130,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 5/1/2021	2,747,811	0.03
				EUR 2,358,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 7/7/2028*	3,170,565	0.03
				EUR 1,880,000	Givaudan Finance Europe BV 1.625% 22/4/2032	2,448,180	0.03
				EUR 300,000	Hera Bonds II BV 8.5% 15/1/2023	9267	0.00
				EUR 3,800,000	Iberdrola International BV FRN 17/11/2024 (Perpetual)	4,910,923	0.05
				USD 1,895,000	ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)	2,019,246	0.02
				USD 200,000	ING Groep NV FRN 16/4/2025 (Perpetual)	212,350	0.00
				USD 800,000	ING Groep NV FRN 16/11/2026 (Perpetual)	846,332	0.01
				EUR 1,600,000	ING Groep NV FRN 15/2/2029	2,019,406	0.02
				EUR 7,500,000	ING Groep NV FRN 26/6/2031	9,414,687	0.10
				EUR 3,010,000	Intenst Group BV 3.375% 15/11/2025	3,710,855	0.04
				EUR 800,000	JAB Holdings BV 3.375% 17/4/2035	1,120,018	0.01
				EUR 1,400,000	Koninklijke KPN NV FRN 9/11/2024 (Perpetual)*	1,667,231	0.02
				EUR 1,000,000	LKQ European Holdings BV 3.625% 14/2/025	1,234,336	0.01
				USD 905,000	Lukoil Securities BV '144A' 3.875% 6/5/2030	966,087	0.01
				EUR 100,000	Magi 2019 BV FRN 27/7/2039	118,612	0.00
				EUR 200,000	Magi 2019 BV FRN 27/7/2039	237,502	0.00
				EUR 100,000	Magi 2019 BV FRN 27/7/2039	118,477	0.00
				USD 3,163,000	MDGH - GMTN BV '144A' 2.5% 7/11/2024	3,338,784	0.03
				USD 2,215,000	MDGH - GMTN BV '144A' 2.875% 7/11/2029	2,394,623	0.02
				USD 2,430,000	MDGH - GMTN BV 3.7% 7/11/2049	2,673,000	0.03
				USD 1,965,000	MDGH - GMTN BV 3.35% 21/5/2050	2,253,609	0.02
				USD 1,681,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	1,698,861	0.02
				EUR 1,900,000	Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	2,363,264	0.02
				EUR 500,000	Naturgy Finance BV FRN 24/4/2024 (Perpetual)*	617,472	0.01

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 889 to 931 form an integral part of these financial statements.

[378] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,256,000	NXP BV / NXP Funding LLC 144A 4.125% 1/6/2021	1,288,569	0.01	EUR 6,800,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	8,606,947	0.09
USD 354,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 144A 3.15% 1/5/2027	386,886	0.00	EUR 6,600,000	Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)	8,088,133	0.08
USD 468,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 144A 3.4% 1/5/2030	518,692	0.01	EUR 7,290,000	TenneT Holding BV FRN 22/1/2025 (Perpetual)	8,904,497	0.09
EUR 400,000	OCI NV 3.125% 1/11/2024	483,034	0.01	EUR 300,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/1/2028	300,390	0.00
EUR 1,895,000	OCI NV 5% 15/4/2023*	2,450,323	0.03	EUR 1,300,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/3/2027	1,369,994	0.01
EUR 858,000	OCI European Group BV 2.875% 15/2/2025	1,002,485	0.01	EUR 100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/1/2025	127,393	0.00
EUR 620,000	OCI European Group BV 3.126% 15/11/2024	766,265	0.01	USD 1,538,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 144A 7.125% 31/1/2025	1,669,932	0.02
USD 182,000	Petrobras Global Finance BV 4.275% 20/9/2023	190,417	0.00	EUR 2,123,000	Trium Packaging Finance BV 3.7% 15/8/2026	2,621,053	0.03
USD 1,516,000	Petrobras Global Finance BV 144A 5.093% 15/1/2030*	1,571,429	0.02	EUR 1,167,000	United Group BV FRN 15/2/2026	1,369,548	0.01
USD 2,947,000	Petrobras Global Finance BV 5.093% 15/1/2030*	3,054,150	0.03	EUR 762,000	United Group BV 3.625% 15/2/2028	881,337	0.01
USD 1,161,000	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	1,270,025	0.01	EUR 4,857,000	United Group BV 4.875% 17/2/2024*	5,888,352	0.06
USD 642,000	Petrobras Global Finance BV 5.6% 31/1/2031	684,934	0.01	EUR 100,000	UPC Holding BV 3.875% 15/6/2029	119,696	0.00
USD 115,000	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/1/2028	128,024	0.00	EUR 1,200,000	Upjohn Finance BV 0.815% 23/6/2022*	1,446,998	0.01
USD 17,000	Petrobras Global Finance BV 6.125% 17/1/2022	17,991	0.00	USD 702,000	VEON Holdings BV 144A 4% 9/4/2025	733,690	0.01
USD 1,082,000	Petrobras Global Finance BV 6.75% 3/6/2050	1,207,837	0.01	EUR 1,400,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/12/2022 (Perpetual)	1,673,186	0.02
USD 4,845,000	Petrobras Global Finance BV 7.25% 17/3/2044*	5,301,202	0.06	EUR 2,900,000	Volkswagen International Finance NV FRN 17/6/2025 (Perpetual)	3,525,861	0.04
USD 144,000	Petrobras Global Finance BV 7.275% 17/1/2027	170,784	0.00	EUR 400,000	Volkswagen International Finance NV FRN 24/3/2026 (Perpetual)	512,364	0.01
EUR 1,300,000	Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025*	1,574,915	0.02	EUR 6,000,000	Volkswagen International Finance NV FRN 17/6/2023 (Perpetual)*	7,282,147	0.07
EUR 752,000	Q-Park Holding I BV FRN 1/3/2026	836,352	0.01	EUR 1,100,000	Volkswagen International Finance NV 1.125% 2/10/2023	1,336,753	0.01
EUR 764,000	Q-Park Holding I BV 1.5% 1/3/2025*	855,393	0.01	EUR 1,600,000	Vonovia Finance BV 1.25% 6/12/2024	2,000,948	0.02
EUR 447,000	Q-Park Holding I BV 2% 1/3/2027	495,807	0.01	EUR 1,600,000	Vonovia Finance BV 1.8% 28/6/2025	2,048,149	0.02
EUR 800,000	Redelix Gas Finance BV 1.875% 28/5/2025*	995,241	0.01	EUR 2,274,000	VZ Vendor Financing BV 2.5% 31/1/2024	2,715,048	0.03
EUR 2,127,000	Redelix Gas Finance BV 1.875% 27/4/2027	2,669,333	0.03	EUR 580,000	ZF Europe Finance BV 2% 21/2/2026	564,801	0.01
EUR 490,000	RELX Finance BV 0.975% 10/3/2032	586,883	0.01	EUR 600,000	ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027	673,160	0.01
EUR 2,207,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	2,707,913	0.03	EUR 351,000	Ziggo BV 2.875% 15/1/2030	414,127	0.00
EUR 1,730,000	Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)	2,165,506	0.02	EUR 3,447,000	Ziggo BV 4.26% 15/1/2027	4,300,227	0.04
USD 2,751,000	SABIC Capital II BV 144A 4% 10/10/2023	2,961,451	0.03	USD 5,135,000	Ziggo BV 144A 5.5% 15/1/2027	5,368,387	0.06
USD 2,184,000	Sigma Finance Netherlands BV 144A 4.875% 27/3/2028	2,422,656	0.02			262,526,115	2.69
EUR 2,807,175	Stichting AK Rabobank Certificaten 29/12/2049 (Perpetual) (Zero Coupon)	3,325,589	0.04		<b>Norway</b>		
EUR 574,715	Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025	714,964	0.01	EUR 1,400,000	Nassa Topco AS 2.976% 5/4/2024*	1,673,804	0.02
EUR 654,479	Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025	675,433	0.01		<b>Panama</b>		
EUR 672,000	Syngenta Finance NV 3.375% 16/4/2026	738,756	0.01	USD 991,000	AES Panama Generation Holdings SRL 144A 4.375% 31/5/2030	1,032,188	0.01
EUR 2,700,000	Telefonica Europe BV FRN 16/3/2022 (Perpetual)	3,278,899	0.03				
EUR 1,800,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	2,380,970	0.02				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 889 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 499,000	Avianca Holdings SA (Defaulted) 144A 3% 10/5/2023	122,256	0.00	USD 3,536,000	Philippine Government International Bond 3.75% 14/7/2029	4,088,500	0.04
USD 1,133,000	Avianca Holdings SA (Defaulted) 144A 5% 10/5/2023	286,173	0.00	USD 400,000	Rizal Commercial Banking Corp FRN 2.78/2025 (Perpetual)	400,260	0.01
USD 1,584,000	Banco Nacional de Panama 144A 2.5% 11/8/2030	1,503,879	0.02			3,401,141	0.10
USD 624,000	Banistmo SA 3.65% 18/9/2020	634,335	0.01	<b>Poland</b>			
USD 806,000	Cable Onda SA 4.5% 30/1/2030	867,905	0.01	USD 203,000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026	229,612	0.00
USD 200,000	Cable Onda SA 144A 4.5% 30/1/2030	214,563	0.00	<b>Portugal</b>			
EUR 1,272,000	Carnival Corp 10.125% 1/2/2024	1,532,392	0.02	EUR 200,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 8/5/2017 (Zero Coupon)	36,373	0.00
USD 2,093,000	Carnival Corp 144A 11.5% 1/4/2023	2,320,368	0.02	EUR 2,000,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 15/1/2018 (Zero Coupon)	358,730	0.00
USD 912,000	Panama Government International Bond 3.16% 22/1/2030	995,790	0.01	EUR 20,600,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 4% 21/1/2019	3,789,328	0.04
USD 648,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	738,315	0.01	EUR 700,000	EDP - Energias de Portugal SA FRN 30/4/2029	902,749	0.01
USD 704,000	Panama Government International Bond 4% 22/9/2024	776,160	0.01	EUR 500,000	SAGRES Sociedade de Titulizacao de Creditos SA/ Ulisses Finance No. 1 FRN 20/3/2033	595,435	0.01
USD 858,000	Panama Government International Bond 4.5% 16/4/2050	1,113,893	0.01	EUR 900,000	SAGRES Sociedade de Titulizacao de Creditos SA/ Ulisses Finance No. 1 FRN 20/3/2033	1,107,767	0.01
		12,249,216	0.13	EUR 1,683,321	TAGUS - Sociedade de Titulizacao de Creditos SA/ Volta IV 2.423% 12/2/2021	2,016,086	0.02
<b>Paraguay</b>				EUR 6,066,707	TAGUS - Sociedade de Titulizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024	7,178,911	0.07
USD 200,000	Paraguay Government International Bond 144A 4.95% 28/4/2031	234,000	0.00	EUR 6,753,048	TAGUS - Sociedade de Titulizacao de Creditos SA/ Volta V 0.85% 12/2/2022	8,094,032	0.08
USD 2,114,000	Paraguay Government International Bond 144A 6.4% 30/3/2050	2,671,568	0.03	EUR 500,000	Transportes Aereos Portugueses SA 144A 5.626% 2/12/2024	390,603	0.01
		2,905,568	0.03			24,487,077	0.25
<b>Peru</b>				<b>Qatar</b>			
USD 3,443,000	Banco de Credito del Peru 144A FRN 1/7/2030	3,473,126	0.04	USD 290,000	Qatar Government International Bond 144A 3.4% 16/4/2025	317,840	0.00
USD 2,228,000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 144A 3.25% 4/10/2026	2,328,956	0.02	USD 1,655,000	Qatar Government International Bond 144A 4% 14/3/2029	1,941,108	0.02
USD 993,000	Grasul Energy Egenor SCA 144A 5.625% 26/4/2027	1,040,013	0.01	USD 726,000	Qatar Government International Bond 4.4% 16/4/2050	940,170	0.01
USD 1,152,000	Peruvian Government International Bond 2.392% 23/1/2026	1,224,748	0.01	USD 2,109,000	Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028	2,532,119	0.03
USD 686,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	749,762	0.01			5,731,236	0.06
USD 5,579,000	Peruvian Government International Bond 4.126% 25/11/2027	6,510,851	0.07	<b>Romania</b>			
USD 693,000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	1,142,892	0.01	EUR 3,869,000	Romanian Government International Bond 2% 28/1/2032*	4,358,854	0.04
		16,469,155	0.17	EUR 3,646,000	Romanian Government International Bond 2.75% 26/2/2026	4,608,467	0.05
<b>Philippines</b>				EUR 300,000	Romanian Government International Bond 2.875% 11/3/2023	1,160,939	0.01
USD 3,000,000	Globe Telecom Inc 2.6% 23/7/2030	2,945,625	0.03	USD 1,210,000	Romanian Government International Bond 144A 3% 14/2/2031*	1,225,125	0.01
USD 1,795,000	Globe Telecom Inc 3% 23/7/2035	1,747,881	0.02				
USD 206,000	Philippine Government International Bond 2.95% 5/5/2045	218,875	0.00				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

[390] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 560,000	Romanian Government International Bond 3.375% 28/1/2050	661,324	0.01	USD 4,260,000	Kookmin Bank FRN 2/7/2024 (Perpetual)	4,454,362	0.04
EUR 14,230,000	Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030	18,647,745	0.19	USD 200,000	LG Display Co Ltd 1.5% 22/8/2024	206,476	0.00
		30,583,384	0.31	USD 2,285,000	Mirae Asset Daewoo Co Ltd 2.626% 30/7/2026	2,327,539	0.02
				USD 2,690,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)*	2,886,706	0.03
				USD 2,425,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 5/2/2030	2,557,249	0.03
				USD 200,000	Woori Bank FRN 4/10/2024 (Perpetual)	204,625	0.00
						17,939,781	0.18
	<b>Russian Federation</b>				<b>Spain</b>		
RUB 322,740,000	Russian Federal Bond - OFZ 5% 6/10/2027	4,427,460	0.04	EUR 6,300,000	Amadeus IT Group SA 2.875% 20/6/2027	8,018,265	0.08
RUB 1,335,075,000	Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029	19,185,721	0.20	EUR 800,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)	999,091	0.01
RUB 139,297,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.06% 19/1/2028	2,026,394	0.02	USD 200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/11/2027 (Perpetual)	190,339	0.00
RUB 580,536,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027	8,932,480	0.09	EUR 600,000	Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)	626,155	0.01
RUB 1,461,033,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	23,482,952	0.24	EUR 2,600,000	Banco de Sabadell SA FRN 29/6/2023	3,162,977	0.03
USD 1,600,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	1,812,000	0.02	EUR 1,400,000	Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030	1,440,157	0.02
USD 5,000,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/3/2029	5,757,500	0.06	EUR 1,800,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)*	2,254,158	0.02
USD 3,200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	3,691,200	0.04	EUR 600,000	Banco Santander SA FRN 29/9/2023 (Perpetual)	698,610	0.01
		69,315,707	0.71	EUR 2,200,000	Banco Santander SA FRN 14/1/2026 (Perpetual)	2,404,137	0.02
	<b>Saudi Arabia</b>			USD 2,000,000	Banco Santander SA 2.746% 28/6/2026	2,124,553	0.02
USD 420,000	Saudi Arabian Oil Co '144A' 3.5% 16/4/2029	460,822	0.00	EUR 600,000	Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	698,073	0.01
USD 934,000	Saudi Arabian Oil Co 3.5% 16/4/2029	1,024,336	0.01	EUR 3,200,000	Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	3,754,430	0.04
USD 129,000	Saudi Government International Bond 3.25% 26/10/2026	140,126	0.00	EUR 1,100,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	1,287,051	0.01
USD 200,000	Saudi Government International Bond 3.625% 4/3/2028	222,125	0.00	EUR 800,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)*	992,068	0.01
USD 508,000	Saudi Government International Bond 4% 17/4/2025	565,499	0.01	EUR 800,000	CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)	892,122	0.01
USD 809,000	Saudi Government International Bond '144A' 4.375% 16/4/2029	952,850	0.01	EUR 900,000	Distribuidora Internacional de Alimentación SA (Restricted) 0.875% 6/4/2023	696,483	0.01
USD 2,244,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	2,582,281	0.03	EUR 300,000	Distribuidora Internacional de Alimentación SA (Restricted) 1% 28/4/2021	331,415	0.00
		6,047,839	0.06	EUR 302,000	El Corte Ingles SA 3% 15/3/2024	1,090,108	0.01
	<b>Singapore</b>			EUR 400,000	Gnifco SA 1.625% 15/2/2025	474,921	0.01
USD 200,000	ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31/7/2024	208,750	0.00	EUR 2,800,000	Hipercom SA 3.875% 19/1/2022*	3,390,070	0.04
USD 4,450,000	BDC Aviation Ltd 3% 11/9/2029	4,647,469	0.05	EUR 800,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.5% 4/7/2023	801,899	0.01
USD 3,023,000	BDC Aviation Ltd '144A' 3.25% 29/4/2025	3,184,413	0.04	EUR 188,833	NH Hotel Group SA 3.75% 1/10/2023*	204,828	0.00
USD 1,878,000	LLPL Capital Pte Ltd 5.875% 4/2/2039	2,166,743	0.02	EUR 21,837,000	Spain Government Bond '144A' 1% 31/10/2050	31,412,014	0.32
USD 200,000	Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025	202,250	0.00	EUR 10,760,000	Spain Government Bond '144A' 1.2% 31/10/2040	10,389,450	0.14
		10,409,625	0.11	EUR 15,023,000	Spain Government Bond '144A' 1.25% 31/10/2030	19,486,706	0.20
	<b>South Africa</b>			EUR 29,462,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	48,075,546	0.49
USD 4,308,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 27/9/2027	4,349,704	0.04				
USD 919,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/5/2022	872,991	0.01				
		5,319,695	0.06				
	<b>South Korea</b>						
USD 2,852,000	Heungjuok Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)*	2,856,565	0.03				
USD 2,610,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	2,508,210	0.03				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 350,000	Tendram Brands SAU FRN 16/9/2024	347,785	0.00		<b>Taiwan</b>		
EUR 850,000	Tendram Brands SAU 5% 16/9/2024	855,048	0.01	USD 2,400,000	Hoi Hai Precision Industry Co Ltd 6/11/2022 (Zero Coupon)	2,479,500	0.02
		150,029,448	1.54	USD 2,500,000	Inhohit Corp 22/1/2025 (Zero-Coupon)	2,765,000	0.03
						5,248,500	0.05
	<b>Sri Lanka</b>				<b>Thailand</b>		
USD 300,000	Sri Lanka Government International Bond 6.35% 28/6/2024	268,025	0.00	USD 4,755,000	Bangkok Bank PLC/Hong Kong FRN 25/9/2034	4,769,860	0.05
USD 1,475,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/3/2024	1,316,529	0.01	USD 3,390,000	Kasikombank PLC/Hong Kong FRN 2/10/2031	4,008,950	0.04
USD 2,200,000	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	1,812,250	0.02	USD 495,000	PTTEP Treasury Center Co Ltd 144A 2.587% 10/6/2027	514,181	0.01
		3,396,804	0.03	USD 6,040,000	Thailand Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/6/2050	5,014,800	0.05
						14,308,781	0.15
	<b>Sweden</b>				<b>Turkey</b>		
EUR 565,000	Hemstaden Bostad AB FRN 19/11/2024 (Perpetual)	675,432	0.00	USD 5,822,000	Turkey Government International Bond 5.125% 17/2/2028	5,404,075	0.06
EUR 40,000	Intrum AB 2.75% 15/7/2022	48,232	0.00	USD 1,358,803	Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust 144A 4.2% 15/3/2027	1,048,958	0.01
EUR 834,000	Intrum AB 3.5% 16/7/2025	871,625	0.01			6,453,033	0.07
EUR 2,293,000	Versure Holding AB FRN 16/4/2025*	2,797,310	0.03		<b>Ukraine</b>		
EUR 2,437,000	Versure Holding AB 3.5% 16/5/2023*	2,965,293	0.03	EUR 2,950,000	Ukraine Government International Bond 6.75% 20/6/2026	3,572,050	0.04
EUR 4,125,000	Versure Holding AB 3.875% 16/7/2025*	4,875,014	0.05	USD 816,000	Ukraine Government International Bond 144A 7.253% 15/3/2033*	819,060	0.01
EUR 3,871,000	Versure Midholding AB 5.75% 1/12/2023	4,692,843	0.05	USD 6,923,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032	7,026,845	0.07
EUR 3,141,000	Volvo Treasury AB 11/2/2023 (Zero Coupon)	3,724,974	0.04	USD 123,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 19/2/2022	129,642	0.00
		20,850,623	0.21	USD 235,000	Ukraine Government International Bond 7.35% 1/9/2023	250,804	0.00
	<b>Switzerland</b>			USD 254,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024	268,875	0.00
USD 200,000	Credit Suisse Group AG FRN 17/7/2023 (Perpetual)	216,249	0.00	USD 271,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025	287,067	0.00
USD 950,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 17/7/2023 (Perpetual)*	1,007,180	0.01	USD 1,308,000	Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024	1,430,298	0.02
USD 200,000	Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual)	222,963	0.00	USD 14,083,000	Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028	16,089,359	0.17
USD 700,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 11/12/2023 (Perpetual)	780,370	0.01			29,884,930	0.31
USD 600,000	Credit Suisse Group AG FRN 18/12/2024 (Perpetual)	655,455	0.01		<b>United Arab Emirates</b>		
USD 3,183,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 18/12/2024 (Perpetual)	3,477,180	0.03	USD 2,780,000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 2/11/2047	3,388,419	0.03
EUR 2,895,000	Credit Suisse Group AG FRN 17/3/2025	3,562,415	0.04	USD 2,490,000	Emirates NBD Bank PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)	2,576,372	0.03
USD 4,396,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 11/9/2025*	4,608,031	0.05	USD 1,450,000	Emirates NBD Bank PJSC FRN 25/4/2026 (Perpetual)	1,524,312	0.02
USD 800,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2025 (Perpetual)	886,644	0.01			7,500,103	0.08
USD 600,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 12/9/2025 (Perpetual)	664,980	0.01		<b>United Kingdom</b>		
EUR 6,416,000	Credit Suisse Group AG FRN 2/4/2026	8,571,815	0.09	EUR 1,600,000	Amsor UK Finance Plc 1.125% 23/6/2027	1,965,721	0.02
USD 1,134,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 11/2/2027 (Perpetual)*	1,759,799	0.03	GBP 3,039,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	3,820,644	0.04
USD 295,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 24/1/2030 (Perpetual)	284,077	0.00				
EUR 600,000	UBS Group AG FRN 19/2/2032 (Perpetual)	750,491	0.01				
USD 5,445,000	UBS Group AG 144A FRN 31/3/2024 (Perpetual)	5,911,609	0.06				
EUR 2,170,000	UBS Group AG FRN 17/4/2025	2,687,335	0.03				
USD 2,040,000	UBS Group AG FRN 29/7/2026 (Perpetual)	2,119,560	0.02				
		37,596,168	0.39				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 993 to 971 form an integral part of these financial statements.

[382] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 555,000	Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030*	730,550	0.01	GBP 205,952	Gemalto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	264,401	0.00
USD 830,000	Bardays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)	871,500	0.01	GBP 884,793	Gemalto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	1,143,722	0.01
EUR 2,270,000	Bardays Plc FRN 21/4/2025	2,853,177	0.03	EUR 700,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.75% 21/5/2030	947,844	0.01
GBP 206,000	Bardays Plc FRN 15/6/2026 (Perpetual)	287,251	0.00	GBP 1,880,000	Great Hall Mortgages No 1 Plc Series 2007-2X BA FRN 18/6/2039	2,282,698	0.02
EUR 3,975,000	Bardays Plc FRN 11/11/2025	4,763,881	0.05	GBP 8,752,246	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	10,074,834	0.10
USD 4,525,000	Bardays Plc FRN 15/11/2025 (Perpetual)	4,677,719	0.05	GBP 300,000	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2034	345,004	0.00
EUR 900,000	Bardays Plc FRN 7/2/2028	1,080,490	0.01	GBP 300,000	Greene King Finance Plc FRN 15/3/2036	338,182	0.00
USD 4,920,000	Bardays Plc FRN 21/4/2031	5,012,274	0.05	GBP 2,723,000	Greene King Finance Plc 3.593% 15/3/2035	3,598,441	0.04
EUR 1,045,000	Bardays Plc 1.875% 8/12/2023	1,307,573	0.01	GBP 1,193,350	Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035	1,631,711	0.02
EUR 5,310,000	BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN 22/3/2026 (Perpetual)	6,564,360	0.07	GBP 817,000	Heathrow Finance Plc 4.125% 19/2/2028	1,023,853	0.01
GBP 466,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2027 (Perpetual)	658,528	0.01	GBP 300,000	Heathrow Finance Plc 4.75% 1/3/2024	404,585	0.00
EUR 4,040,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2029 (Perpetual)	5,064,729	0.05	GBP 321,000	Hurricane Finance Plc 8% 15/10/2025	454,986	0.00
EUR 2,676,000	British Telecommunications Plc FRN 18/8/2080*	2,933,493	0.03	GBP 2,000,000	Iceland Bonds Co Plc 4.625% 15/3/2026	2,526,274	0.03
GBP 1,000,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	1,063,539	0.01	EUR 1,001,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/7/2024	1,260,538	0.01
GBP 4,190,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	4,386,174	0.05	EUR 800,000	International Game Technology Plc 4.75% 15/2/2023	991,281	0.01
EUR 3,744,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	4,457,297	0.05	USD 200,000	International Game Technology Plc 144A 5.25% 15/1/2029	206,831	0.00
EUR 2,404,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	2,957,424	0.03	USD 1,346,000	International Game Technology Plc 144A 6.25% 15/2/2023	1,389,943	0.01
GBP 1,850,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	2,523,604	0.03	USD 601,000	International Game Technology Plc 144A 6.25% 15/1/2027	658,080	0.01
GBP 220,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	287,324	0.00	USD 1,230,000	International Game Technology Plc 144A 6.5% 15/2/2025	1,341,456	0.01
GBP 106,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	133,300	0.00	GBP 200,000	Intu Metrocentre Finance Plc 4.125% 6/12/2028	138,434	0.00
EUR 500,000	CVC Cordatus Loan Fund XV DAC FRN 26/8/2032	527,101	0.01	GBP 790,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	1,062,230	0.01
GBP 1,238,019	Dignity Finance Plc 3.546% 31/12/2034	1,740,116	0.02	USD 2,523,000	Itasca Energy North Sea Plc 144A 9.375% 15/7/2024	2,441,028	0.03
GBP 350,000	Dignity Finance Plc 4.696% 31/12/2049	363,018	0.00	EUR 300,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/1/2026	304,845	0.00
GBP 200,000	Drax Finco Plc 4.25% 1/5/2022	268,019	0.00	USD 2,400,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 144A 4.5% 1/10/2027*	1,974,972	0.02
EUR 100,000	DS Smith Plc 0.875% 12/9/2026	118,540	0.00	EUR 1,701,705	Kensington Mortgage Securities Plc Series 2007-1X A3B FRN 14/6/2040	2,029,413	0.02
EUR 300,000	easyJet Plc 0.875% 11/6/2025	302,791	0.00	GBP 313,800	Ladbroke Group Finance Plc 5.125% 16/9/2022	429,759	0.00
EUR 1,000,000	easyJet Plc 1.75% 3/2/2023*	1,059,391	0.01	GBP 350,000	Ladbroke Group Finance Plc 5.125% 8/9/2023	478,481	0.01
EUR 2,031,000	eS Global Finance Plc 3.625% 7/2/2024	2,067,868	0.02	GBP 1,475,000	Legal & General Group Plc FRN 24/3/2031 (Perpetual)*	2,061,714	0.02
EUR 1,863,000	eS Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	1,905,651	0.02	USD 300,000	Lloyds Banking Group Plc 144A FRN 1/10/2035 (Perpetual)*	342,538	0.00
EUR 4,389,000	eS Global Finance Plc 6.25% 30/10/2026*	5,274,046	0.05	USD 484,000	Lloyds Banking Group Plc 144A FRN 21/5/2037 (Perpetual)	671,766	0.01
USD 856,940	EnQuest Plc 144A 7% 15/4/2022	497,915	0.01	USD 83,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 21/5/2037 (Perpetual)	97,051	0.00
GBP 414,000	EnQuest Plc 7% 15/4/2022	319,864	0.00	GBP 600,000	Marks & Spencer Plc 3% 8/12/2023	675,291	0.01
EUR 600,000	FCE Bank Plc 1.615% 11/5/2023	705,129	0.01	GBP 1,850,000	Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027	2,450,227	0.03
GBP 887,981	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	1,140,375	0.01				
GBP 1,297,972	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	1,710,481	0.02				
GBP 1,385,970	Finsbury Square 2018-1 Plc Series 2018-1 B FRN 12/9/2065	1,832,813	0.02				
GBP 950,800	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	1,202,861	0.01				
GBP 5,706,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	7,241,487	0.07				
GBP 235,000	Finsbury Square 2019-2 Plc FRN 16/9/2069	312,213	0.00				
GBP 216,000	Finsbury Square 2019-2 Plc FRN 16/9/2069	282,410	0.00				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 400,000	Marks & Spencer Plc 6% 12/6/2025	576,930	0.01	GBP 10,732,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2055	14,085,195	0.14
GBP 592,000	Matalan Finance Plc 6.75% 31/1/2023	565,946	0.01	GBP 420,000	RMAC NO 2 Plc Series 2018-2 C FRN 12/6/2046	556,380	0.01
GBP 1,483,000	Mitchells & Butlers Finance Plc FRN 15/6/2035	1,318,648	0.01	EUR 56,125	RMAC Securities No 1 Plc Series 2006-NS1X M1C FRN 12/6/2044	60,385	0.00
EUR 2,072,000	Motability Operations Group Plc 0.375% 31/7/2026	2,510,468	0.05	EUR 826,357	RMAC Securities No 1 Plc Series 2007-NS1X M1C FRN 12/6/2044	912,808	0.01
GBP 2,037,000	Motor 2016-1 Plc 3.75% 25/11/2025	2,741,822	0.03	EUR 1,900,000	Rolls-Royce Plc 0.875% 9/5/2024	2,034,661	0.02
GBP 426,000	Motor 2016-1 Plc 4.25% 25/11/2025	569,256	0.01	EUR 2,065,000	Rolls-Royce Plc 1.625% 9/5/2028	2,101,978	0.02
GBP 355,000	Motor 2016-1 Plc 5.25% 25/11/2025	465,479	0.01	USD 1,691,000	Royalty Pharma Plc 144A 1.2% 2/9/2025	1,595,425	0.02
USD 2,090,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2020 (Perpetual)	1,846,780	0.02	USD 2,970,000	Royalty Pharma Plc 144A 3.55% 2/9/2050	2,831,853	0.03
USD 10,000	National Westminster Bank Plc FRN 11/1/2021 (Perpetual)	8,900	0.00	GBP 2,833,531	Scopio European Loan Condit No. 34 DAC 144A FRN 17/5/2029	3,554,539	0.04
USD 500,000	National Westminster Bank Plc FRN 14/2/2021 (Perpetual)	445,000	0.00	GBP 453,000	Spirit Issuer Plc FRN 28/12/2028	610,528	0.01
USD 368,000	Natwest Group Plc FRN 22/6/2024	1,001,742	0.01	EUR 1,400,000	SSE Plc FRN 1/4/2021 (Perpetual)	1,678,281	0.02
USD 3,165,000	Natwest Group Plc FRN 26/11/2030	3,143,889	0.03	GBP 209,000	Stanington No 1 Plc Series 2017-1 E FRN 12/6/2046	274,351	0.00
EUR 4,385,000	Natwest Group Plc 2.5% 22/3/2023	5,516,246	0.06	EUR 1,100,000	Stonegate Pub Co FRN 31/7/2025	1,168,136	0.01
EUR 3,151,000	NatWest Markets Plc 2.75% 2/4/2025	4,111,875	0.04	GBP 3,530,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8% 13/7/2025	4,340,964	0.04
USD 3,692,000	Neptune Energy Bondco Plc 144A 6.625% 15/5/2025*	3,389,581	0.04	GBP 3,700,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025*	4,741,871	0.05
EUR 817,849	Neigate Funding Plc Series 2006-1 BB FRN 1/12/2050	873,076	0.01	EUR 3,800,000	Swiss Re Finance UK Plc FRN 4/6/2052	4,798,729	0.05
EUR 92,475	Paragon Mortgages No 10 Plc FRN 15/6/2041	103,080	0.00	EUR 3,047,000	Synlab Bondco Plc FRN 1/7/2025*	3,675,585	0.04
EUR 330,047	Paragon Mortgages No 11 Plc FRN 15/10/2041	378,983	0.00	EUR 283,000	Synlab Unsecured Bondco Plc 8.25% 1/7/2023	344,465	0.00
EUR 401,426	Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038	441,276	0.00	EUR 2,467,000	Synthamer Plc 3.875% 1/7/2025	3,084,947	0.03
EUR 990,366	Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/9/2039	1,097,824	0.01	EUR 100,000	Tesco Plc 5.325% 10/4/2047	170,119	0.00
EUR 3,655,000	Paragon Mortgages No 14 Plc FRN 15/9/2039	2,722,306	0.03	GBP 890,250	Tesco Property Finance 1 Plc 7.525% 13/7/2030	1,771,560	0.02
GBP 2,405,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	3,162,555	0.03	GBP 2,116,930	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	3,814,144	0.04
GBP 2,100,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	2,720,511	0.03	GBP 969,808	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	1,741,752	0.02
GBP 1,062,000	PCL Funding III Plc FRN 15/6/2023	1,409,142	0.01	GBP 115,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2060	154,282	0.00
GBP 470,000	PCL Funding III Plc Series 2017-2 C FRN 15/6/2023	624,587	0.01	GBP 145,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	194,512	0.00
GBP 4,048,000	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025	5,452,385	0.06	GBP 360,000	Trinity Square 2015-1 Plc Series 2015-1X B FRN 15/7/2051	472,478	0.01
GBP 115,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2055	148,485	0.00	USD 200,000	Tulow Oil Plc 6.25% 15/4/2022	127,000	0.00
GBP 100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2055	126,195	0.00	GBP 1,170,000	Turbo Finance B Plc FRN 20/2/2026	1,533,161	0.02
GBP 1,200,000	Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023	1,650,600	0.02	GBP 488,000	Twin Bridges 2018-1 Plc Series 2018-1 D FRN 12/9/2050	645,850	0.01
GBP 2,681,000	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	3,564,291	0.04	GBP 545,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	720,173	0.01
GBP 739,000	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	1,062,813	0.01	GBP 225,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	295,856	0.00
GBP 180,000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	237,045	0.00	GBP 390,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	515,649	0.01
GBP 1,070,000	Residential Mortgage Securities 31 Plc FRN 20/9/2065	1,428,442	0.01	GBP 2,408,088	Unique Pub Finance Co Plc The 5.659% 30/6/2027	3,357,670	0.03
GBP 525,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	702,500	0.01	GBP 2,297,000	Unique Pub Finance Co Plc The 6.464% 30/3/2032	3,144,914	0.03
GBP 1,480,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2055	1,945,798	0.02				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 893 to 911 form an integral part of these financial statements.

[394] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 984,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 7.395% 28/3/2024	1,366,494	0.01	USD 1,070,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust Series 2017-280P D '144A' FRN 15/9/2034	1,051,511	0.01
USD 1,414,000	Vedanta Resources Finance II Plc (Restricted) 8% 23/4/2023*	1,183,871	0.01	USD 4,871,133	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust Series 2017-280P E '144A' FRN 15/9/2034	4,753,120	0.05
USD 1,811,000	Vedanta Resources Ltd 6.125% 9/8/2024	1,402,845	0.01	USD 1,040,000	522 Funding Clo 1 Ltd Series 2017-1A B '144A' FRN 20/10/2029	1,015,276	0.01
GBP 200,000	Very Group Funding Plc/The 7.75% 15/11/2022*	259,526	0.00	USD 100,000	522 Funding Clo 1 Ltd Series 2018-3A C '144A' FRN 20/10/2031	116,573	0.00
EUR 3,742,000	Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030*	4,401,207	0.06	EUR 2,270,000	AbbVie Inc '144A' 1.25% 1/5/2024	2,808,906	0.03
GBP 1,325,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.25% 15/1/2030*	1,902,099	0.02	USD 2,248,669	ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust Series 2007-HE4 Series 2007-HE4 A2A' FRN 25/5/2037	573,102	0.01
USD 475,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 4.5% 15/8/2030	498,007	0.01	USD 739,435	ACIS CLO 2014-A Ltd Series 2014-4A A' '144A' FRN 15/2/2026	738,921	0.01
GBP 532,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5% 15/4/2027	745,893	0.01	USD 973,640	Adams Mill CLO Ltd Series 2014-1A A2R '144A' FRN 15/7/2026	958,632	0.01
GBP 100,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/6/2029	142,535	0.00	USD 1,250,000	Adams Mill CLO Ltd Series 2014-1A CTR '144A' FRN 15/7/2026	1,241,627	0.01
USD 510,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/8/2026	538,687	0.01	USD 9,604,000	Advanced Micro Devices Inc 7.5% 15/8/2022	10,746,732	0.11
USD 2,800,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/5/2029	3,031,952	0.03	USD 250,000	AGL CLO 2020-7A Ltd 15/7/2031 (Zero Coupon)	242,500	0.00
EUR 600,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2079	800,584	0.01	USD 825,000	AGL CLO 7 Ltd Series 2020-7A D '144A' FRN 15/7/2031	825,000	0.01
USD 4,800,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2079*	5,287,627	0.06	USD 4,700,000	AGL Core CLO 5 Ltd Series 2020-5A B '144A' FRN 20/7/2030	4,732,126	0.05
GBP 350,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2079	502,834	0.01	USD 850,000	AGL Core CLO 5 Ltd Series 2020-5A D '144A' FRN 20/7/2030	872,342	0.01
EUR 3,600,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	4,433,177	0.06	USD 438,000	AGL Core CLO 5 Ltd Series 2020-5A E '144A' FRN 20/7/2030	400,433	0.00
EUR 750,000	Vodafone Group Plc FRN 27/8/2080	897,074	0.01	USD 250,000	AMCO CLO Series 2015-A Series 2015-AA BR '144A' FRN 15/12/2028	242,232	0.00
EUR 1,075,000	Vodafone Group Plc FRN 27/8/2080	1,281,576	0.01	USD 220,000	Air Products and Chemicals Inc 2.8% 15/5/2050	232,359	0.00
USD 2,150,000	Vodafone Group Plc 4.375% 30/6/2028	2,587,847	0.03	USD 1,666,179	Ajax Mortgage Loan Trust 2017-D Series 2017-D A '144A' FRN 25/12/2057	7,684,345	0.08
GBP 600,000	Wigamama Finance Plc 4.125% 1/7/2032*	745,310	0.01	USD 1,625,683	Ajax Mortgage Loan Trust 2017-D Series 2017-D B '144A' FRN 25/12/2057	810,383	0.01
GBP 3,625,000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049	5,106,536	0.06	USD 2,538,580	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-A Series 2018-A B '144A' FRN 25/4/2058	1,289,574	0.01
GBP 5,815,000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/9/2049	7,893,732	0.08	USD 6,010,308	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-A Series 2018-A A '144A' 3.85% 25/4/2058	6,016,678	0.06
GBP 700,000	William Hill Plc 4.75% 1/5/2026	953,954	0.01	USD 582,991	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-B Series 2018-B B '144A' 26/2/2057 (Zero Coupon)	763,576	0.00
EUR 2,355,000	WPP Finance 2016 1.375% 20/3/2025	2,898,520	0.03	USD 3,089,997	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-B Series 2018-B A '144A' 3.75% 25/2/2057	3,107,371	0.03
		311,665,910	3.20	USD 4,414,405	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-E FRN 25/6/2058	4,516,544	0.05
				USD 12,513,494	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-F Series 2018-F A '144A' FRN 25/11/2058	12,541,619	0.13
<b>United States</b>							
USD 460,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Series 2015-1211 D '144A' FRN 10/8/2035	480,613	0.01				
USD 1,500,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Series 2015-1211 E '144A' FRN 10/8/2035	1,447,298	0.02				
USD 5,858,260	225 Liberty Street Trust 2016-225L Series 2016-225L E '144A' FRN 10/2/2036	5,823,032	0.06				
USD 320,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P Series 2017-245P D '144A' FRN 5/6/2037	326,042	0.00				
USD 1,412,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P Series 2017-245P E '144A' FRN 5/6/2037	1,354,024	0.01				
USD 1,000,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P Series 2017-245P XA '144A' FRN 5/6/2037	81,270	0.00				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 989 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 17,018,261	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-C 'Series 2019-C A' 144A FRN 35/10/2058	17,082,447	0.18	USD 90,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC FRN 15/7/2027	80,412	0.00
USD 16,447,379	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-G (Step-up coupon) 'Series 2019-G A' 144A 3% 25/11/2059	16,169,450	0.17	USD 2,250,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC 144A FRN 15/7/2027	2,132,501	0.02
USD 8,542,289	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-H (Step-up coupon) 'Series 2019-H A' 144A 3% 25/11/2059	8,395,241	0.09	USD 1,309,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC 'Series 2015-16A BR2' 144A FRN 15/7/2027	1,270,565	0.01
USD 3,696,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A 3.25% 15/3/2026	3,758,983	0.04	USD 800,000	ALM XVII Ltd 'Series 2015-17A BR' 144A FRN 15/11/2028	784,092	0.01
USD 1,338,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A 3.5% 15/2/2023	1,366,767	0.01	USD 720,000	ALM XVII Ltd 'Series 2015-17A CR' 144A FRN 15/11/2028	678,849	0.01
USD 6,445,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A 3.5% 15/3/2029	6,493,337	0.07	USD 870,000	ALM XVII Ltd 'Series 2016-18A A2R' 144A FRN 15/11/2028	852,394	0.01
USD 438,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A 4.625% 15/1/2027	453,253	0.01	USD 2,658,824	Alternative Loan Trust 2005-22T1 'Series 2005-22T1 A1' FRN 25/6/2035	2,082,802	0.02
USD 324,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A 4.875% 15/2/2030	350,244	0.00	USD 2,511,507	Alternative Loan Trust 2005-72 'Series 2005-72 A3' FRN 25/11/2036	2,302,107	0.02
USD 706,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/3/2025	728,341	0.01	USD 871,449	Alternative Loan Trust 2005-76 'Series 2005-76 2A1' FRN 25/2/2036	796,619	0.01
USD 634,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A 5.875% 15/2/2028	688,961	0.01	USD 3,223,500	Alternative Loan Trust 2005-J4 'Series 2005-J4 B1' FRN 25/7/2035	3,126,380	0.03
USD 298,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.625% 15/6/2024	308,519	0.00	USD 4,085,179	Alternative Loan Trust 2006-11CB 'Series 2006-11CB 3A1' 6.5% 25/6/2036	3,036,811	0.03
USD 351,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A 7.5% 15/3/2026	394,278	0.00	USD 1,186,483	Alternative Loan Trust 2006-15CB 'Series 2006-15CB A1' 6.5% 25/6/2036	918,287	0.01
USD 330,000	Allegro CLO I Ltd 'Series 2013-TA C' 144A FRN 30/11/2026	318,651	0.00	USD 1,755,857	Alternative Loan Trust 2006-23CB 'Series 2006-23CB 2A5' FRN 25/8/2036	359,529	0.00
USD 1,680,000	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA B' 144A FRN 21/10/2028	1,527,383	0.02	USD 966,494	Alternative Loan Trust 2006-J7 'Series 2006-J7 2A1' FRN 20/11/2046	648,253	0.01
USD 2,270,000	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA C' 144A FRN 21/10/2028	2,147,160	0.02	USD 612,556	Alternative Loan Trust 2006-QA11 'Series 2006-QA11 A4' FRN 25/9/2046	562,076	0.01
USD 1,790,000	Allegro CLO IV Ltd 'Series 2016-1A BR' 144A FRN 15/1/2030	1,766,334	0.02	USD 4,087,233	Alternative Loan Trust 2006-QA14 'Series 2006-QA14 1A1' FRN 25/11/2046	3,388,760	0.04
USD 2,300,000	Allegro CLO IV Ltd 'Series 2016-1A CR' 144A FRN 15/1/2030	2,264,848	0.02	USD 3,219,900	Alternative Loan Trust 2006-QA16 'Series 2006-QA16 A4C' FRN 25/10/2046	2,300,955	0.02
USD 250,000	Allegro CLO VI Ltd 'Series 2017-2A R' 144A FRN 17/1/2031	247,801	0.00	USD 537,882	Alternative Loan Trust 2006-OAB 'Series 2006-OAB 1A1' FRN 25/7/2046	468,649	0.01
USD 4,066,000	ALM VII Ltd 'Series 2013-7A SUB' 144A FRN 15/10/2116	3,190,358	0.01	USD 1,410,699	Alternative Loan Trust 2006-OC10 'Series 2006-OC10 2A3' FRN 25/11/2036	1,120,242	0.01
USD 1,190,000	ALM VII R Ltd 'Series 2013-7RA A1R' 144A FRN 15/10/2028	1,393,255	0.01	USD 5,524,726	Alternative Loan Trust 2006-OC7 'Series 2006-OC7 2A3' FRN 25/7/2046	4,852,720	0.05
				USD 4,011,507	Alternative Loan Trust 2007-25 'Series 2007-25 1A3' 6.5% 25/11/2037	2,846,217	0.03
				USD 5,788,103	Alternative Loan Trust 2007-JT1 'Series 2007-JT1 1A1' 6% 25/4/2037	3,823,414	0.04
				USD 3,551,641	Alternative Loan Trust 2007-9T1 'Series 2007-9T1 1A1' 6% 25/5/2037	2,125,846	0.02
				USD 5,127	Alternative Loan Trust 2007-OA3 'Series 2007-OA3 2A2' FRN 25/4/2047	845	0.00
				USD 296,786	Alternative Loan Trust 2007-OAB 'Series 2007-OAB 2A1' FRN 25/6/2047	225,633	0.00

The notes on pages 893 to 911 form an integral part of these financial statements.

[396] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 367,538	Alternative Loan Trust 2007-OH2, Series 2007-OH2-A2A, FRN 35/8/2047	330,967	0.00	USD 340,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd, Series 2013-1A BR, 144A, FRN 13/10/2030	329,545	0.00
USD 4,381,000	Amazon.com Inc 2.7% 3/6/2060	4,441,033	0.06	USD 417,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd, Series 2013-1A CR, 144A, FRN 13/10/2030	404,228	0.00
USD 2,053,000	Amazon.com Inc 4.05% 22/8/2047	2,641,555	0.03	USD 800,000	Anchorage Capital CLO 3-R, Ltd, Series 2014-3RA A, 144A, FRN 28/1/2031	794,314	0.01
USD 671,973	Ambac Assurance Corp 144A, 5.1% 0 (Perpetual)	918,924	0.01	USD 1,650,000	Anchorage Capital CLO 3-R, Ltd, Series 2014-3RA B, 144A, FRN 28/1/2031	1,602,830	0.02
USD 1,000,000	AMC Entertainment Holdings Inc 144A, 10.5% 15/4/2025	862,500	0.01	USD 1,420,000	Anchorage Capital CLO 4-R, Ltd, Series 2014-4RA A, 144A, FRN 28/1/2031	1,403,671	0.01
USD 856,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	898,142	0.01	USD 1,500,000	Anchorage Capital CLO 4-R, Ltd, Series 2014-4RA C, 144A, FRN 28/1/2031	1,457,280	0.01
USD 560,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	571,550	0.01	USD 5,223,000	Anchorage Capital CLO 5-R, Ltd, Series 2014-5RA B, 144A, FRN 15/1/2030	5,110,345	0.05
USD 636,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc 144A, 4% 15/1/2028	651,385	0.01	USD 1,300,000	Anchorage Capital CLO 5-R, Ltd, Series 2014-5RA C, 144A, FRN 15/1/2030	1,235,076	0.01
USD 357,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc 144A, 5.875% 15/4/2025	374,784	0.00	USD 1,320,000	Anchorage Capital CLO 6, Ltd, Series 2015-6A AR, 144A, FRN 15/7/2030	1,312,531	0.01
USD 3,452,000	American Energy Permian Basin LLC (Defaulted) 144A, 12% 1/10/2024	103,560	0.00	USD 1,150,000	Anchorage Capital CLO 8, Ltd, Series 2016-8A AR, 144A, FRN 28/7/2028	1,147,898	0.01
USD 1,018,647	American Home Mortgage Assets Trust 2006-3, Series 2006-3-2A11, FRN 25/10/2046	823,317	0.01	USD 3,845,000	Anchorage Capital CLO 8, Ltd, Series 2016-8A BR, 144A, FRN 28/7/2028	3,583,991	0.04
USD 2,201,195	American Home Mortgage Assets Trust 2006-4, Series 2006-4-1A12, FRN 25/10/2046	1,417,000	0.01	USD 5,543,000	Anchorage Capital CLO 8, Ltd, Series 2016-8A CR, 144A, FRN 28/7/2028	5,330,359	0.06
USD 3,798,024	American Home Mortgage Assets Trust 2006-5, Series 2006-5-A1, FRN 25/11/2046	1,650,702	0.02	USD 1,850,000	Anchorage Capital CLO 8, Ltd, Series 2016-8A DR, 144A, FRN 28/7/2028	1,767,709	0.02
USD 700,800	American Home Mortgage Assets Trust 2007-3, Series 2007-1-A1, FRN 25/2/2047	385,159	0.00	USD 3,020,000	Anchorage Capital CLO 8, Ltd, Series 2016-8A ER, 144A, FRN 28/7/2028	2,541,890	0.03
USD 1,875,000	American Homes 4 Rent 2014-SFR2 Trust, Series 2014-SFR2, E, 144A, 6.231% 17/10/2038	2,091,094	0.02	USD 2,438,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.5% 1/6/2030	2,786,361	0.03
USD 4,860,660	American Homes 4 Rent 2015-SFR1, Series 2015-SFR1 X5, 144A, FRN 17/4/2052	49	0.00	USD 700,000	Apidos CLO XII, Series 2013-12A AR, 144A, FRN 15/4/2031	693,138	0.01
USD 1,285,000	American Municipal Power Inc 7.834% 15/2/2041	2,138,670	0.02	USD 1,040,000	Apidos CLO XV, Series 2013-15A A1RR, 144A, FRN 20/4/2031	1,024,898	0.01
EUR 2,548,000	American Tower Corp 1.95% 22/5/2025*	3,289,809	0.03	USD 500,000	Apidos CLO XXI, Series 2015-21A CR, 144A, FRN 18/7/2027	465,356	0.01
USD 1,380,000	American Tower Corp 2.1% 15/6/2030	1,408,639	0.01	USD 640,000	Apidos CLO XXIX, Series 2019-29A B, 144A, FRN 25/7/2030	532,012	0.01
USD 2,739,000	American University/The 3.672% 1/4/2049	3,060,612	0.03	USD 1,800,000	Apidos CLO XXXI, Series 2019-31A B, 144A, FRN 15/4/2031	1,000,750	0.01
USD 530,000	AMMC CLO 21 Ltd, Series 2017-21A A, 144A, FRN 2/11/2030	527,278	0.01	USD 632,000	Applied Materials Inc 2.75% 1/6/2050	664,862	0.01
USD 3,056,483	AMMC CLO 2018 Ltd, Series 2013-13A A1LR, 144A, FRN 24/7/2029	3,068,862	0.03	USD 6,574,130	APS Resecuritization Trust 2016-1, Series 2016-1-1M2, 144A, FRN 31/7/2057	3,350,120	0.02
USD 959,000	AMN Healthcare Inc 144A, 4.625% 1/1/2027	1,002,532	0.01	USD 4,033,422	APS Resecuritization Trust 2016-3, Series 2016-3-1A, 144A, FRN 27/9/2046	4,107,688	0.04
USD 2,644,000	AMN Healthcare Inc 144A, 5.125% 1/10/2024	2,726,347	0.03	USD 710,275	APS Resecuritization Trust 2016-3, Series 2016-3-4A, 144A, FRN 27/4/2047	715,435	0.01
USD 2,350,000	ANCHORAGE CAPITAL CLO 1-R Ltd, Series 2018-1RA A1, 144A, FRN 13/4/2031	2,324,393	0.02	USD 281,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026	279,006	0.00
USD 840,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd, Series 2013-1A A1R, 144A, FRN 13/10/2030	836,951	0.01	USD 651,000	Aramark Services Inc 144A, 5% 1/2/2028	649,115	0.01
USD 1,070,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd, Series 2013-1A A2R, 144A, FRN 13/10/2030	1,064,296	0.01				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,301,600	Arbor Realty Collateralized Loan Obligation 2017-FL3 Ltd "Series 2017-FL3 A" "144A" FRN 15/12/2027	3,258,960	0.03	USD 66,918	B2R Mortgage Trust 2015-2 "Series 2015-2 A" "144A" 3.326% 15/11/2048	66,891	0.00
USD 400,000	Ares XLII CLO Ltd "Series 2016-41A D" "144A" FRN 15/12/2029	392,578	0.00	USD 1,000,000	Babson CLO Ltd 2015-II "Series 2015-2A AR" "144A" FRN 20/10/2030	995,006	0.01
USD 375,000	ARES XLV CEO Ltd "Series 2017-45A C" "144A" FRN 16/10/2030	360,142	0.00	USD 3,739,108	Bain Capital Credit Co 2016-2 Ltd "Series 2016-2A AR" "144A" FRN 15/12/2029	3,731,553	0.04
USD 26,325	Ares XXIX CLO Ltd "Series 2014-1A A1R" "144A" FRN 17/4/2026	26,304	0.00	USD 2,650,000	Bain Capital Credit Co 2016-2 Ltd "Series 2016-2A BR" "144A" FRN 15/12/2029	2,629,187	0.03
USD 1,500,000	Ares XXXVII CLO Ltd "Series 2015-4A A1R" "144A" FRN 16/10/2030	1,488,884	0.02	USD 1,700,000	Bain Capital Credit CLO 2018-2 "Series 2018-2A AT" "144A" FRN 19/7/2031	1,773,493	0.02
USD 4,302,808	Argent Mortgage Loan Trust 2005-W1 "Series 2005-W1 A2" FRN 25/5/2035	3,879,184	0.04	USD 875,000	Bain Capital Credit CLO 2020-2 Ltd "Series 2020-2A D" "144A" FRN 19/7/2031	884,212	0.01
USD 1,820,000	Arizona Health Facilities Authority FRN 1/1/2037	1,698,005	0.02	EUR 1,796,000	Bail Corp 0.875% 15/3/2024	2,148,301	0.02
USD 4,852,000	Ayow Braco LLC "144A" 9.5% 15/3/2024	3,996,326	0.04	USD 243,000	Bail Corp 4.875% 15/3/2026	274,347	0.00
USD 657,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF "Series 2018-ASHF D" "144A" FRN 15/4/2035	583,491	0.01	USD 324,000	Bail Corp 5.25% 1/7/2025	368,417	0.00
USD 3,604,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co "144A" 6.625% 15/12/2028	3,613,010	0.04	USD 1,147,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P "Series 2015-200P F" "144A" FRN 14/4/2033	1,163,993	0.01
USD 784,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co "144A" 6.75% 1/8/2025	802,538	0.01	USD 230,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2016-ISQ "Series 2016-ISQ C" "144A" FRN 14/8/2034	238,298	0.00
USD 5,253,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co "144A" 9.875% 1/4/2027	5,757,498	0.06	USD 4,108,736	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2016-ISQ "Series 2016-ISQ E" "144A" FRN 14/8/2034	4,134,234	0.04
USD 13,005,000	AT&T Inc 2.75% 1/6/2031	13,759,314	0.14	USD 5,860,000	Bamll Commercial Mortgage Securities Trust 2016-SS1 "Series 2016-SS1 XA" "144A" FRN 15/12/2035	163,142	0.00
USD 4,330,000	AT&T Inc 3.65% 1/6/2031	4,488,968	0.05	USD 3,645,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH "Series 2017-SCH CL" "144A" FRN 15/11/2032	3,312,240	0.03
USD 4,207,972	Atium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM "Series 2017-ATRM D" "144A" FRN 15/12/2036	3,563,763	0.04	USD 1,780,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH "Series 2017-SCH DL" "144A" FRN 15/11/2032	1,643,399	0.02
USD 514,447	Atium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM "Series 2017-ATRM E" "144A" FRN 15/12/2036	428,236	0.00	USD 3,273,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH "Series 2017-SCH BF" "144A" FRN 15/11/2033	3,039,516	0.03
USD 726,701	Atium XII "144A" FRN 22/4/2027	724,170	0.01	USD 2,952,408	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY "Series 2018-DSNY D" "144A" FRN 15/8/2034	2,335,947	0.02
USD 1,385,000	Atium XII "144A" FRN 22/4/2027	1,313,393	0.01	USD 1,500,000	BAMLL Trust 2011-FSHN "Series 2011-FSHN B" "144A" 4.769% 11/7/2033	1,487,846	0.02
USD 380,000	Avaya Holdings Corp 2.25% 15/6/2023	366,764	0.00	USD 3,415,895	Bank of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 "Series 2016-UBS10 C" FRN 15/7/2049	3,395,730	0.04
USD 2,436,581	Avery Point IV CLO Ltd "Series 2014-1A AR" "144A" FRN 25/4/2026	2,432,068	0.03	USD 9,780,000	Bank of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 "Series 2017-BNK3 XB" FRN 15/2/2050	359,683	0.00
USD 801,882	Avery Point V CLO Ltd "Series 2014-5A AR" "144A" FRN 17/7/2026	800,889	0.01	USD 4,000,000	Bank of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 "Series 2017-BNK3 XD" "144A" FRN 15/2/2050	274,560	0.00
USD 270,000	Avery Point V CLO Ltd "Series 2014-5A BR" "144A" FRN 17/7/2026	268,156	0.00				
USD 4,380,000	Avery Point VI CLO Ltd "Series 2015-6A BR" "144A" FRN 5/8/2027	4,302,236	0.04				
EUR 200,000	Axalta Coating Systems LLC 4.25% 15/8/2024	244,134	0.00				
USD 388,000	Azul Investments LLP "144A" 5.875% 26/10/2024*	231,455	0.00				
USD 801,645	B2R Mortgage Trust 2015-2 "Series 2015-2 XA" "144A" FRN 15/11/2048	1,699	0.00				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 893 to 931 form an integral part of these financial statements.

[398] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 412,395	Bank of America Funding 2006-A Trust "Series 2006-A 2A2" FRN 20/2/2036	388,258	0.00	USD 234,323	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 "Series 2006-1A A2" 144A FRN 25/4/2036	217,492	0.00
USD 14,741,165	Bank of America Funding 2014-R2 Trust "Series 2014-R2 1C" 144A FRN 26/11/2036	3,490,357	0.04	USD 671,678	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 "Series 2006-1A M2" 144A FRN 25/4/2036	601,471	0.01
EUR 725,000	Bank Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2025	693,908	0.01	USD 162,107	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 "Series 2006-1A M3" 144A FRN 25/4/2036	143,959	0.00
USD 5,630,000	BANK 2017-BNK9 "Series 2017-BNK9 A4" 3.639% 16/11/2054	6,292,497	0.06	USD 885,090	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 "Series 2006-1A MM" 144A FRN 25/4/2036	782,478	0.01
USD 1,229,000	Bank of America Corp FRN 5/9/2024 (Perpetual)	1,545,966	0.01	USD 882,740	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 "Series 2006-3A A1" 144A FRN 25/10/2036	826,297	0.01
USD 2,793,000	Bank of America Corp FRN 23/10/2024 (Perpetual)	3,167,278	0.03	USD 4,733,958	Bayview Commercial Asset Trust 2006-4 "Series 2006-4A A1" 144A FRN 25/12/2036	4,392,482	0.05
USD 714,000	Bank of America Corp FRN 10/3/2026 (Perpetual)	818,718	0.01	USD 16,728,057	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 "Series 2007-4A A1" 144A FRN 26/9/2037	15,502,224	0.16
USD 5,968,000	Bank of America Corp FRN 5/3/2029	6,851,761	0.07	USD 3,077,750	Bayview Commercial Asset Trust 2008-2 "Series 2008-2 A4A" 144A FRN 25/4/2038	3,074,037	0.03
USD 5,553,000	Bank of America Corp FRN 22/10/2030	6,027,561	0.06	USD 5,811,538	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B "Series 2004-B A1" 144A FRN 28/5/2038	4,870,192	0.05
USD 12,162,000	Bank of America Corp FRN 2/9/2031	12,912,659	0.13	USD 1,890,496	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B "Series 2004-B A2" 144A FRN 28/5/2038	1,634,752	0.02
USD 6,498,000	Bank of America Corp FRN 19/6/2041	6,583,655	0.07	USD 6,750,308	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-A "Series 2005-A A1" 144A FRN 28/2/2040	6,334,978	0.07
USD 5,338,000	Bank of America Corp FRN 20/3/2051	6,640,346	0.07	USD 762,594	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-E "Series 2005-E A1" 144A FRN 28/12/2040	735,461	0.01
USD 1,500,000	Bank America Manufactured Housing Contract Trust "Series 1997-2 B1" FRN 10/2/2032	908,948	0.01	USD 386,000	BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust "Series 2017-DELC E" 144A FRN 15/8/2036	259,234	0.00
USD 2,380,000	Bank America Manufactured Housing Contract Trust "Series 1998-2 B1" FRN 10/12/2025	1,162,304	0.01	USD 840,000	BBCMS 2018-CHRS Mortgage Trust "Series 2018-CHRS E" 144A FRN 5/8/2038	592,801	0.01
USD 790,000	Banings CLO Ltd 2018-01 FRN 20/7/2029	787,229	0.01	USD 877,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust "Series 2018-TALL A" 144A FRN 15/3/2037	847,320	0.01
USD 630,000	Battalion CLO VII Ltd "Series 2014-7A A1RR" 144A FRN 17/7/2028	627,021	0.01	USD 1,060,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust "Series 2018-TALL D" 144A FRN 15/3/2037	997,419	0.01
USD 4,438,000	Battalion CLO VII Ltd "Series 2014-7A BRR" 144A FRN 17/7/2028	4,374,493	0.05	USD 20,840,000	BBCMS Trust 2015-SRCH "Series 2015-SRCH XA" 144A FRN 10/8/2035	1,065,341	0.01
USD 1,080,000	Battalion CLO X0 Ltd "Series 2017-11A E" 144A FRN 24/10/2038	957,223	0.01	USD 11,710,000	BBCMS Trust 2015-SRCH "Series 2015-SRCH XE" 144A FRN 10/8/2035	1,065,563	0.01
USD 1,027,000	Bausch Health Americas Inc "144A B 5% 31/1/2027	1,131,153	0.01	USD 2,247,064	BCAP LLC 2011-RR5-1 Trust "Series 2011-RR5 11A5" 144A FRN 28/5/2036	2,051,894	0.02
USD 895,000	Bausch Health Americas Inc "144A 9.25% 1/4/2025	996,881	0.01	USD 1,627,547	BCMSC Trust 2000-A "Series 2000-A A2" FRN 15/6/2030	494,355	0.01
USD 4,275,000	Bay Area Toll Authority 2.429% 1/4/2026	4,603,213	0.05	USD 1,510,989	BCMSC Trust 2000-A "Series 2000-A A3" FRN 15/6/2030	474,145	0.01
USD 3,375,000	Bay Area Toll Authority 6.318% 1/4/2040	5,446,719	0.06	USD 1,089,739	BCMSC Trust 2000-A "Series 2000-A A4" FRN 15/6/2030	363,725	0.00
USD 1,830,000	Bay Area Toll Authority 7.043% 1/4/2050	3,347,801	0.03	USD 266,900	Beacon Roofing Supply Inc "144A 4.875% 1/1/2025	261,645	0.01
USD 1,400,769	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 "Series 2005-3A A1" 144A FRN 25/11/2035	1,325,940	0.01				
USD 2,629,724	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 "Series 2005-4A A1" 144A FRN 25/1/2036	2,476,639	0.03				
USD 63,861	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 "Series 2005-4A A2" 144A FRN 25/1/2036	60,495	0.00				
USD 168,777	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 "Series 2005-4A M1" 144A FRN 25/1/2036	168,848	0.00				

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 30,000	Bear Creek CLO Ltd Series 2015-1A ER 144A FRN 20/4/2031	23,803	0.00	USD 606,437	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-TOP26 Series 2007-126 AM FRN 12/1/2045	607,182	0.01
USD 632,268	Bear Stearns ALT-A Trust 2006-6 Series 2006-6 1A1 FRN 25/11/2036	546,645	0.01	USD 685,382	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2006-SL1 Series 2006-SL1 A1 FRN 25/8/2036	673,506	0.01
USD 2,550,494	Bear Stearns ALT-A Trust 2007-1 Series 2007-1 1A1 FRN 26/1/2047	2,213,362	0.02	USD 400,446	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR2 Series 2007-AR2 A1 FRN 26/3/2037	358,189	0.00
USD 89,689	Bear Stearns ARM Trust 2004-5 Series 2004-5 2A FRN 26/7/2034	89,923	0.00	USD 671,335	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR3 Series 2007-AR3 1A1 FRN 25/3/2037	601,470	0.01
USD 149,392	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2004-HE7 Series 2004-HE7 M2 FRN 26/8/2034	148,739	0.00	USD 501,892	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR4 Series 2007-AR4 2A1 FRN 25/9/2037	467,543	0.01
USD 2,629,586	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AC9 (Step-up coupon) Series 2005-AC9 A5 6.25% 25/12/2035	2,416,513	0.03	USD 3,142,000	Beazer Homes USA Inc 7.25% 15/1/2029	3,331,853	0.03
USD 3,633,676	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-AC1 (Step-up coupon) Series 2006-AC1 1A2 6.25% 29/2/2036	3,130,948	0.03	USD 3,180,000	Becton Dickinson and Co 3.794% 20/5/2050	3,555,872	0.04
USD 1,350,579	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE1 Series 2006-HE1 1M4 FRN 24/12/2035	1,735,042	0.02	EUR 320,000	Belden Inc 2.875% 15/9/2025	375,832	0.00
USD 3,387,238	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE7 Series 2006-HE7 1A2 FRN 26/9/2036	4,174,857	0.04	EUR 400,000	Belden Inc 3.875% 15/3/2028*	478,859	0.01
USD 720,000	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE8 Series 2006-HE8 1A3 FRN 25/10/2036	634,425	0.01	EUR 1,280,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	1,533,804	0.02
USD 563,616	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE1 Series 2007-HE1 21 A2 FRN 25/1/2037	555,755	0.01	USD 200,000	Benchmark 2018-B3 Mortgage Trust Series 2018-B3 D 144A FRN 10/4/2051	166,660	0.00
USD 812,378	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 Series 2007-HE2 1A4 FRN 25/3/2037	634,548	0.01	USD 10,642,000	Benefit Street Partners CLO II Ltd Series 2013-BA A2R 144A FRN 15/7/2029	10,645,474	0.11
USD 836,967	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 Series 2007-HE2 22A FRN 25/3/2037	890,979	0.01	USD 499,193	Benefit Street Partners CLO III Ltd Series 2013-BA A1R 144A FRN 20/7/2029	497,795	0.01
USD 1,941,551	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 Series 2007-HE2 23A FRN 25/3/2037	2,024,352	0.02	USD 750,000	Benefit Street Partners CLO V.B Ltd Series 2015-BA A3A 144A FRN 20/4/2031	731,580	0.01
USD 869,798	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 Series 2007-HE3 1A3 FRN 25/4/2037	961,690	0.01	USD 5,697,000	Benefit Street Partners CLO VI Ltd Series 2015-VIA A1R 144A FRN 18/10/2029	5,686,855	0.06
USD 5,205,227	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 Series 2007-HE3 1A4 FRN 25/4/2037	4,599,241	0.05	USD 1,190,000	Benefit Street Partners CLO VII Ltd Series 2015-VIA A2R 144A FRN 18/10/2029	1,174,721	0.01
USD 37,411	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust 2005-4 Series 2005-4 M2 FRN 25/1/2036	37,435	0.00	USD 1,006,484	Benefit Street Partners CLO VII Ltd Series 2015-VIA A1AR 144A FRN 18/7/2027	1,027,597	0.01
USD 254,538	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2005-PWR7 Series 2005-PWR7 B FRN 11/2/2041	253,052	0.00	USD 300,000	Benefit Street Partners CLO VII Ltd Series 2015-VIA CR 144A FRN 18/7/2027	272,812	0.00
				USD 2,120,000	Benefit Street Partners CLO VII Ltd Series 2015-VIA D 144A FRN 18/7/2027	1,808,369	0.02
				USD 2,010,000	Benefit Street Partners CLO VIII Ltd Series 2015-BA A1AR 144A FRN 20/1/2031	1,995,876	0.02
				EUR 2,018,000	Berry Global Inc 1% 15/1/2025	2,350,862	0.02
				USD 292,000	Berry Global Inc 144A 4.5% 16/2/2026	297,056	0.00
				USD 744,000	Berry Global Inc 144A 4.875% 15/7/2026	789,879	0.01
				USD 299,000	Berry Global Inc 144A 5.625% 15/7/2027	317,136	0.00
				USD 2,323,080	BHMS 2018-ATLS Series 2018-ATLS A 144A FRN 15/7/2036	2,230,737	0.02
				USD 1,379,212	Black Diamond CLO 2013-1 Ltd Series 2013-1A A2R 144A FRN 6/2/2026	1,373,369	0.01
				USD 22,855	Black Diamond CLO 2014-1 Ltd Series 2014-1A A1R 144A FRN 17/10/2026	22,847	0.00

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 893 to 911 form an integral part of these financial statements.

[390] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 2,200,000	Blackstone Holdings Finance Co LLC 2% 18/5/2025*	2,814,277	0.03	USD 9,110,594	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND Series 2018-IND H '144A' FRN 15/11/2035	9,013,591	0.09
USD 2,699,240	BlueMountain CLO 2013-2 Ltd Series 2013-2A ATR '144A' FRN 22/10/2030	2,663,195	0.03	USD 571,000	BXP Trust 2017-CC Series 2017-CC D '144A' FRN 13/8/2037	576,466	0.01
USD 480,000	BlueMountain CLO 2015-1 Ltd Series 2015-1A C '144A' FRN 13/4/2027	461,340	0.01	USD 2,155,000	BXP Trust 2017-CC Series 2017-CC E '144A' FRN 13/8/2037	2,142,997	0.02
USD 889,000	BlueMountain CLO 2015-1 Ltd Series 2015-1A D '144A' FRN 13/4/2027	765,984	0.01	USD 470,000	BXP Trust 2017-GM Series 2017-GM D '144A' FRN 13/6/2039	495,948	0.01
USD 530,000	BlueMountain CLO 2015-3 Ltd Series 2015-3A ATR '144A' FRN 20/4/2031	520,482	0.01	USD 945,000	BXP Trust 2017-GM Series 2017-GM E '144A' FRN 13/6/2039	954,069	0.01
USD 2,250,000	Boeing Co/The 4.588% 1/5/2023	2,370,974	0.02	USD 11,578,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 6.25% 1/7/2025	12,229,205	0.13
USD 3,020,000	Boeing Co/The 4.975% 1/5/2025	2,275,070	0.03	USD 5,160,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 8.125% 1/7/2027	5,462,856	0.06
USD 842,000	BorgWarner Inc 2.65% 1/7/2027	891,014	0.01	USD 1,030,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5.25% 15/10/2025	995,210	0.01
EUR 3,294,000	Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025	4,105,859	0.04	USD 1,303,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5.75% 1/7/2025	1,260,006	0.01
USD 350,000	Boxer Parent Co Inc '144A' 7.125% 2/10/2025	390,920	0.00	USD 1,970,000	California Pollution Control Financing Authority '144A' 5% 2/11/2045	2,047,569	0.02
USD 4,109,000	Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027	4,105,672	0.04	USD 1,655,000	California State Public Works Board 8.361% 1/10/2034	2,748,351	0.03
USD 834,000	Boyd Gaming Corp '144A' 8.625% 1/6/2025	822,621	0.01	USD 3,120,000	California State University 2.975% 1/11/2051	3,291,743	0.03
USD 1,159,000	BP Capital Markets America Inc 1.749% 10/8/2030	1,147,870	0.01	USD 1,905,644	California Street CLO XII Ltd Series 2013-12A AR '144A' FRN 15/10/2025	1,894,092	0.02
USD 1,134,000	Broadcom Inc 3.15% 15/11/2025	1,229,861	0.01	USD 9,175,000	Calpine Corp '144A' 4.5% 15/2/2028	9,534,476	0.10
USD 2,160,000	Broadcom Inc 4.15% 15/11/2030	2,428,343	0.03	USD 3,233,000	Calpine Corp '144A' 5.125% 15/2/2028	3,407,307	0.04
USD 7,296,000	Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025	8,336,972	0.09	USD 5,328,000	Calpine Corp '144A' 5.25% 16/2/2026	5,567,873	0.06
USD 2,090,000	Broadcom Inc 5% 15/4/2030	2,477,753	0.03	USD 887,000	Capital One Financial Corp FRN 1/2/2020 (Perpetual)	804,492	0.01
USD 597,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGS1 Salco LL '144A' 5.75% 15/8/2026	493,970	0.01	EUR 2,237,000	Capital One Financial Corp 0.8% 12/6/2024	2,672,765	0.03
USD 1,000,000	Brookside Mill CLO Ltd 2013-1 Series 2013-1A BR '144A' FRN 17/1/2028	985,869	0.01	USD 3,792,000	Capitol Investment Merger Sub 2 LLC '144A' 10% 1/8/2024	3,981,600	0.04
USD 500,000	Brookside Mill CLO Ltd 2013-1 Series 2013-1A DR '144A' FRN 17/1/2028	464,470	0.01	USD 2,959,000	Carlson Travel Inc '144A' 6.75% 15/12/2023*	2,289,215	0.02
USD 5,498,000	Bryan E&P Partners LLC (Defaulted) '144A' 8.875% 1/8/2023	10,889	0.00	USD 2,257,038	Carlyle Global Market Strategies CLO 2013-2 Ltd Series 2013-2A AR '144A' FRN 18/1/2029	2,326,392	0.02
USD 204,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026	202,597	0.00	USD 2,013,877	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-1 Ltd Series 2014-1A A1R2 '144A' FRN 17/4/2031	1,960,069	0.02
USD 2,594,000	Buckeye Partners LP '144A' 4.125% 1/3/2025	2,613,403	0.03	USD 250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-2 Ltd Series 2015-2A CR '144A' FRN 27/4/2027	233,626	0.00
USD 1,178,000	Buckeye Partners LP 4.15% 1/7/2023	1,181,881	0.01	USD 250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-2 Ltd Series 2015-2A DR '144A' FRN 27/4/2027	203,364	0.00
USD 1,500,000	Buckeye Partners LP 4.35% 15/10/2024	1,497,187	0.02	USD 2,380,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd Series 2015-3A A2R '144A' FRN 28/7/2028	2,343,718	0.02
USD 2,210,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3.05% 15/2/2051	2,425,117	0.03				
USD 2,681,270	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Series 2013-1515 A2 '144A' 3.464% 10/3/2033	2,687,738	0.03				
USD 2,604,936	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Series 2013-1515 D '144A' 3.633% 10/3/2033	2,645,710	0.03				
USD 13,358,641	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Series 2013-1515 E '144A' 3.717% 10/3/2033	13,355,506	0.14				
USD 1,357,804	BWAY 2015-1740 Mortgage Trust Series 2015-1740 E '144A' FRN 10/7/2035	1,275,037	0.01				
USD 1,110,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-B10A Series 2018-B10A E '144A' FRN 15/3/2037	1,076,035	0.01				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 998 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 254,071	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-4 Ltd 'Series 2015-4A SBB1' '144A' FRN 20/7/2032	231,250	0.00	USD 266,000	Cedar Funding II CLO Ltd 'Series 2013-1A A1R' '144A' FRN 9/6/2030	264,040	0.00
USD 4,500,000	CARLYLE US CLO 2017-4 Ltd 'Series 2017-4A A1' '144A' FRN 15/1/2030	4,473,999	0.05	USD 1,070,000	Cedar Funding II CLO Ltd 'Series 2013-1A BR' '144A' FRN 9/6/2030	1,063,874	0.01
USD 4,558,000	Carpenter Technology Corp 4.45% 1/3/2023	4,708,605	0.05	USD 1,000,000	Cedar Funding II CLO Ltd 'Series 2013-1A DR' '144A' FRN 9/6/2030	972,312	0.01
USD 490,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC1 'Series 2006-NC1 M2' FRN 25/1/2035	395,391	0.00	USD 580,000	Cedar Funding IX CLO Ltd 'Series 2018-8A E' '144A' FRN 20/4/2031	496,863	0.01
USD 1,786,793	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC3 'Series 2006-NC3 A2' FRN 25/8/2036	1,676,933	0.02	USD 5,381,000	Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A AR' '144A' FRN 20/10/2028	5,343,471	0.06
USD 718,640	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC4 'Series 2006-NC4 A2' FRN 25/10/2035	684,238	0.01	USD 950,000	Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A DR' '144A' FRN 20/10/2028	891,842	0.01
USD 1,442,589	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC5 'Series 2006-NC5 A2' FRN 25/1/2037	1,214,272	0.01	USD 9,044,000	Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A A1' '144A' FRN 17/10/2030	8,963,215	0.09
USD 750,000	CarVal CLO I Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 16/7/2031	725,123	0.01	USD 580,000	Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A B' '144A' FRN 17/10/2030	570,018	0.01
USD 790,000	CarVal CLO I Ltd 'Series 2018-1A E' '144A' FRN 16/7/2031	694,821	0.01	EUR 200,000	CEMEX Finance LLC 4.625% 15/6/2024	244,760	0.00
EUR 2,353,000	Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028	2,755,516	0.03	USD 450,000	Cent CLO 19 Ltd 'Series 2013-19A C' '144A' FRN 28/10/2025	431,512	0.00
USD 7,195,000	CBAM 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/7/2030	7,117,389	0.07	USD 4,785,611	Cent CLO 24 Ltd 'Series 2015-24A A1R' '144A' FRN 15/10/2026	4,760,340	0.05
USD 530,000	CBAM 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A B1' '144A' FRN 17/10/2029	523,221	0.01	USD 3,801,000	Centene Corp 3.375% 15/2/2030	3,977,994	0.04
USD 250,000	CBAM 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A B1' '144A' FRN 17/10/2029	246,062	0.00	USD 6,678,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	7,027,360	0.07
USD 959,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 15/8/2030	1,030,982	0.01	USD 3,206,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	3,523,378	0.04
USD 2,736,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028	2,802,886	0.03	USD 710,000	Centene Corp '144A' 5.25% 1/4/2025	736,803	0.01
USD 1,926,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027	2,064,166	0.02	USD 4,330,000	Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026	4,582,148	0.05
USD 880,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/6/2029	964,603	0.01	USD 870,000	Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026	921,926	0.01
USD 890,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.5% 1/5/2026	932,137	0.01	USD 10,172,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 5.375% 15/1/2026	4,308,452	0.04
USD 16,000,000	CCRESG Commercial Mortgage Trust 2016-HEAT 'Series 2016-HEAT X' '144A' FRN 10/4/2020	40,755	0.00	USD 1,448,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027	597,886	0.01
USD 908,864	CD 2006-CD3 Mortgage Trust 'Series 2006-CD3 AM' 5.648% 15/10/2048	931,683	0.01	USD 1,576,000	Central Puget Sound Regional Transit Authority 5% 1/11/2050	1,872,730	0.02
USD 632,000	CDK Global Inc 5% 15/10/2024	716,875	0.01	USD 9,840,000	Century Communities Inc 6.75% 3/6/2027	10,640,908	0.11
USD 408,858	CDO Repack SPC Ltd 'Series 2006-GLF1 D1' '144A' 20/6/2030 (Zero Coupon)	430,837	0.00	USD 734,000	CenturyLink Inc '144A' 4% 15/2/2027	749,368	0.01
USD 543,000	Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2020	528,385	0.01	USD 735,000	CenturyLink Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	766,008	0.01
USD 284,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	284,000	0.00	USD 298,000	CenturyLink Inc 5.625% 1/4/2025	322,212	0.00
USD 2,072,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025	2,147,628	0.02	USD 586,000	CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024	666,399	0.01
				USD 5,181,244	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 'Series 2016-C3 XD' '144A' FRN 10/1/2048	418,156	0.00
				USD 2,382,608	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 C' FRN 10/5/2058	2,353,097	0.02
				USD 5,189,832	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XB' FRN 10/5/2058	198,511	0.00

The notes on pages 990 to 991 form an integral part of these financial statements.

[392] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 470,000	CFRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN Series 2018-TAN B '144A' 4.69% 16/2/2033	476,111	0.01	USD 750,000	CIFC Funding 2012-II-R Ltd Series 2012-2RA A2 '144A' FRN 20/1/2028	727,162	0.01
USD 1,090,000	CFRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN Series 2018-TAN C '144A' 5.295% 15/2/2033	1,051,748	0.01	USD 10,655,000	CIFC Funding 2013-II Ltd Series 2013-2A A1LP '144A' FRN 19/10/2030	10,635,824	0.11
USD 1,631,106	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC Series 2017-BIOC A '144A' FRN 15/7/2032	1,628,840	0.02	USD 250,000	CIFC Funding 2014 Ltd Series 2014-1A A1R2 '144A' FRN 16/1/2031	247,822	0.00
USD 2,305,023	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC Series 2017-BIOC D '144A' FRN 15/7/2032	2,303,879	0.02	USD 12,065,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd Series 2014-4RA A1A '144A' FRN 17/10/2030	11,995,438	0.12
USD 5,674,729	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC Series 2017-BIOC E '144A' FRN 15/7/2032	5,561,690	0.06	USD 395,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd Series 2014-4RA A2 '144A' FRN 17/10/2030	389,553	0.00
USD 423,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028	444,336	0.00	USD 3,530,000	CIFC Funding 2017-I Ltd Series 2017-1A B '144A' FRN 23/4/2029	3,497,946	0.04
USD 123,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 5.5% 1/4/2026	139,122	0.00	USD 2,730,000	CIFC Funding 2017-I Ltd Series 2017-1A C '144A' FRN 23/4/2029	2,693,207	0.03
USD 179,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital FRN 1/2/2024	183,292	0.00	USD 1,000,000	CIFC Funding 2017-II Ltd Series 2017-2A A '144A' FRN 20/4/2030	993,124	0.01
USD 7,741,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2.8% 1/4/2031	8,148,589	0.08	USD 600,000	CIFC Funding 2017-V Ltd Series 2017-5A C '144A' FRN 16/11/2030	564,360	0.01
USD 2,614,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.7% 1/4/2051	2,577,028	0.03	USD 250,000	Cinonati Bell Inc '144A' 7% 16/7/2024	239,216	0.00
USD 11,611,128	Chase Mortgage Finance Trust Series 2007-S6 Series 2007-S6 1A1 6% 25/12/2037	7,931,056	0.08	USD 1,280,000	Cinemark Holdings Inc '144A' 4.5% 15/8/2025	1,659,602	0.02
USD 15,188,704	Cheniere Energy Inc '144A' 4.875% 2/8/2021	15,487,030	0.16	USD 2,702,000	Citgo Holding Inc '144A' 9.25% 1/8/2024	2,681,735	0.03
USD 2,252,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	2,357,606	0.02	USD 1,521,483	Citicorp Mortgage Securities Trust Series 2007-S Series 2007-9 1A1 6.25% 25/12/2037	1,365,998	0.01
USD 7,203,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	7,372,270	0.08	USD 2,018,283	Citicorp Mortgage Securities Trust Series 2008-2 Series 2008-2 1A1 6.5% 25/5/2038	1,778,357	0.02
USD 2,371,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	2,482,224	0.03	USD 1,622,121	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 Series 2014-GC19 C FRN 10/3/2047	1,702,219	0.02
USD 260,000	Chesapeake Energy Corp (Defaulted) 5.375% 15/6/2021	11,875	0.00	USD 1,991,302	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC21 Series 2015-GC21 C FRN 10/2/2048	1,956,081	0.02
USD 5,581,000	Chesapeake Energy Corp (Defaulted) 6.125% 15/2/2021	265,098	0.00	USD 100,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 Series 2016-P3 C FRN 15/4/2049	97,306	0.00
USD 546,000	Chesapeake Energy Corp (Defaulted) 6.625% 15/8/2020	19,110	0.00	USD 294,828	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 Series 2016-P3 D '144A' FRN 15/4/2049	182,745	0.00
USD 2,489,252	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-OA4 Series 2006-OA4 A1 FRN 25/4/2046	1,074,764	0.01	USD 292,000	Citigroup Inc FRN 30/1/2025 (Perpetual)	290,722	0.00
USD 556,862	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-OA5 Series 2006-OA5 3A1 FRN 25/4/2046	514,983	0.01	EUR 2,165,000	Citigroup Inc FRN 8/10/2027	2,562,287	0.03
USD 6,270,883	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 Series 2007-15 2A2 6.5% 25/9/2037	3,806,620	0.04	USD 4,351,000	Citigroup Inc FRN 31/3/2031	5,277,316	0.06
USD 170,000	Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	173,794	0.00	USD 9,545,000	Citigroup Inc FRN 3/6/2031	10,044,177	0.10
USD 356,000	Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027	373,734	0.00	USD 4,785,000	Citigroup Inc FRN 26/3/2041	6,669,476	0.07
				USD 6,100,317	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 Series 2007-AHL2 A2B FRN 25/5/2037	4,034,865	0.04
				USD 2,777,454	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AMC1 Series 2007-AMC1 A1 '144A' FRN 25/12/2036	1,915,010	0.02
				USD 2,791,000	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-WFHE2 Series 2007-WFHE2 M3 FRN 25/3/2037	2,487,770	0.03
				USD 428,317	Citi Mortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A6 Series 2007-A6 1A11 6% 25/6/2037	423,382	0.00

The notes on pages 893 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 460,000	City of New York NY 2.85% 1/8/2031	492,458	0.01	USD 311,100	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 D' 144A 3% 10/9/2050	230,757	0.00
USD 3,845,000	City of New York NY 2.9% 1/8/2032	4,114,919	0.04	USD 2,910,275	COMM 2018-COR3 Mortgage Trust 'Series 2018-COR3 XD' 144A FRN 10/5/2051	316,836	0.00
USD 475,000	City of Philadelphia PA Airport Revenue 5% 1/7/2042	549,581	0.01	USD 3,575,000	Commercial Metals Co 4.875% 15/6/2023	3,731,031	0.04
USD 1,055,000	City of Riverside CA Electric Revenue 7.505% 1/30/2040	1,755,314	0.02	USD 5,168,000	Commercial Metals Co 5.375% 15/7/2027	5,444,798	0.06
USD 1,675,000	Claremont McKenna College 3.378% 1/7/2050	1,805,409	0.02	USD 1,559,000	Commercial Metals Co 6.75% 15/4/2026	1,625,982	0.02
EUR 4,131,000	Claros Global LP / Claros US Finance Co 4.375% 15/5/2026*	5,063,230	0.05	USD 10,466,000	Commonwealth Financing Authority 3.807% 1/6/2041	11,346,478	0.12
USD 389,000	Claros Global LP / Claros US Finance Co 144A 8.25% 15/5/2026	423,937	0.00	USD 1,020,000	Commonwealth Financing Authority 2.864% 1/5/2038	1,193,823	0.01
USD 586,000	Clean Harbors Inc 144A 4.875% 15/7/2027	617,455	0.01	USD 425,000	Commonwealth Financing Authority 4.144% 1/6/2038	516,116	0.01
USD 295,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 144A 5.325% 15/8/2027	207,415	0.00	USD 2,580,000	Commonwealth of Massachusetts 2.9% 1/9/2049	2,810,952	0.03
USD 1,400,000	Clear Creek CLO 'Series 2015-1A DR' 144A FRN 20/10/2030	1,313,247	0.01	USD 235,000	Commonwealth of Massachusetts 5.456% 1/12/2039	335,579	0.00
USD 1,375,000	Clear Creek CLO 'Series 2015-1A ER' 144A FRN 20/10/2030	1,210,639	0.01	USD 3,822,000	CommScope Inc 144A 6% 1/3/2031	4,074,711	0.04
USD 2,700,000	Coca-Cola Co/The 2.6% 1/6/2050	2,210,354	0.02	USD 1,438,000	CommScope Inc 144A 7.125% 1/7/2028*	1,535,166	0.02
EUR 481,000	Cofax Corp 3.25% 15/5/2025	585,151	0.01	USD 2,917,000	CommScope Inc 144A 8.25% 1/3/2027	3,153,392	0.03
USD 340,000	Cofax Corp 144A 6% 15/2/2024	357,514	0.00	USD 433,000	Concho Resources Inc 2.4% 15/2/2031	420,843	0.00
USD 270,000	COLT 2016-3 Mortgage Loan Trust 'Series 2016-3 M1' 144A FRN 26/10/2048	271,599	0.00	USD 388,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 144A 6.75% 1/10/2026	411,054	0.00
USD 3,061,000	Comcast Corp 1.95% 15/1/2031	3,144,891	0.03	USD 1,980,000	Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045	2,193,880	0.02
USD 3,265,000	Comcast Corp 2.75% 1/4/2040	3,831,210	0.04	USD 1,335,000	Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045	1,512,281	0.02
USD 3,155,000	Comcast Corp 4% 1/3/2048	3,578,585	0.03	USD 1,304,010	Conseco Finance Corp 'Series 1997-3 M1' FRN 15/3/2028	1,302,204	0.01
USD 1,478,000	Comcast Corp 4.95% 15/10/2058*	4,860,113	0.05	USD 771,335	Conseco Finance Corp 'Series 1997-6 M1' FRN 15/1/2029	787,328	0.01
USD 100,000	COMM 2013-300P Mortgage Trust 'Series 2013-300P D' 144A FRN 10/8/2030	102,194	0.00	USD 865,526	Conseco Finance Corp 'Series 1999-5 A5' FRN 1/3/2030	533,506	0.01
USD 640,000	COMM 2013-GAM 'Series 2013-GAM A2' 144A 3.367% 10/2/2028	606,489	0.01	USD 928,278	Conseco Finance Corp 'Series 1999-5 A6' FRN 1/3/2030	551,637	0.01
USD 1,740,000	COMM 2013-WWP Mortgage Trust 'Series 2013-WWP D' 144A 3.898% 10/3/2031	1,852,263	0.02	USD 275,141	Conseco Finance Corp 'Series 1998-4 M1' FRN 1/4/2030	250,051	0.00
USD 1,431,283	COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust 'Series 2014-CR15 C' FRN 10/2/2047	1,521,349	0.02	USD 680,084	Conseco Finance Corp 'Series 1998-6 M1' FRN 1/6/2030	663,255	0.01
USD 342,804	COMM 2014-UBS4 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS4 C' FRN 10/8/2047	340,355	0.00	USD 2,022,035	Conseco Finance Corp 'Series 1998-8 M1' FRN 1/8/2030	1,865,404	0.02
USD 4,438,088	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 Xa' FRN 10/8/2048	4,533,842	0.05	USD 651,076	Conseco Finance Corp 'Series 1998-8 A1' 6.28% 1/9/2030	677,243	0.01
USD 216,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 D' 144A FRN 10/2/2048	191,202	0.00	USD 1,320,704	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-1 A5' FRN 1/9/2029	485,803	0.01
USD 1,431,283	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 C' FRN 10/7/2048	1,387,542	0.01	USD 1,650,638	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-4 A6' FRN 1/5/2032	600,802	0.01
USD 1,316,780	COMM 2015-LC23 Mortgage Trust 'Series 2015-LC23 A4' 3.774% 10/10/2048	1,479,150	0.02	USD 1,872,728	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-5 A6' 7.95% 1/5/2031	960,521	0.01
USD 1,100,000	COMM 2016-667M Mortgage Trust 'Series 2016-667M D' 144A FRN 10/10/2036	1,078,028	0.01	USD 3,408,392	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-5 A7' 8.2% 1/5/2031	1,798,567	0.02
USD 111,320,422	COMM 2016-667M Mortgage Trust 'Series 2016-667M XA' 144A FRN 10/10/2036	478,676	0.01	USD 598,000	Conservation Fund A Nonprofit Corp/The 3.474% 15/12/2029	645,071	0.01

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 893 to 911 form an integral part of these financial statements.

[394] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 137	Continental Airlines 2000-1 Class-B Pass Through Trust 8.388% 1/11/2020	131	0.00	USD 515,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026	538,895	0.01
USD 850,000	Contra Costa Community College District 6.504% 1/8/2034	1,224,187	0.01	USD 1,808,000	Crown Castle International Corp 3.7% 15/11/2029	1,985,529	0.02
USD 291,000	Cottage Health Obligated Group 3.304% 1/11/2049	319,773	0.00	USD 4,844,000	Crown Castle International Corp 4.15% 1/7/2050	5,582,196	0.06
EUR 400,000	Coty Inc 4% 15/4/2023	412,618	0.00	USD 1,031,000	Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029	1,211,808	0.01
EUR 400,000	Coty Inc 4.75% 15/4/2026*	404,317	0.00	USD 4,124,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	4,103,380	0.04
USD 4,800,000	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-BC-1 M1' FRN 25/11/2036	3,872,095	0.04	USD 1,164,310	Csail 2015-C2 Commercial Mortgage Trust 'Series 2015-C2 B' FRN 15/6/2057	1,201,228	0.01
USD 896,518	Countrywide Asset-Backed Certificates (Step-up coupon) 'Series 2008-S3 A4' 6.501% 25/1/2029	845,170	0.01	USD 19,163,000	CSAIL 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust FRN 15/11/2050	288,467	0.00
USD 955,000	County of Broward FL Airport System Revenue 2.814% 1/10/2031	972,739	0.01	USD 887,395	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust 'Series 2018-C14 C' FRN 15/11/2051	957,300	0.01
USD 850,000	County of Broward FL Airport System Revenue 2.914% 1/10/2032	868,322	0.01	USD 742,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.375% 1/2/2028	797,951	0.01
USD 3,395,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 2.529% 1/10/2030	3,364,581	0.03	USD 3,312,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.5% 15/5/2026	3,477,600	0.04
USD 425,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.354% 1/10/2029	455,021	0.01	USD 557,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.5% 15/4/2027	586,733	0.01
USD 795,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.454% 1/10/2030	830,755	0.01	USD 2,542,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.75% 15/1/2030	2,773,165	0.03
USD 745,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.504% 1/10/2031	778,808	0.01	USD 675,000	CSC Holdings LLC '144A' 6.5% 1/2/2029	761,275	0.01
USD 1,475,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 4.052% 1/10/2031	1,626,401	0.02	USD 116,859,107	CSMC 2014-USA OA LLC 'Series 2014-USA X2' '144A' FRN 15/9/2037	452,637	0.00
USD 1,725,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 5% 1/10/2038	1,970,071	0.02	USD 770,000	CSMC 2017-TIME 'Series 2017-TIME A' '144A' 3.646% 13/11/2039	786,428	0.01
USD 728,789	Credit Suisse ABS Repackaging Trust 2013-A 'Series 2013-A B' '144A' 2.5% 25/1/2030	726,782	0.01	USD 8,112,082	CSMC 2018-RPL8 Trust 'Series 2018-RPL8 AT' '144A' FRN 25/7/2058	8,161,110	0.08
USD 7,040	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp 'Series 2006-C2 AMFX' 4.877% 15/4/2037	7,201	0.00	USD 1,505,845	CSMC Series 2009-5R 'Series 2009-5R 4A' '144A' FRN 25/6/2036	1,151,672	0.01
USD 7,509,583	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates 'Series 2009-12R 3A1' '144A' 6.5% 27/10/2037	4,173,530	0.04	USD 1,786,255	CSMC Series 2014-11R 'Series 2014-11R 16A1' '144A' FRN 27/9/2047	1,825,169	0.02
USD 1,975,168	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC 'Series 2007-CB6-A4' '144A' FRN 25/7/2037	1,575,193	0.02	USD 761,617	CSMC Series 2014-4R 'Series 2014-4R 16A3' '144A' FRN 27/2/2026	722,158	0.01
USD 357,082	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-CB2-AF4' 3.181% 25/12/2036	349,456	0.00	USD 1,650,000	CSMC Series 2015-4R 'Series 2015-4R 1A4' '144A' FRN 27/10/2036	1,210,638	0.01
USD 3,690,097	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-SL1 A2' '144A' 6.056% 25/9/2036	538,484	0.01	USD 456,158	CSMC Series 2015-4R 'Series 2015-4R 1A2' '144A' FRN 27/11/2036	451,587	0.00
USD 705,000	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-MH1 B1' '144A' 6.25% 25/10/2036	734,708	0.01	USD 790,000	CSMC Trust 2017-PFHP 'Series 2017-PFHP A' '144A' FRN 15/12/2030	764,567	0.01
				USD 530,000	Cumberland Park CLO Ltd 'Series 2015-2A CR' '144A' FRN 20/7/2028	508,576	0.01
				USD 500,000	Cumberland Park CLO LM 'Series 2015-2A DR' '144A' FRN 20/7/2028	477,273	0.01
				USD 401,300	Cutwater 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A ATAR' '144A' FRN 15/7/2026	400,678	0.00

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 34,294	CVP Cascade CLO-1 Ltd Series 2013-CLO1 ATR '144A' FRN 16/1/2026	34,291	0.00	USD 1,080,000	DBUS 2017-BRBK Mortgage Trust Series 2017-BRBK D '144A' FRN 10/10/2034	1,117,399	0.01
USD 694,000	CVS Health Corp 2.7% 2/18/2040	671,814	0.01	USD 1,978,260	DBUS 2017-BRBK Mortgage Trust Series 2017-BRBK E '144A' FRN 10/10/2034	8,082,750	0.08
USD 5,783,148	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-16 Series 2005-16 1AF4' 6.047% 25/4/2036	5,721,585	0.06	USD 1,792,265	DBUS 2017-BRBK Mortgage Trust Series 2017-BRBK F '144A' FRN 10/10/2034	1,783,482	0.02
USD 3,041,228	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-17 (Step-up coupon) Series 2005-17 1AF4' 6.047% 25/5/2036	3,067,783	0.03	USD 195,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	205,567	0.00
USD 170,552	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-11 Series 2006-11 3AV2' FRN 25/9/2046	166,645	0.00	USD 267,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	287,026	0.00
USD 5,828,894	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-18 Series 2006-18 MT FRN 25/3/2037	4,307,262	0.04	USD 4,500,000	Deer Creek Clo Ltd 2017-1 Series 2017-1A A '144A' FRN 20/10/2030	4,452,156	0.05
USD 623,851	CWABS Revolving Home Equity Loan Trust Series 2004-U Series 2004-U 2A' FRN 15/3/2034	590,993	0.01	USD 500,000	Deer Creek Clo Ltd 2017-1 Series 2017-1A E '144A' FRN 20/10/2030	440,251	0.00
USD 389,781	CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-S5 Series 2006-S5 AS 6.165% 25/6/2035	431,954	0.00	USD 1,400,000	Del Amo Fashion Center Trust 2017-AMC Series 2017-AMC D '144A' FRN 5/6/2035	1,031,821	0.01
USD 4,194,874	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES Series 2006-RES 5B1A' '144A' FRN 15/5/2035	4,030,365	0.04	USD 10,249,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 5.85% 15/7/2025	12,030,746	0.12
USD 146,507	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES Series 2006-RES 5B1B' '144A' FRN 15/5/2035	139,290	0.00	USD 192,519	Delta Air Lines 2015-1 Class B Pass Through Trust 4.25% 30/7/2023	170,227	0.00
USD 487,011	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2005-B Series 2005-B 2A' FRN 15/5/2035	474,897	0.01	USD 36,342	Deutsche Alt-A Securities Inc ALT Series 2007-RS1 A2' '144A' FRN 2/1/2037	36,641	0.00
USD 2,174,536	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-C Series 2006-C 2A' FRN 15/5/2035	2,089,197	0.02	USD 6,813,887	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA4/DE Series 2007-OA4 A2A' FRN 25/9/2047	4,660,423	0.05
USD 1,224,003	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-H Series 2006-H 1A' FRN 15/11/2035	1,022,381	0.01	USD 368,198	Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB3 Series 2006-AB3 A3' FRN 25/7/2036	359,206	0.00
USD 2,100,000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 3.45% 15/11/2029	2,096,297	0.02	USD 235,027	Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB3 Series 2006-AB3 A8' FRN 25/7/2036	229,308	0.00
USD 1,880,000	Dallas Area Rapid Transit 5% 1/12/2046	2,246,068	0.02	USD 3,314,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026	2,585,202	0.03
USD 1,460,000	Dallas/Fort Worth International Airport 3.144% 1/11/2045	1,528,569	0.02	USD 865,000	Discovery Communications LLC 3.95% 20/3/2028	878,021	0.01
USD 284,000	Daring Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027	302,220	0.00	USD 1,750,000	DISH DBS Corp 6.75% 1/5/2021	1,806,125	0.02
USD 3,323,000	DaVita Inc '144A' 4.625% 1/6/2030	3,508,836	0.04	USD 900,000	District of Columbia 5% 15/7/2034	1,048,572	0.01
USD 4,386,268	DBJPM 17-C6 Mortgage Trust Series 2017-C6 XD' FRN 10/6/2050	237,416	0.00	USD 900,000	District of Columbia 5% 15/7/2035	1,045,769	0.01
USD 900,000	DBUS 2011-LC1 Mortgage Trust Series 2011-LC1A E '144A' FRN 10/11/2046	900,553	0.01	USD 343,833	Dividend Solar Loans 2018-1 LLC Series 2018-1 B' '144A' 4.29% 20/7/2038	344,535	0.00
				USD 1,507,000	Dorchester Park CLO DAC Series 2015-1A BR '144A' FRN 20/4/2028	1,478,063	0.02
				USD 640,000	Dorchester Park CLO DAC Series 2015-1A CR '144A' FRN 20/4/2028	614,378	0.01
				EUR 1,580,000	Dow Chemical Co/The 0.5% 15/3/2027	1,809,711	0.02
				USD 10,667,000	Dryden 53 CLO Ltd Series 2017-53A R '144A' FRN 15/1/2031	10,607,988	0.11
				USD 250,000	Dryden XXV Senior Loan Fund Series 2012-25A CRR '144A' FRN 15/10/2027	238,806	0.00

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

[396] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 530,000	Dryden XXVI Senior Loan Fund "Series 2013-26 A AR" 144A FRN 15/4/2029	527,345	0.01	USD 219,554	Fannie Mae Pool "CA1564" 4.5% 1/4/2048	237,597	0.00
USD 6,206,000	Dryden XXVIII Senior Loan Fund "Series 2013-28 A ATLE" 144A FRN 15/8/2030	6,176,393	0.06	USD 30,849,797	Fannie Mae Pool "CA1807" 4.5% 1/6/2048	31,364,521	0.24
USD 1,695,000	Dun & Bradstreet Corp/The "144A 6.875% 15/8/2026"	1,859,330	0.02	USD 15,476,797	Fannie Mae Pool "CA2057" 4.5% 1/7/2048	17,798,939	0.18
USD 3,139,000	Dun & Bradstreet Corp/The "144A 10.25% 15/2/2027"	3,570,032	0.04	USD 7,851,742	Fannie Mae Pool "CA2209" 4.5% 1/8/2048	8,498,021	0.09
USD 2,554,000	DuPont de Nemours Inc 2.169% 1/5/2023	2,605,070	0.03	USD 10,221,901	Fannie Mae Pool "CA2489" 4.5% 1/10/2048	11,048,320	0.11
USD 1,000,000	Eaton Vance CLO 2018-1 Ltd "Series 2018-1A C" 144A FRN 15/10/2030	977,739	0.01	USD 4,000,000	Fannie Mae Pool "CA2641" 4.5% 1/11/2048	4,323,186	0.04
USD 3,509,000	Elanco Animal Health Inc 4.812% 2/8/2021	3,620,849	0.04	USD 2,534,640	Fannie Mae Pool "CA2855" 4.5% 1/12/2048	2,739,431	0.03
USD 5,752,000	Elanco Animal Health Inc 5.272% 2/8/2023	6,373,935	0.07	USD 824,895	Fannie Mae Pool "CA2963" 4.5% 1/1/2049	891,594	0.01
USD 1,733,000	Elanco Animal Health Inc 5.99% 2/8/2028	2,046,023	0.02	USD 32,724,107	Fannie Mae Pool "FM1389" 4.5% 1/6/2049	35,326,338	0.36
USD 1,577,000	Elevation CLO 2018-10 Ltd "Series 2018-10A B" 144A FRN 20/10/2031	1,568,583	0.02	USD 301,241	Fannie Mae Pool "FM1582" 4.5% 1/8/2049	325,556	0.00
USD 950,000	Eleven Madison Trust 2015-11MD Mortgage Trust "Series 2015-11MD A" 144A FRN 10/8/2035	1,051,572	0.01	USD 6,457,890	Fannie Mae Pool "FM1977" 4.5% 1/7/2049	6,989,742	0.07
USD 550,000	Emerson Park CLO Ltd "Series 2013-1A DR" 144A FRN 16/7/2026	557,539	0.01	USD 62,375,164	Fannie Mae Pool "FM2214" 4.5% 1/4/2049	67,364,903	0.69
USD 2,023,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc "144A" 5.5% 30/1/2026	2,022,140	0.02	USD 194,088,497	Fannie Mae Pool "FM3619" 4.5% 1/1/2050	209,421,312	2.15
USD 1,795,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc "144A" 5.75% 30/1/2028	1,832,812	0.02	USD 495,422	Fannie Mae Pool "FM3834" 4.5% 1/2/2050	535,376	0.01
USD 908,000	Enterprise Products Operating, LLC 2.8% 31/1/2030	969,486	0.01	USD 379,287	Fannie Mae Pool "MA3416" 4.5% 1/7/2048	408,943	0.00
USD 2,285,000	ESH Hospitality Inc "144A" 5.25% 1/5/2025	2,319,789	0.02	USD 467,842	Fannie Mae Pool "MA3554" 4.5% 1/1/2049	505,078	0.01
USD 245,298	Exantia Capital Corp 2018-R5D6 Ltd "Series 2018-R5D6 A" 144A FRN 15/6/2035	245,497	0.00	USD 32,525	Fannie Mae Pool "MA3593" 4.5% 1/2/2049	35,122	0.00
EUR 3,770,000	Exxon Mobil Corp 1.408% 26/6/2029	4,454,460	0.05	USD 455,184	Fannie Mae Pool "MA3616" 4.5% 1/3/2049	491,628	0.01
USD 7,694,000	Exxon Mobil Corp 3.452% 15/4/2051	8,556,885	0.09	USD 965,805	Fannie Mae Pool "MA3694" 4.5% 1/7/2049	1,043,325	0.01
USD 84,561	Fannie Mae Interest Strip FRN 25/10/2037	12,340	0.00	USD 28,385,139	Fannie Mae Pool "MA3747" 4.5% 1/8/2049	30,663,876	0.31
USD 83,464	Fannie Mae Interest Strip 5% 25/2/2036	12,404	0.00	USD 12,998,704	Fannie Mae Pool "MA3879" 4.5% 1/12/2049	14,042,244	0.14
USD 258,052	Fannie Mae Interest Strip 5% 25/4/2036	40,575	0.00	USD 2,209,131	Fannie Mae REMICS "Series 2015-34 GI" 6% 25/6/2045	481,472	0.01
USD 305,570	Fannie Mae Interest Strip 6% 25/7/2036	47,196	0.00	USD 2,810,000	FedEx Corp 4.25% 15/5/2030	3,365,213	0.03
USD 142,666	Fannie Mae Interest Strip 5% 25/8/2037	18,471	0.00	EUR 1,560,000	Fidelity National Information Services Inc 0.625% 31/2/2025	1,896,298	0.02
USD 614,620	Fannie Mae Interest Strip 5% 25/1/2038	103,137	0.00	EUR 345,000	Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039	494,488	0.01
USD 1,662,942	Fannie Mae Interest Strip 5.5% 25/1/2039	285,006	0.00	GBP 900,000	Fidelity National Information Services Inc 3.36% 21/5/2031	1,482,981	0.02
USD 35,238,937	Fannie Mae Pool "BK8922" 4.5% 1/8/2048	38,081,179	0.39	USD 799,734	First Franklin Mortgage Loan Trust 2004-FFH3 "Series 2004-FFH3 M3" FRN 25/10/2034	735,956	0.01
USD 944,624	Fannie Mae Pool "BN4334" 4.5% 1/2/2049	1,020,462	0.01	USD 1,537,117	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 "Series 2006-FF13 A1" FRN 25/10/2036	1,261,737	0.01
USD 37,439,686	Fannie Mae Pool "BN5278" 4.5% 1/2/2049	40,463,544	0.42	USD 3,815,000	FirstEnergy Transmission LLC "144A 4.35% 15/1/2025"	4,248,348	0.04
USD 212,797	Fannie Mae Pool "BP0588" 4.5% 1/12/2049	229,981	0.00	USD 3,195,000	Fiserv Inc 2.05% 1/6/2030	3,421,667	0.04
				GBP 820,000	Fiserv Inc 3% 1/7/2031	1,230,582	0.01
				USD 3,978,000	Fiserv Inc 3.5% 1/7/2029	4,519,560	0.05
				USD 870,000	Fiserv Inc 4.4% 1/7/2049	1,087,139	0.01
				USD 7,341,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp "144A" 7.875% 15/11/2025	7,433,533	0.08

The notes on pages 993 to 997 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 710,262	Flatiron CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 15/4/2027	705,569	0.01	USD 384,713	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2015-DN1-B' FRN 25/1/2025	432,546	0.00
USD 3,025,000	Flatiron CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 15/4/2027	2,959,710	0.03	USD 409,028	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2015-HQ2-B' FRN 25/5/2025	414,772	0.00
USD 135,000	Ford Foundation/The 2.415% 1/6/2050	137,381	0.00	USD 1,165,455	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-DNA2-B1' FRN 25/10/2029	1,198,421	0.01
USD 1,750,000	Ford Motor Co 8.5% 21/4/2023	1,935,334	0.02	USD 1,538,278	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-DNA3-B1' FRN 26/3/2030	1,556,285	0.02
EUR 2,797,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025	3,236,008	0.03	USD 464,907	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-HRP1-M2' FRN 25/12/2042	451,195	0.00
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/5/2025	210,302	0.00	USD 954,000	Freeport-McMoRan Inc 5% 1/9/2027	1,012,652	0.01
USD 4,672,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/3/2024	4,880,610	0.05	USD 204,000	Freeport-McMoRan Inc 5.25% 1/9/2029	224,235	0.00
USD 3,663,000	Forestar Group Inc '144A' 5% 1/3/2028	3,726,535	0.04	USD 782,435	FREMF 2017-KG51 Mortgage Trust 'Series 2017-KG51' BFC '144A' FRN 25/10/2027	822,562	0.01
USD 8,077,000	Forestar Group Inc '144A' 8% 15/4/2024	8,601,157	0.09	USD 1,282,121	FREMF 2018-K732 Mortgage Trust FRN 26/5/2025	1,401,086	0.01
USD 786,251	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/1/2025	876,912	0.01	USD 4,061,286	Fremont Home Loan Trust 2006-3 'Series 2006-3 1A1' FRN 25/2/2037	3,184,697	0.03
USD 601,139	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/11/2026	691,099	0.01	USD 1,934,123	FRESB 2018-SB52 Mortgage Trust 'Series 2018-SB52 A10F' FRN 25/6/2028	2,073,349	0.02
USD 877,854	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.241% 25/9/2024	867,064	0.01	USD 1,196,152	FRESB 2018-SB53 Mortgage Trust 'Series 2018-SB53 A10F' FRN 25/6/2028	1,350,342	0.01
USD 178,668	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.413% 25/12/2026	205,773	0.00	USD 1,300,000	Friober Communications Corp (Defaulted) '144A' 8.5% 1/4/2026	1,930,400	0.02
USD 601,139	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.444% 25/12/2027	701,789	0.01	USD 250,000	Galaxy XXII CLO Ltd 'Series 2017-23A-A' '144A' FRN 24/4/2029	247,675	0.00
USD 69,478	Freddie Mac Pool 'SD8019' 4.5% 1/1/2049	75,052	0.00	USD 250,000	Galaxy XXIX CLO Ltd 'Series 2018-28A-B' '144A' FRN 15/11/2026	244,665	0.00
USD 5,000,004	Freddie Mac Pool 'SD8059' 4.5% 1/4/2050	5,411,580	0.06	USD 850,000	Galaxy XXIX CLO Ltd 'Series 2018-29A-C' '144A' FRN 15/11/2026	806,848	0.01
USD 6,499,869	Freddie Mac Pool 'ZA5568' 4.5% 1/7/2048	7,047,314	0.07	USD 2,100,000	Galaxy XXIX CLO Ltd 'Series 2018-29A-D' '144A' FRN 15/11/2026	2,003,743	0.02
USD 39,655,642	Freddie Mac Pool 'ZA5638' 4.5% 1/8/2048	42,849,452	0.44	USD 3,838,642	GAM Resecuritization Trust 2018-B FRN 27/8/2051	3,608,228	0.04
USD 88,293	Freddie Mac Pool 'ZA6266' 4.5% 1/1/2049	96,510	0.00	USD 10,460,000	GE Capital Funding LLC '144A' 3.45% 15/5/2025	11,081,813	0.11
USD 38,763	Freddie Mac Pool 'ZA6368' 4.5% 1/2/2049	41,873	0.00	USD 2,933,000	GE Capital Funding LLC '144A' 4.4% 15/5/2030	3,083,240	0.03
USD 8,765,899	Freddie Mac Pool 'ZN3245' 4.5% 1/2/2049	10,555,251	0.11	USD 1,215,000	General Electric Co 4.35% 1/5/2050	1,228,184	0.01
USD 101,484	Freddie Mac Pool 'ZN4057' 4.5% 1/4/2049	108,672	0.00	USD 2,450,000	General Mills Inc 2.875% 15/4/2030	2,700,767	0.03
USD 910,807	Freddie Mac Pool 'ZS4773' 4.5% 1/6/2048	984,450	0.01	USD 6,868,000	General Motors Co 6.125% 1/10/2025	8,056,675	0.08
USD 12,998,703	Freddie Mac Pool 'ZS4786' 4.5% 1/8/2048	14,068,224	0.14	USD 5,000,000	General Motors Financial Co Inc 2.7% 20/8/2027	4,992,929	0.05
USD 17,998,704	Freddie Mac Pool 'ZS4791' 4.5% 1/8/2048	19,465,833	0.20	USD 4,039,000	General Motors Financial Co Inc 2.75% 20/6/2025	4,162,641	0.04
USD 13,098,691	Freddie Mac Pool 'ZT2088' 4.5% 1/6/2049	14,148,797	0.15				
USD 2,417,428	Freddie Mac REMICS 'Series 4999 Q1' 4% 25/5/2050	540,114	0.01				
USD 2,400,000	Freddie Mac REMICS 'Series 5014 D1' 4% 25/9/2050	311,250	0.00				
USD 3,444,131	Freddie Mac REMICS 'Series 4995 B1' 4.5% 25/6/2050	450,063	0.00				

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

[398] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 210,000	General Motors Financial Co Inc 2.9% 26/2/2025	218,154	0.00	USD 1,788,737	Government National Mortgage Association Series 2012-23 IO FRN 16/6/2053	18,400	0.00
USD 750,000	General Motors Financial Co Inc 3.45% 10/4/2022	772,141	0.01	USD 8,611,683	Government National Mortgage Association Series 2013-30 IO FRN 16/9/2053	307,294	0.00
USD 3,354,000	General Motors Financial Co Inc 5.2% 20/3/2023	3,665,298	0.04	USD 2,065,313	Government National Mortgage Association Series 2013-191 IO FRN 16/11/2053	54,702	0.00
USD 2,155,000	George Washington University The 4.326% 15/9/2048	2,802,715	0.03	USD 10,542,975	Government National Mortgage Association Series 2013-78 IO FRN 16/10/2054	359,728	0.00
USD 3,692,000	Georgia-Pacific LLC 1.44A 2.3% 30/4/2030	3,912,126	0.04	USD 11,648,748	Government National Mortgage Association Series 2015-22 IO FRN 16/3/2055	399,004	0.00
USD 227,846	GE WMC Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-2 Series 2005-2-A2C FRN 25/12/2035	224,861	0.00	USD 4,676,784	Government National Mortgage Association Series 2015-173 IO FRN 15/9/2055	236,997	0.00
USD 2,090,000	Gilbert Park CLO Ltd Series 2017-1A C 1.44A FRN 15/10/2030	2,017,297	0.02	USD 10,095,207	Government National Mortgage Association Series 2016-128 IO FRN 16/9/2056	625,158	0.01
USD 4,077,000	Gilbert Park CLO Ltd Series 2017-1A D 1.44A FRN 15/10/2030	3,892,960	0.04	USD 1,749,662	Government National Mortgage Association Series 2015-37 IO FRN 16/10/2056	78,478	0.00
USD 2,124,000	Gilead Sciences Inc 4.55% 1/3/2047	2,709,332	0.03	USD 2,383,797	Government National Mortgage Association Series 2016-67 IO FRN 16/7/2057	137,252	0.00
USD 800,000	Glencore Funding LLC 27/3/2025 (Zero Coupon)	704,608	0.01	USD 2,431,240	Government National Mortgage Association Series 2016-36 IO FRN 16/8/2057	133,795	0.00
USD 2,970,000	Glencore Funding LLC 1.44A 1.625% 1/9/2025	2,965,138	0.03	USD 5,518,341	Government National Mortgage Association Series 2016-125 IO FRN 16/12/2057	331,971	0.00
USD 5,674,000	Global Payments Inc 2.9% 15/5/2030	6,090,884	0.06	USD 5,858,500	Government National Mortgage Association Series 2016-165 IO FRN 16/12/2057	370,786	0.00
USD 2,830,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031	3,003,895	0.03	USD 13,094,730	Government National Mortgage Association Series 2016-96 IO FRN 16/12/2057	728,358	0.01
USD 904,000	Golden Entertainment Inc 1.44A 3.625% 15/4/2026	860,278	0.01	USD 5,806,603	Government National Mortgage Association Series 2016-113 IO FRN 16/2/2058	407,222	0.00
USD 1,995,000	Golden Nugget Inc 1.44A 6.75% 15/10/2024	1,679,806	0.02	USD 13,359,810	Government National Mortgage Association Series 2016-26 IO FRN 16/2/2058	672,992	0.01
USD 1,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd Series 2019-5A A 1.44A FRN 20/10/2032	993,968	0.01	USD 4,204,473	Government National Mortgage Association Series 2016-110 IO FRN 16/5/2058	258,185	0.00
USD 2,500,000	Goldentree Loan Management US CLO 7 Ltd Series 2020-1A D 1.44A FRN 20/4/2031	2,487,676	0.03	USD 5,767,899	Government National Mortgage Association Series 2016-152 IO FRN 15/8/2058	346,427	0.00
USD 720,000	Goldentree Loan Opportunities IX Ltd Series 2014-9A AR2 1.44A FRN 29/10/2029	715,472	0.01	USD 19,538,231	Government National Mortgage Association Series 2016-162 IO FRN 16/8/2058	1,202,388	0.01
USD 1,160,000	Goldentree Loan Opportunities X Ltd Series 2015-11A AR2 1.44A FRN 29/7/2031	1,156,638	0.01	USD 541,954	Government National Mortgage Association Series 2016-158 VA 2% 16/3/2035	556,508	0.01
USD 1,255,000	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd Series 2015-11A AR2 1.44A FRN 18/1/2031	1,244,377	0.01	USD 860,463	Government National Mortgage Association Series 2015-97 VA 2.25% 16/12/2038	937,879	0.01
USD 2,330,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd Series 2017-1A CR 1.44A FRN 20/4/2029	2,239,906	0.02	USD 551,788	GPMT 2018-FL1 Ltd Series 2018-FL1 A 1.44A FRN 21/11/2035	542,173	0.01
USD 3,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd Series 2017-1A DR 1.44A FRN 20/4/2029	2,786,297	0.03	USD 8,902,580	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust Series 2014-GRCE E 1.44A FRN 10/6/2028	8,866,066	0.09
USD 716,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 1/5/2029	839,276	0.01	USD 8,438,845	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust Series 2014-GRCE F 1.44A FRN 10/6/2028	8,349,281	0.09
EUR 3,265,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.375% 27/3/2025	4,403,610	0.05				
USD 359,000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 5% 31/5/2026	360,795	0.00				
USD 250,000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 9.6% 31/5/2025	281,094	0.00				
USD 4,340,661	Government National Mortgage Association Series 2015-48 IO FRN 16/2/2050	161,243	0.00				
USD 12,649,889	Government National Mortgage Association Series 2013-63 IO FRN 16/9/2051	332,965	0.00				

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 257,000	Gran Tierra Energy Inc '144A' 7.75% 23/5/2027	118,782	0.00	USD 110,000	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC20 'Series 2014-GC20 B' FRN 10/4/2047	115,048	0.00
USD 695,000	Grant County Public Utility District No.2 Priest Rapids Hydroelectric Project 4.684% 1/1/2040	931,394	0.01	USD 1,097,180	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC20 'Series 2014-GC20 XR' FRN 10/4/2047	27,128	0.00
USD 663,000	Gray Television Inc '144A' 5.875% 15/7/2026	691,675	0.01	USD 1,200,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-590M 'Series 2015-590M E' '144A' FRN 10/10/2035	1,165,510	0.01
USD 1,075,000	Great Lakes Water Authority Sewage Disposal System Revenue 3.056% 1/7/2039	1,179,060	0.01	USD 1,077,279	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 D' '144A' 3% 10/8/2050	843,187	0.01
USD 475,000	Great Lakes Water Authority Water Supply System Revenue 5.25% 1/7/2033	582,414	0.01	USD 744,267	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 E' '144A' 3% 10/8/2050	534,027	0.01
USD 4,515,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 9% 30/9/2021	2,596,125	0.03	USD 11,968,620	GSA Home Equity Trust 2005-5 'Series 2005-5 1A1' FRN 25/3/2035	5,258,090	0.06
USD 1,020,000	Greenpoint Manufactured Housing 'Series 1999-5 M1B' FRN 15/13/2029	1,071,324	0.01	USD 463,828	GSA Home Equity Trust 2007-2 'Series 2007-2 AF3' FRN 25/3/2037	135,911	0.00
USD 1,487,239	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 4A1' FRN 25/3/2036	1,421,572	0.01	USD 1,145,613	GSAMP Trust 2007-H1 'Series 2007-H1 A1B' FRN 25/1/2047	760,094	0.01
USD 370,000	Grippen Park CLO Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/1/2030	370,380	0.00	USD 2,000,000	GSAMP Trust 2007-H5BC1 'Series 2007-H51 M6' FRN 25/2/2047	1,993,656	0.02
USD 750,000	GS Mortgage Securities Corp II 'Series 2012-TMSQ D' '144A' FRN 10/12/2030	659,817	0.01	USD 1,095,462	GSMP Mortgage Loan Trust 2005-RP1 'Series 2005-RP1 1AF' '144A' FRN 25/1/2035	954,434	0.01
USD 440,000	GS Mortgage Securities Corp II 'Series 2017-375H A' '144A' FRN 10/9/2037	487,374	0.01	USD 1,309,023	GSMP Mortgage Loan Trust 2005-RP2 'Series 2005-RP2 1AF' '144A' FRN 25/3/2035	1,192,390	0.01
USD 25,000,000	GS Mortgage Securities Corp II 'Series 2005-ROCK 'Series 2005-ROCK XI' '144A' FRN 3/5/2032	305,865	0.00	USD 1,025,904	GSMP Mortgage Loan Trust 2006-RP1 'Series 2006-RP1 1AF1' '144A' FRN 25/1/2036	832,805	0.01
USD 2,452,265	GS Mortgage Securities Corp II 'Series 2005-ROCK 'Series 2005-ROCK A' '144A' 5.366% 3/5/2032	2,797,793	0.03	USD 2,066,762	GSR Mortgage Loan Trust 2006-7F 'Series 2006-7F 4A2' 6.5% 2/9/2026	1,183,654	0.01
USD 1,055,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2016-RENT 'Series 2016-RENT C' '144A' FRN 10/2/2029	1,049,731	0.01	USD 1,643,328	GSR Mortgage Loan Trust 2007-1F 'Series 2007-1F 2A4' 5.5% 2/1/2037	1,854,225	0.02
USD 1,450,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K D' '144A' FRN 15/7/2032	1,440,062	0.02	USD 4,981,082	GSR Mortgage Loan Trust 2007-0A2 'Series 2007-0A2 2A1' FRN 25/6/2047	3,630,213	0.04
USD 2,000,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K E' '144A' FRN 15/7/2032	1,969,074	0.02	USD 852,000	H&E Equipment Services Inc 5.625% 1/9/2025	886,617	0.01
USD 1,118,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K F' '144A' FRN 15/7/2032	1,089,123	0.01	USD 250,000	Halcyon Loan Advisors Funding 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A C' '144A' FRN 1/9/2025	250,696	0.00
USD 676,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K G' '144A' FRN 15/7/2032	611,604	0.01	USD 680,000	Halcyon Loan Advisors Funding 2014-3 Ltd 'Series 2014-3A B1R' '144A' FRN 22/10/2025	676,795	0.01
USD 2,170,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-GPTX 'Series 2017-GPTX A' '144A' 2.856% 10/5/2034	2,142,148	0.02	USD 1,124,038	Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 25/7/2027	1,113,945	0.01
USD 618,000	GS Mortgage Securities Trust 2012-GCJ9 'Series 2012-GCJ9 C' '144A' FRN 10/11/2045	628,652	0.01	USD 377,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.625% 15/5/2024	1,033,075	0.01
				USD 292,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.875% 15/5/2026*	318,900	0.00
				USD 500,000	Hanesbrands Inc '144A' 5.375% 15/5/2025	534,626	0.01
				USD 17,678,567	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-12 'Series 2006-12 1A1A' FRN 19/12/2036	15,418,128	0.16
				USD 534,119	HarborView Mortgage Loan Trust 2007-4 'Series 2007-4 2A2' FRN 19/7/2047	545,443	0.01
				USD 1,580,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	1,842,390	0.02
				USD 2,751,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2026	3,248,975	0.03

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 893 to 911 form an integral part of these financial statements.

[400] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,702,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	1,921,532	0.02	USD 1,630,000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust "Series 2016-10HY A" 144A 2.835% 10/9/2038	1,765,344	0.02
USD 1,020,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	1,160,199	0.01	USD 1,080,000	Hyatt Hotels Corp 5.375% 23/4/2025	1,192,519	0.01
USD 487,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	579,786	0.01	USD 6,838,000	Hyundai Capital America "44A" 3.4% 20/6/2024	7,058,061	0.07
USD 393,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	1,126,764	0.01	USD 325,000	Idaho Health Facilities Authority 5% 1/12/2047	1,108,241	0.01
USD 923,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2028	1,127,214	0.01	USD 362,000	iHeartCommunications Inc "144A" 4.75% 15/1/2028	155,382	0.00
USD 431,000	HD Supply Inc "144A" 5.375% 15/10/2026	454,880	0.00	USD 816,000	iHeartCommunications Inc "144A" 5.25% 15/8/2027	816,661	0.01
USD 320,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd "Series 12A-1B A1B" 144A FRN 18/7/2031	314,143	0.00	USD 882,617	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	928,725	0.01
USD 650,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd "Series 12A-1B D" 144A FRN 18/7/2031	528,897	0.01	USD 1,210,000	IMT Trust 2017-APTS "Series 2017-APTS AFX" 144A FRN 15/6/2034	1,290,271	0.01
USD 2,810,790	Highbridge Loan Management 6-2015 Ltd "Series 6A-2015 A1R" 144A FRN 5/2/2031	2,772,856	0.03	USD 2,669,820	IMT Trust 2017-APTS "Series 2017-APTS BFX" 144A FRN 15/6/2034	2,762,166	0.03
USD 80,000	Highbridge Loan Management 7-2015 Ltd "Series 7A-2015 CR" 144A FRN 15/3/2027	77,403	0.00	USD 5,620,171	IMT Trust 2017-APTS "Series 2017-APTS DFX" 144A FRN 15/6/2034	5,412,286	0.06
USD 329,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.25% 1/9/2024	331,022	0.00	USD 2,000,000	IMT Trust 2017-APTS "Series 2017-APTS EFX" 144A FRN 15/6/2034	1,879,204	0.02
USD 913,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	942,380	0.01	USD 410,000	Indiana Housing & Community Development Authority 3.8% 1/7/2038	451,031	0.00
USD 360,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2025	373,075	0.00	USD 3,943,284	IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust 2007-HOA1 "Series 2007-HOA1 AXPP" FRN 25/7/2047	256,008	0.00
USD 3,576,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	3,638,205	0.04	USD 743,888	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR15 "Series 2006-AR15 A1" FRN 25/7/2026	567,270	0.01
USD 850,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	877,469	0.01	USD 7,142,887	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR19 "Series 2007-AR19 JA1" FRN 25/9/2037	4,919,400	0.05
USD 314,000	Hologic Inc "144A" 4.375% 15/10/2025	320,178	0.00	USD 848,624	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-FLX5 "Series 2007-FLX5 2A2" FRN 25/8/2037	715,658	0.01
USD 1,980,000	Home Equity Asset Trust 2007-1 "Series 2007-1 2A3" FRN 25/5/2037	1,682,123	0.02	USD 918,000	International Business Machines Corp 2.95% 15/6/2050	942,059	0.01
USD 8,731,637	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2006-E "Series 2006-E 2A3" FRN 25/4/2037	6,737,413	0.07	USD 7,443,000	International Business Machines Corp 4.25% 15/5/2049	9,361,623	0.10
USD 1,790,350	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2007-A "Series 2007-A 2A2" FRN 25/4/2037	1,299,476	0.01	USD 1,915,882	Invitation Homes 2018-SFR1 Trust "Series 2018-SFR1 E" 144A FRN 17/3/2037	1,915,063	0.02
USD 8,756,015	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2007-A "Series 2007-A 2A3" FRN 25/4/2037	6,398,566	0.07	USD 2,383,203	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust "Series 2018-SFR3 A" 144A FRN 17/7/2037	2,386,568	0.02
USD 481,910	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series SPMD 2004-A "Series 2004-A M2" FRN 25/7/2034	476,105	0.01	USD 2,162,771	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust "Series 2018-SFR3 E" 144A FRN 17/7/2037	2,139,627	0.02
USD 1,017,761	Home Loan Mortgage Loan Trust 2006-1 "Series 2006-1 A3" FRN 15/4/2036	956,738	0.01	EUR 1,199,000	IQVIA Inc (Restricted) 2.875% 15/6/2028	1,468,678	0.02
EUR 650,000	Honeywell International Inc 0.75% 10/3/2032	772,516	0.01	EUR 750,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	913,650	0.01
USD 204,000	Honzon Therapeutics USA Inc "144A" 5.5% 1/8/2027	221,685	0.00	USD 872,000	IQVIA Inc "144A" 5% 15/10/2026	912,330	0.01
USD 563,000	Howard Hughes Corp/The "144A" 5.375% 15/3/2025	573,109	0.01	USD 654,000	IQVIA Inc "144A" 5% 15/6/2027	690,183	0.01
USD 845,000	Howard Hughes Corp/The "144A" 5.375% 1/8/2028	857,147	0.01	USD 867,000	IRB Holding Corp "144A" 7% 15/6/2025	929,576	0.01
USD 413,000	Howmet Aerospace Inc 5.125% 1/10/2024	443,543	0.00				
USD 5,115,000	Howmet Aerospace Inc 5.9% 1/2/2027	5,791,362	0.06				

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,820,000	Iron Mountain Inc '144A' 5% 15/7/2029	1,897,369	0.02	USD 2,420,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT 'Series 2018-WPT-DFW' '144A' 5.35% 5/7/2033	2,397,788	0.02
USD 1,317,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/7/2030	1,393,297	0.01	USD 244,065	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2019-WPT 'Series 2018-WPT-FFX' '144A' 5.542% 5/7/2033	231,265	0.00
USD 745,611	Irwin Home Equity Loan Trust 2006-J (Step-up coupon) 'Series 2006-J-2AJ' '144A' 6.53% 25/9/2037	745,180	0.01	USD 657,350	JP Morgan Madison Avenue Securities Trust Series 2014-1 'Series 2014-CH1 M2' '144A' FRN 25/11/2024	597,109	0.01
USD 203,000	Irwin Home Equity Loan Trust 2006-P1 'Series 2006-P1 1A' '144A' FRN 25/12/2036	188,665	0.00	USD 990,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CW1 'Series 2006-CW1 M1' FRN 25/5/2036	914,350	0.01
USD 11,051,932	IXIS Real Estate Capital Trust 2007-HE1 'Series 2007-HE1 A1' FRN 25/5/2037	4,005,529	0.04	USD 4,655,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-CH1 (Step-up coupon) 'Series 2007-CH1 MF1' 4.85% 25/11/2036	5,463,327	0.06
USD 1,012,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE 'Series 2016-NINE A' '144A' FRN 6/9/2038	1,094,182	0.01	USD 4,631,584	JP Morgan Mortgage Trust 2017-3 'Series 2017-3 1A6' '144A' FRN 25/8/2047	4,658,480	0.05
USD 2,553,000	Jagged Peak Energy LLC 5.875% 1/5/2026	2,609,265	0.03	USD 1,279,388	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C22 'Series 2014-C22 XA' FRN 15/9/2047	35,670	0.00
USD 276,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 4.629% 15/6/2025	287,557	0.00	USD 1,035,628	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23 'Series 2014-C23 XA' FRN 15/9/2047	21,807	0.00
USD 451,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 5% 15/6/2028	478,060	0.01	USD 7,006,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C27 'Series 2015-C27 XD' '144A' FRN 15/2/2048	134,375	0.00
USD 624,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.75% 15/6/2026	646,620	0.01	USD 1,751,213	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C29 'Series 2015-C29 XA' FRN 15/5/2048	42,789	0.00
USD 327,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.875% 15/7/2024	333,949	0.00	USD 1,480,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 'Series 2015-C33 D1' '144A' FRN 15/12/2048	1,172,255	0.01
USD 1,352,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	1,507,957	0.03	USD 887,395	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 'Series 2017-JP5 C' FRN 15/3/2050	821,720	0.01
USD 765,000	JobsOvivo Beverage System 2.833% 1/1/2038	824,027	0.01	USD 1,340,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 'Series 2017-JP5 D' '144A' FRN 15/3/2050	1,602,741	0.01
USD 2,485,000	JobsOvivo Beverage System 3.985% 1/1/2029	2,798,122	0.03	USD 4,150,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XG' '144A' FRN 15/12/2049	160,238	0.00
USD 327,081	JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A2 'Series 2007-A2 2A1' FRN 25/5/2037	290,813	0.00	USD 884,000	JP Morgan Chase & Co FRN 1/1/2020 (Perpetual)	878,665	0.01
USD 1,500,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp 'Series 2017-FL10 E' '144A' FRN 15/6/2032	1,381,703	0.01	USD 1,059,000	JP Morgan Chase & Co FRN 1/5/2023 (Perpetual)	1,074,394	0.01
USD 1,465,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp 'Series 2018-ADN A' '144A' 4.128% 5/7/2031	1,546,379	0.03	USD 1,212,000	JP Morgan Chase & Co FRN 1/8/2024 (Perpetual)	1,241,009	0.01
USD 1,421,741	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 'Series 2015-JP1 C' FRN 15/7/2049	1,425,255	0.01	USD 506,000	JP Morgan Chase & Co FRN 1/2/2025 (Perpetual)	506,368	0.01
USD 2,127,841	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 'Series 2015-JP1 D' FRN 15/1/2049	1,738,160	0.02	USD 9,316,000	JP Morgan Chase & Co FRN 2/4/2031	11,460,464	0.12
USD 2,319,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES 'Series 2015-UES D' '144A' FRN 5/9/2032	2,389,701	0.02	USD 3,321,000	JP Morgan Chase & Co FRN 2/2/2041	3,630,107	0.04
USD 2,504,800	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES 'Series 2015-UES E' '144A' FRN 5/9/2032	2,489,406	0.03	USD 1,578,000	JP Morgan Chase & Co FRN 2/2/2051	1,692,196	0.02
USD 10,620,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP3 'Series 2016-JP3 XG' '144A' FRN 15/8/2049	413,755	0.00				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 893 to 911 form an integral part of these financial statements.

[402] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 373,000	KAR Auction Services Inc '144A' 5.125% 1/6/2025	378,129	0.00	USD 854,000	Lennar Corp 4.125% 15/1/2022	879,129	0.01
USD 1,300,000	KB Home 7.25% 15/5/2023	1,437,813	0.02	USD 215,000	Lennar Corp 4.5% 30/4/2024	232,244	0.00
USD 1,611,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5% 1/6/2024	1,551,444	0.02	USD 1,037,000	Lennar Corp 4.75% 1/4/2021	1,052,322	0.01
USD 1,895,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5.25% 1/6/2026	1,884,643	0.02	USD 9,287,000	Lennar Corp 4.75% 15/11/2022	9,818,449	0.10
USD 2,311,000	Kimberly-Clark Corp 3.7% 26/3/2030	2,632,265	0.03	USD 327,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	360,143	0.00
EUR 300,000	Kraft Heinz Foods Co 2.25% 25/5/2028	366,478	0.00	USD 589,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	674,405	0.01
USD 747,000	Kronos Acquisition Holdings Inc '144A' 9% 15/8/2033	760,072	0.01	USD 983,000	Lennar Corp 4.875% 15/12/2023	1,061,640	0.01
USD 2,241,000	Lam Research Corp 2.875% 5/6/2050	2,352,055	0.02	USD 57,000	Lennar Corp 5.25% 1/6/2026	64,464	0.00
USD 195,000	Lamar Media Corp '144A' 3.75% 15/2/2028	194,147	0.00	USD 3,780,000	Lennar Corp 5.875% 15/11/2024	4,233,997	0.04
USD 370,000	Lamar Media Corp 5.75% 1/2/2026	387,307	0.00	USD 3,092,000	Level 3 Financing Inc '144A' 3.625% 15/1/2029	3,104,878	0.03
USD 895,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024	1,038,427	0.01	USD 4,467,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.25% 1/7/2028	4,539,893	0.05
USD 746,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026	784,020	0.01	USD 324,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027	339,162	0.00
USD 3,846,380	LCCM 2014-909 Mortgage Trust 'Series 2014-909 E' '144A' FRN 15/5/2031	3,794,893	0.04	USD 162,000	Level 3 Financing Inc 5.125% 1/5/2023	162,487	0.00
USD 1,050,000	LCCM 2014-909 Mortgage Trust 'Series 2014-909 A' '144A' 3.388% 15/5/2031	1,055,737	0.01	USD 1,148,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	1,202,036	0.01
USD 750,000	LCM XIV LP '144A' FRN 20/7/2031	738,930	0.01	USD 1,967,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 15/10/2024	2,001,216	0.02
USD 1,330,000	LCM XVI LP '144A' FRN 20/4/2028	1,321,039	0.01	USD 250,000	Levi Strauss & Co 5% 1/5/2025	256,344	0.00
USD 400,000	LCM XXIV Ltd '144A' FRN 20/3/2030	398,864	0.00	USD 800,000	Lexington County Health Services District Inc 5% 1/11/2041	823,636	0.01
USD 293,957	Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust 2002-A 'Series 2002-A C' 15/6/2033 (Zero Coupon)	259,504	0.00	USD 2,070,955	LFRF '2015-1' '144A' 4% 30/10/2027	2,066,469	0.02
USD 354,446	Lehman ABS Mortgage Loan Trust 'Series 2007-1 2A1' '144A' FRN 25/6/2037	277,390	0.00	USD 784,000	LSI Homes Inc '144A' 6.875% 15/7/2026	828,931	0.01
USD 268,451	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2006-2 'Series 2006-2 A.M2' '144A' FRN 26/9/2036	260,781	0.00	USD 568,594	Limerock CLO III LLC 'Series 2014-JA A1R' '144A' FRN 20/9/2026	567,295	0.01
USD 649,946	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2007-1 'Series 2007-1 A.1A' '144A' FRN 25/3/2037	635,591	0.01	USD 1,915,000	Limerock CLO III LLC 'Series 2014-JA C' '144A' FRN 30/10/2026	1,840,220	0.02
USD 866,260	Lehman XS Trust Series 2007-20N 'Series 2007-20N A1' FRN 25/12/2037	802,491	0.01	USD 2,014,360	LoanCore 2019 CRE1 Issuer Ltd 'Series 2018-CRE1 A' '144A' FRN 15/5/2028	2,001,761	0.02
USD 7,036,000	Lendmark Funding Trust 2018-1 'Series 2018-1 A A' '144A' 3.81% 21/12/2026	7,135,849	0.07	USD 2,958,000	Logan Merger Sub Inc '144A' 5.5% 1/9/2027	3,063,375	0.03
USD 2,576,000	Lendmark Funding Trust 2018-1 'Series 2018-1 A C' '144A' 5.03% 23/12/2026	2,649,668	0.03	USD 3,345,348	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-5 'Series 2006-5 2A3' FRN 25/6/2036	2,085,966	0.02
USD 15,267,000	Lendmark Funding Trust 2018-2 'Series 2018-2 A A' '144A' 4.23% 20/4/2027	15,445,596	0.15	USD 870,362	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-6 'Series 2006-6 2A3' FRN 25/7/2036	437,066	0.00
USD 2,000,000	Lendmark Funding Trust 2018-2 'Series 2018-2 A C' '144A' 5.26% 20/4/2027	1,981,176	0.02	USD 5,412,196	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 'Series 2006-7 2A3' FRN 25/8/2036	2,852,266	0.03
USD 18,000	Lennar Corp 2.95% 23/11/2020	18,063	0.00	USD 1,265,147	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-9 'Series 2006-9 2A2' FRN 25/10/2036	588,882	0.01
				USD 4,770,000	Los Angeles Department of Water 5% 1/7/2043	5,145,389	0.05
				USD 6,460,000	Love's Cos Inc 5.125% 15/4/2050	8,827,638	0.09
				USD 1,942,117	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2015-3 'Series 2015-3 AS' '144A' FRN 20/4/2048	1,966,856	0.02
				USD 2,433,302	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2017-5 'Series 2017-5 X' '144A' FRN 10/3/2050	82,254	0.00
				USD 3,182,000	M/I Homes Inc 4.95% 1/2/2028	3,344,625	0.03
				USD 1,395,000	Macy's Inc '144A' 6.375% 15/6/2025	1,463,271	0.02
				USD 637,000	Macy's Retail Holdings LLC 3.45% 15/1/2021	635,407	0.01
				USD 4,008,000	MAD Mortgage Trust 2017-330M 'Series 2017-330M D' '144A' FRN 15/8/2034	4,091,664	0.04

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,529,000	MAD Mortgage Trust 2017-330M Series 2017-330M E '144A' FRN 15/8/2034	3,417,748	0.04	USD 1,010,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.5% 1/12/2048	1,086,952	0.01
USD 386,897	Madison Avenue Manufactured Housing Contract Trust 2002-A Series 2002-A B2' FRN 2/6/2032	988,005	0.01	USD 945,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.6% 1/12/2044	896,825	0.01
USD 4,225,000	Madison Park Funding XI Ltd Series 2013-11A AR '144A' FRN 23/7/2028	4,389,051	0.04	USD 3,520,000	Massachusetts School Building Authority 2.865% 15/10/2031	3,857,427	0.04
USD 600,000	Madison Park Funding XIII Ltd Series 2014-13A CR2 '144A' FRN 19/4/2030	572,931	0.01	USD 2,545,000	Massachusetts School Building Authority 2.866% 15/10/2032	2,785,070	0.03
USD 340,000	Madison Park Funding XV Ltd Series 2014-15A CR '144A' FRN 27/1/2026	332,814	0.00	USD 1,401,845	MAstr Asset Backed Securities Trust 2007-HE1 Series 2007-HE1 A4' FRN 25/5/2037	1,064,028	0.01
USD 798,180	Madison Park Funding XVI Ltd Series 2015-15A A1R '144A' FRN 20/4/2026	798,507	0.01	USD 516,021	MASTR Resecuritization Trust 2008-3 Series 2008-3 A1 '144A' FRN 15/8/2037	330,059	0.00
USD 500,000	Madison Park Funding XVI Ltd Series 2015-15A A2R '144A' FRN 20/4/2026	498,108	0.01	USD 474,780	MAstr Specialized Loan Trust Series 2006-3 A '144A' FRN 25/6/2046	451,241	0.00
USD 550,000	Madison Park Funding XVI Ltd Series 2015-15A C '144A' FRN 20/4/2026	544,334	0.01	USD 357,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	314,745	0.00
USD 1,220,000	Madison Park Funding XVI Ltd Series 2015-15A D '144A' FRN 20/4/2026	1,062,874	0.01	EUR 700,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	838,880	0.01
USD 1,000,000	Madison Park Funding XVII Ltd Series 2015-17A B1R '144A' FRN 21/7/2030	982,885	0.01	USD 4,340,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	4,445,799	0.05
USD 6,180,000	Madison Park Funding XVIII Ltd Series 2015-18A A1R '144A' FRN 21/10/2030	6,153,535	0.06	USD 2,457,000	McDonald's Corp 4.45% 1/9/2048	3,044,390	0.03
USD 300,000	Madison Park Funding XXX Ltd Series 2018-30A E '144A' FRN 15/4/2029	572,243	0.01	USD 1,085,000	McLaren Health Care Corp 4.386% 15/5/2048	1,348,710	0.01
USD 74,213	Marathon CLO VII Ltd Series 2014-7A A1R '144A' FRN 28/10/2025	74,791	0.00	USD 2,134,645	MCM Trust 2018-NPL1 Series 2018-NPL1 A '144A' 4% 28/5/2058	2,135,464	0.02
USD 690,000	Manner Co 2017-4 Ltd Series 2017-4A A '144A' FRN 26/10/2029	688,704	0.01	USD 3,111,413	MCM Trust 2018-NPL2 (Step-up coupon) Series 2018-NPL2 A '144A' 4% 25/10/2028	3,044,958	0.03
USD 2,850,000	Manner Finance Issuance Trust 2018-A Series 2018-AA C '144A' 5.11% 20/11/2030	2,691,308	0.03	USD 1,851,481	Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust Series 2007-OAR2 Series 2007-OAR2 A2' FRN 25/4/2037	1,661,491	0.02
USD 988,000	Marriott International Inc MD 3.125% 15/10/2021	1,010,283	0.01	USD 5,631,831	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-3 Series 2007-2 A2C' FRN 25/5/2037	2,741,771	0.03
USD 13,131,000	Marriott International Inc MD 3.5% 15/10/2032	13,190,778	0.14	USD 890,741	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2006-RM3 Series 2006-RM3 A2B' FRN 25/6/2037	263,172	0.00
USD 777,000	Marriott International Inc MD 4.625% 15/6/2030	848,548	0.01	USD 2,815,000	Metropolitan Washington Airports Authority 5% 1/10/2048	3,074,805	0.03
USD 1,952,000	Marriott Ownership Resorts Inc '144A' 6.325% 15/8/2035	2,082,540	0.02	USD 645,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	681,792	0.01
USD 1,890,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	1,859,401	0.02	USD 389,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.525% 15/6/2025	419,349	0.00
EUR 2,010,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026*	2,528,878	0.03	USD 9,272,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	9,991,554	0.10
USD 998,000	Marsh & McLennan Cos Inc 2.25% 15/11/2030	1,045,871	0.01	USD 973,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.76% 1/2/2027	1,076,785	0.01
USD 2,655,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2044	3,020,262	0.03	USD 380,000	MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026	385,496	0.00
USD 990,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2047	1,360,666	0.01				
USD 1,005,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2048	1,199,488	0.01				
USD 800,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.5% 1/12/2039	847,404	0.01				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 883 to 911 form an integral part of these financial statements.

[404] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 222,000	MGM Resorts International 5.5% 15/4/2027	235,077	0.00	USD 362,592	Morgan Stanley Capital I 2017-HE2 'Series 2017-HE2 D' 2.73% 15/12/2050	270,271	0.00
USD 696,000	MGM Resorts International 5.75% 15/5/2025	747,588	0.01	USD 1,460,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2006-IQ11 'Series 2006-IQ11 C' FRN 15/10/2042	1,447,332	0.02
USD 820,000	Michigan Finance Authority 5% 15/11/2028	895,837	0.01	USD 364,445	Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 'Series 2007-T27 A' FRN 11/6/2042	366,166	0.00
USD 840,000	Michigan Finance Authority 5% 1/6/2039	933,190	0.01	USD 943,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-150E 'Series 2014-150E F' '144A' FRN 9/9/2032	889,200	0.01
USD 670,000	Michigan Finance Authority 5% 15/11/2041	783,565	0.01	USD 200,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT E' '144A' FRN 13/7/2029	203,256	0.00
USD 2,317,000	Microchip Technology Inc 3.922% 1/6/2021	2,370,256	0.02	USD 343,508	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 C' FRN 15/5/2048	318,049	0.00
USD 6,718,000	Microchip Technology Inc '144A' 4.25% 1/9/2025	7,004,526	0.07	USD 250,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 D' '144A' FRN 15/5/2048	207,620	0.00
EUR 2,500,000	MMS USA Investments Inc 0.626% 13/6/2035*	3,094,834	0.03	USD 6,229,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS E' '144A' FRN 15/11/2034	5,098,210	0.05
EUR 2,700,000	MMS USA Investments Inc 1.25% 13/6/2028	3,248,457	0.03	USD 616,406	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 C' FRN 15/6/2050	596,795	0.01
EUR 100,000	MMS USA Investments Inc 1.75% 13/6/2031	122,742	0.00	USD 2,510,058	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 XD' '144A' FRN 15/6/2050	301,733	0.00
USD 398,000	Molina Healthcare Inc 6.375% 15/11/2022	416,258	0.00	USD 365,563	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 C' FRN 15/7/2051	379,861	0.00
USD 6,692,000	Mondelez International Inc 2.75% 13/4/2030	6,653,057	0.07	USD 839,686	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 D' '144A' 3% 15/7/2051	606,257	0.01
USD 706,000	Morgan Stanley FRN 15/10/2020 (Perpetual)*	698,753	0.01	USD 1,200,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 'Series 2018-L1 A3' 4.138% 15/10/2051	1,391,875	0.01
USD 2,843,000	Morgan Stanley FRN 23/1/2030	3,422,955	0.04	USD 3,821,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040	2,955,098	0.03
USD 6,176,000	Morgan Stanley FRN 1/4/2031	7,129,789	0.07	USD 690,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN A' '144A' FRN 15/7/2035	667,393	0.01
USD 1,212,000	Morgan Stanley FRN 24/3/2051	1,853,816	0.02	USD 1,213,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN B' '144A' FRN 15/7/2035	1,171,332	0.01
USD 3,019,374	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2005-HE5 'Series 2005-HE5 M' FRN 25/9/2035	1,770,926	0.02	USD 357,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035	334,855	0.00
USD 10,520,884	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C19 'Series 2014-C19 XD' '144A' FRN 15/12/2047	486,423	0.01	USD 834,649	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-95L 'Series 2007-95L A' FRN 25/7/2037	801,651	0.01
USD 3,654,543	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C19 'Series 2014-C19 XF' '144A' FRN 15/12/2047	163,797	0.00	USD 6,770,115	Mortgage Loan Resecuritization Trust 'Series 2009-R51 ABS' '144A' FRN 16/4/2036	5,986,030	0.06
USD 3,349,302	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C21 'Series 2015-C21 XB' '144A' FRN 15/3/2048	45,643	0.00	USD 2,714,211	Mosaic Solar Loan Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 4.01% 22/6/2047	2,858,813	0.03
USD 428,938	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C23 'Series 2015-C23 D' '144A' FRN 15/7/2050	370,790	0.00	USD 5,631,184	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS 'Series 2018-2GS A' '144A' 4.2% 22/2/2044	7,034,055	0.07
USD 209,922	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 C' FRN 15/10/2048	223,694	0.00	USD 1,152,188	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS 'Series 2018-2GS C' '144A' 5.97% 22/2/2044	1,122,300	0.01
USD 5,104,908	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 XD' '144A' FRN 15/10/2048	320,588	0.00	USD 8,585,674	Mosaic Solar Loan Trust 2019-1 'Series 2019-1A A' '144A' 4.37% 21/12/2043	9,171,480	0.09
USD 478,857	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 D' '144A' 3.06% 15/10/2048	387,009	0.00				
USD 629,765	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 'Series 2017-C33 C' FRN 15/5/2050	616,264	0.01				
USD 744,000	Morgan Stanley Capital Barclays Bank Trust 2016-MAR7 'Series 2016-MAR7 A' '144A' 2.2% 13/9/2031	741,152	0.01				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 893 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 987,357	Mosaic Solar Loan Trust 2020-1 'Series 2020-1A B' '144A' 3.1% 20/4/2046	1,007,829	0.01	USD 1,068,000	NCR Corp 5% 15/7/2022	1,071,807	0.01
USD 1,398,391	Mountain Hawk II CLO Ltd 'Series 2013-2A BR' '144A' FRN 20/7/2024	1,394,307	0.01	USD 400,000	NCR Corp '144A' 5% 1/10/2028	406,426	0.00
USD 823,317	Mountain Hawk III CLO Ltd 'Series 2014-3A AR' '144A' FRN 18/4/2025	822,436	0.01	USD 250,000	NCR Corp '144A' 6.125% 1/9/2029	268,578	0.00
USD 500,000	MP CLO VII Ltd 'Series 2015-1A BRR' '144A' FRN 18/10/2028	489,276	0.01	USD 400,000	NCR Corp '144A' 8.125% 15/4/2025	448,464	0.00
USD 2,004,000	MPLX LP 2.65% 15/8/2030	1,984,328	0.02	EUR 1,317,000	Netflix Inc 3% 15/5/2025	1,655,340	0.02
USD 3,376,000	MPLX LP 6.25% 15/10/2022	3,382,889	0.04	USD 350,000	Netflix Inc '144A' 3.625% 15/6/2025	370,955	0.00
GBP 250,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 2.55% 5/12/2023	332,958	0.00	EUR 2,583,000	Netflix Inc 3.025% 15/6/2030	3,387,993	0.04
EUR 750,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.325% 24/3/2025	942,622	0.01	EUR 785,000	Netflix Inc 3.875% 15/11/2029	1,052,206	0.01
GBP 150,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.692% 5/6/2028	200,954	0.00	USD 913,000	Netflix Inc 4.375% 15/11/2028	1,017,730	0.01
USD 292,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	309,557	0.00	USD 518,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2020	601,588	0.01
USD 793,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	840,497	0.01	USD 324,000	Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030	375,678	0.00
USD 182,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	171,381	0.00	USD 292,000	Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029	362,867	0.00
USD 648,102	Multi Security Asset Trust LP Commercial Mortgage-Backed Securities Pass-Through 'Series 2005-RR4A N' '144A' FRN 28/11/2035	595,064	0.01	USD 280,000	Netflix Inc 5.875% 15/2/2025	300,273	0.00
USD 43,932	Naborsstar Home Equity Loan Trust 2007-C 'Series 2007-C 2AV3' FRN 25/6/2037	43,913	0.00	USD 616,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	758,192	0.01
USD 635,000	Naborsstar Mortgage Holdings Inc '144A' 6% 15/1/2027	672,606	0.01	USD 727,000	Netflix Inc 5.375% 15/6/2029	920,418	0.01
USD 2,359,000	Naborsstar Mortgage Holdings Inc '144A' 9.125% 15/7/2026	2,575,002	0.03	USD 719,218	Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd 'Series 2017-16SA A' '144A' FRN 15/1/2028	717,157	0.01
USD 691,040	Nation Commercial Mortgage Securities Trust 2018-FL1 'Series 2018-FL1 A' '144A' FRN 15/6/2035	671,738	0.01	USD 350,000	Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd 'Series 2017-16SA D' '144A' FRN 15/1/2028	337,870	0.00
USD 1,195,978	Nation Commercial Mortgage Securities Trust 2018-FL1 'Series 2018-FL1 MCR1' '144A' FRN 15/6/2035	1,321,465	0.01	USD 415,846	Neuberger Berman CLO XX Ltd 'Series 2015-20A AR' '144A' FRN 15/1/2028	412,249	0.00
USD 295,000	Naviert Corp 6.75% 25/6/2025	308,654	0.00	USD 1,100,000	Neuberger Berman CLO XX Ltd 'Series 2015-20A ER' '144A' FRN 15/1/2028	936,186	0.01
USD 292,000	Naviert Corp 6.75% 15/6/2026	305,323	0.00	USD 350,000	Neuberger Berman CLO XXIII Ltd 'Series 2016-23A BR' '144A' FRN 17/10/2027	243,286	0.00
USD 290,000	Naviert Corp 7.25% 25/9/2023	316,753	0.00	USD 6,773,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A A' '144A' FRN 18/10/2030	6,714,076	0.07
USD 2,882,000	Naviert Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-AA B' '144A' 3.5% 15/8/2044	2,944,566	0.03	USD 625,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd 'Series 2020-37A E' '144A' FRN 20/7/2031	612,411	0.01
USD 2,174,000	Naviert Private Education Loan Trust 2015-A 'Series 2015-AA B' '144A' 3.5% 15/12/2044	2,233,693	0.02	USD 7,240,000	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B 'Series 2005-B M1' FRN 25/10/2035	7,010,657	0.07
USD 6,326,000	Naviert Private Education Refi Loan Trust 2018-D 'Series 2018-DA A2A' '144A' 4% 15/12/2059	6,738,548	0.07	USD 1,180,000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5.754% 15/12/2029	1,332,073	0.01
USD 1,425,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	1,448,156	0.02	USD 1,300,000	New Orleans Aviation Bond 5% 1/1/2040	1,457,619	0.02
USD 2,661,000	NBCUniversal Media LLC 4.45% 15/1/2043	2,586,731	0.03	USD 3,525,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.05% 1/5/2027	4,008,859	0.04
				USD 4,115,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.35% 1/11/2030	4,584,110	0.05
				USD 1,870,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.65% 1/5/2025	2,123,658	0.02
				USD 2,530,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.75% 1/11/2026	2,784,429	0.03

The notes on pages 893 to 911 form an integral part of these financial statements.

[406] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,490,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.9% 1/8/2031	4,035,080	0.04	USD 4,268,000	NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2025	4,579,115	0.05
USD 1,515,000	New York City Water & Sewer System 5.44% 15/6/2043	2,366,021	0.02	USD 222,000	Nucor Corp 3.7% 1/6/2030	238,548	0.00
USD 435,000	New York City Water & Sewer System 5.75% 15/6/2041	702,747	0.01	USD 2,891,000	NuStar Logistics LP 4.8% 1/9/2030	2,891,000	0.03
USD 3,000,000	New York Liberty Development Corp 144A 5% 15/11/2044	2,122,700	0.02	USD 1,935,000	NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030	2,147,402	0.02
USD 310,000	New York State Dormitory Authority 2.985% 1/7/2040	313,580	0.00	USD 1,116,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2050	1,258,054	0.01
USD 1,790,000	New York State Dormitory Authority 3.142% 1/7/2043	1,819,312	0.02	EUR 1,400,000	Oak Hill Credit Partners 2018-7X Ltd FRN 20/10/2031	1,655,047	0.02
USD 2,430,000	New York State Dormitory Authority 3.19% 15/2/2043	2,702,670	0.03	EUR 1,100,000	Oak Hill Credit Partners 2018-7X Ltd FRN 20/10/2031	1,286,738	0.01
USD 3,475,000	New York State Urban Development Corp 2.35% 15/3/2027	3,714,705	0.04	EUR 425,000	OAK Hill European Credit Partners V Designated Activity Co Series 2016-5X B1 FRN 21/2/2030	503,504	0.01
USD 1,545,000	New York State Urban Development Corp 3.12% 15/3/2025	1,703,409	0.02	USD 250,000	Oaktree CLO 2014-1 Series 2014-1A A2R 144A FRN 13/5/2029	247,966	0.00
USD 3,490,000	New York State Urban Development Corp 3.32% 15/3/2029	3,622,777	0.04	USD 2,836,312	Oaktree CLO 2015-1 Ltd Series 2015-1A A1R 144A FRN 20/10/2027	2,835,550	0.03
USD 590,000	New York Transportation Development Corp 5% 1/7/2045	632,743	0.01	USD 1,750,000	Oaktree CLO 2015-1 Ltd Series 2015-1A DR 144A FRN 20/10/2027	1,370,961	0.01
USD 4,715,000	New York Transportation Development Corp 5.25% 1/1/2050	5,088,320	0.05	USD 624,704	Oakwood Mortgage Investors Inc (Defaulted) Series 2001-D A2 FRN 15/9/2019	408,100	0.00
USD 242,000	Newfield Exploration Co 5.375% 1/1/2026	240,453	0.00	USD 518,401	Oakwood Mortgage Investors Inc Series 2001-D A4 FRN 15/9/2031	426,522	0.00
USD 650,000	Nextstar Broadcasting Inc 144A 5.625% 1/8/2024	667,056	0.01	USD 1,050,000	Occidental Petroleum Corp 5.875% 1/9/2025	1,052,250	0.01
USD 1,835,000	Nextstar Broadcasting Inc 144A 5.625% 15/7/2027	1,942,233	0.02	USD 1,050,000	Occidental Petroleum Corp 6.375% 1/9/2028	1,060,500	0.01
USD 5,800,000	NGPL PipeCo-LLC 144A 7.768% 15/12/2037	7,057,467	0.07	USD 1,250,000	Occidental Petroleum Corp 8% 15/7/2025	1,359,375	0.01
USD 290,444	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2001-R1A Series 2001-R1A A 144A FRN 19/2/2030	297,302	0.00	USD 848,000	Ochsner Clinic Foundation 5.897% 15/5/2045	1,117,258	0.01
USD 492,656	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2006-AF1 (Step-up coupon) Series 2006-AF1 1A4 6.634% 25/5/2036	168,305	0.00	USD 490,000	OCP CLO 2014-5 Ltd Series 2014-5A A1R 144A FRN 26/4/2031	452,112	0.00
USD 246,816	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2006-S5 Series 2006-S5 A1 144A FRN 25/10/2035	237,702	0.00	USD 1,100,000	OCP CLO 2014-7 Ltd Series 2014-7A A2RR 144A FRN 20/7/2029	1,084,352	0.01
USD 1,594,648	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2007-2 Series 2007-2 A4 FRN 25/6/2037	1,614,828	0.02	USD 1,170,000	OCP CLO 2014-7 Ltd Series 2014-7A B2RR 144A 5.106% 20/7/2029	1,201,052	0.01
USD 847,000	Norfolk Southern Corp 3.05% 15/5/2050	890,680	0.01	USD 1,750,000	OCP CLO 2015-10 Ltd Series 2015-10A BR 144A FRN 26/10/2027	1,736,934	0.02
USD 19,669	Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 5.254% 20/11/2021	19,673	0.00	USD 1,340,000	OCP CLO 2015-8 Ltd Series 2015-8A BR 144A FRN 17/4/2027	1,337,258	0.01
USD 2,734,000	NRG Energy Inc 2.75% 1/6/2048	2,912,113	0.03	USD 2,330,000	OCP CLO 2015-9 Ltd Series 2015-9A BR 144A FRN 16/7/2027	2,283,437	0.02
USD 1,293,000	NRG Energy Inc 144A 5.25% 15/6/2029	1,412,363	0.01	USD 440,000	OCP CLO 2016-12 Ltd FRN 18/10/2026	420,376	0.00
USD 774,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	843,517	0.01	USD 6,824,000	OCP CLO 2016-12 Ltd Series 2016-12A A1R 144A FRN 18/10/2028	6,806,812	0.07
USD 1,828,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/7/2027	1,964,059	0.02	USD 750,000	OCP CLO 2017-13 Ltd Series 2017-13A A2A 144A FRN 15/7/2030	744,797	0.01
				USD 920,000	OCP CLO 2017-13 Ltd Series 2017-13A D 144A FRN 15/7/2030	852,331	0.01
				USD 380,000	OCP CLO 2017-14 Ltd Series 2017-14A B 144A FRN 20/11/2030	344,227	0.00

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,000,000	OCP CLO 2020-18 Ltd "Series 2020-18A D" "144A" FRN 20/4/2030	3,011,253	0.03	USD 6,275,499	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) "Series 2007-FXD1 1A1" 5.866% 25/1/2037	6,118,486	0.06
USD 1,875,000	OCP CLO 2020-18 Ltd "Series 2020-18A E" "144A" FRN 20/4/2030	1,878,543	0.02	USD 5,887,304	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) "Series 2007-FXD1 2A1" 5.866% 25/1/2037	6,729,176	0.07
USD 650,000	OCP CLO 2020-19 Ltd "Series 2020-19A C" "144A" FRN 20/7/2031	652,478	0.01	USD 2,881,618	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD2 (Step-up coupon) "Series 2007-FXD2 1A1" 5.82% 25/2/2037	2,944,926	0.03
USD 525,000	OCP CLO 2020-19 Ltd "Series 2020-19A D" "144A" FRN 20/7/2031	528,147	0.01	USD 1,143,000	Grade Corp 2.95% 1/4/2030	1,275,230	0.01
USD 250,000	Octagon Investment Partners 18-R Ltd "Series 2018-18A A1A" "144A" FRN 16/4/2031	246,346	0.00	USD 5,837,000	Grade Corp 3.6% 1/4/2050	7,590,954	0.08
USD 250,000	Octagon Investment Partners 30 Ltd "Series 2017-1A D" "144A" FRN 17/3/2030	221,201	0.00	USD 3,105,000	Orange County Local Transportation Authority 5.908% 15/2/2041	4,767,960	0.05
USD 1,230,000	Octagon Investment Partners XXIII Ltd "Series 2015-1A CR" "144A" FRN 15/7/2027	1,207,723	0.01	USD 4,395,000	Oregon School Boards Association 4.759% 3/9/2028	4,797,423	0.05
USD 670,000	GFSI Fund VI Ltd "Series 2014-6A CR" "144A" FRN 20/3/2026	649,003	0.01	USD 4,775,000	Oregon School Boards Association 5.55% 3/9/2028	5,863,836	0.06
USD 83,470	GFSI Fund VII Ltd "Series 2014-7A AR" "144A" FRN 18/10/2036	93,365	0.00	USD 3,410,000	Oregon School Boards Association 5.68% 3/9/2028	4,276,378	0.04
USD 1,304,945	OHA Credit Partners IX Ltd "Series 2013-9A E" "144A" FRN 20/10/2025	1,250,937	0.01	USD 613,697	Ongen Manufactured Housing Contract Trust 2001-A "Series 2001-A M1" FRN 15/3/2032	598,588	0.01
USD 730,000	OHA Credit Partners VII Ltd "Series 2013-7A DR" "144A" FRN 20/11/2027	737,432	0.01	USD 162,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp "144A" 4.525% 15/3/2030	156,532	0.00
USD 260,000	OHA Credit Partners XIII Ltd "Series 2016-13A E" "144A" FRN 23/9/2030	243,198	0.00	USD 708,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp "144A" 5% 15/8/2027	697,791	0.01
USD 1,433,000	OHA Loan Funding 2013-2 Ltd "Series 2013-2A AR" "144A" FRN 23/5/2031	1,415,862	0.01	USD 414,000	Owens-Brockway Glass Container Inc "144A" 5.875% 15/8/2023	440,953	0.00
USD 2,232,801	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust "Series 2017-OT E" "144A" FRN 10/5/2039	1,948,081	0.02	USD 1,590,000	Ownt Mortgage Loan Trust "Series 2006-2 (Step-up coupon) "Series 2006-2 A2C" 6% 25/1/2037	1,542,348	0.02
USD 28,148,566	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust "Series 2017-OT XA" "144A" FRN 10/5/2039	678,662	0.01	USD 290,000	OZLM Funding IV Ltd "Series 2013-4A A2R" "144A" FRN 22/10/2030	287,907	0.00
USD 41,869,799	One Market Plaza Trust 2017-1MKT "Series 2017-1MKT XCP" "144A" FRN 10/2/2032	86,670	0.00	USD 250,000	OZLM Funding Ltd "Series 2012-1A A2R2" "144A" FRN 22/7/2029	249,317	0.00
USD 8,776,000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT "Series 2017-1MKT XNCP" "144A" FRN 10/2/2032	88	0.00	USD 300,000	OZLM VI Ltd "Series 2014-6A A2A5" "144A" FRN 17/4/2031	298,762	0.00
USD 6,584,000	OneMain Financial Issuance Trust 2018-1 "Series 2018-1A B" "144A" 3.61% 14/3/2029	6,780,708	0.07	USD 3,200,000	OZLM VI Ltd "Series 2014-6A SUB" "144A" FRN 17/4/2031	144,000	0.00
USD 4,500,000	OneMain Financial Issuance Trust 2018-1 "Series 2018-1A E" "144A" 5.52% 14/3/2029	4,629,358	0.05	USD 500,000	OZLM VII Ltd "Series 2014-7BA A2R" "144A" FRN 17/7/2029	469,950	0.01
USD 3,870,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 "Series 2019-2A D" "144A" 4.05% 14/9/2036	4,074,949	0.04	USD 1,185,000	OZLM VIII Ltd "Series 2014-8A A2RR" "144A" FRN 17/10/2029	1,178,988	0.01
USD 1,270,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 "Series 2020-2A C" "144A" 2.76% 14/9/2035	1,283,071	0.01	USD 1,000,000	OZLM VIII Ltd "Series 2014-8A BRR" "144A" FRN 17/10/2029	964,019	0.01
USD 3,210,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 "Series 2020-2A D" "144A" 3.45% 14/9/2035	3,262,459	0.03	USD 815,000	OZLM VIII Ltd "Series 2014-8A CRR" "144A" FRN 17/10/2029	778,896	0.01
USD 1,250,650	Option One Mortgage Loan Trust 2006-3 "Series 2006-3 1A1" FRN 25/2/2037	959,445	0.01	USD 250,000	OZLM XII Ltd "Series 2015-12A A2R" "144A" FRN 3/4/2027	246,010	0.00
USD 1,350,000	Option One Mortgage Loan Trust 2007-CP1 "Series 2007-CP1 2A3" FRN 25/3/2037	1,333,514	0.01	USD 1,380,000	OZLM XIV Ltd "Series 2015-14A B1R" "144A" FRN 15/1/2029	1,340,296	0.01
				USD 2,190,000	OZLM XIV Ltd "Series 2015-14A CR" "144A" FRN 15/1/2029	2,065,933	0.02
				USD 2,000,000	OZLM XX Ltd "Series 2017-19A A1" "144A" FRN 22/11/2030	1,987,052	0.02
				USD 883,000	OZLM XVIII Ltd "Series 2018-18A A" "144A" FRN 15/4/2031	878,377	0.01

The notes on pages 989 to 991 form an integral part of these financial statements.

[408] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 250,000	OZL M XX Ltd 'Series 2018-20A A2' '144A' FRN 20/4/2031	245,850	0.00	USD 2,255,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 1/10/2052	2,038,344	0.03
USD 580,000	Palmer Square CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A ATR2' '144A' FRN 17/1/2031	572,126	0.01	USD 250,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.026% 1/10/2051	342,078	0.00
USD 1,840,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 18/4/2031	1,811,932	0.02	USD 790,000	Port of Seattle WA 5% 1/5/2043	913,702	0.01
USD 500,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 16/7/2031	494,516	0.01	USD 1,000,000	Post Holdings Inc '144A' 5% 15/6/2026	1,041,313	0.01
USD 3,502,000	Palmer Square CLO 2018-3 Ltd 'Series 2018-3A A2' '144A' FRN 15/8/2025	3,458,302	0.04	USD 445,000	Post Holdings Inc '144A' 5.5% 15/12/2029	487,842	0.01
USD 1,530,000	Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd 'Series 2018-AA B' '144A' FRN 15/11/2026	1,475,744	0.02	USD 1,290,000	Prima Capital CRE Securitization 2015-IV Ltd 'Series 2015-4A C' '144A' 4% 24/8/2049	1,255,557	0.01
USD 1,300,000	Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd 'Series 2018-4A C' '144A' FRN 15/11/2026	1,185,954	0.01	USD 9,064,792	Prima Capital CRE Securitization 2016-VI Ltd 'Series 2016-6A C' '144A' 4% 24/8/2040	9,082,922	0.09
USD 3,512,000	Palmer Square Loan Funding 2018-5 Ltd FRN 20/1/2027	3,429,086	0.04	USD 265,500	Prime Mortgage Trust 2005-DR1 'Series 2005-DR1 2A1' '144A' 5.5% 25/5/2035	221,175	0.00
USD 1,895,000	Palmer Square Loan Funding 2018-5 Ltd FRN 20/1/2027	1,861,442	0.02	USD 2,078,576	Progress Residential 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 A' '144A' 2.758% 17/8/2034	2,318,504	0.02
USD 350,000	Palmer Square Loan Funding 2018-5 Ltd 'Series 2018-5A D' '144A' FRN 20/1/2027	303,536	0.00	USD 1,480,000	Progress Residential 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 F' '144A' 4.778% 17/3/2035	1,516,582	0.02
USD 80,351	Paragon Mortgages No. 13 Pfc FRN 15/1/2019	85,807	0.00	USD 920,000	Progress Residential 2018-SFR2 Trust 'Series 2018-SFR2 F' '144A' 4.953% 17/8/2035	927,474	0.01
USD 1,350,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 23/9/2031	1,165,267	0.01	EUR 1,655,000	Prologis Euro Finance LLC 0.25% 10/9/2027	1,962,204	0.02
USD 2,275,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 14/11/2029	2,262,669	0.02	USD 1,489,000	Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC 3.76% 18/10/2029	1,485,415	0.02
USD 2,070,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A A2' '144A' FRN 14/11/2029	2,041,908	0.02	USD 128,000	PulteGroup Inc 4.25% 1/3/2021	129,744	0.00
USD 3,100,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 14/11/2029	3,029,995	0.03	USD 378,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	432,810	0.00
USD 2,830,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 14/11/2029	2,571,969	0.03	USD 3,902,000	PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2026	4,479,125	0.05
USD 5,003,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025	6,135,066	0.06	USD 43,000	PulteGroup Inc 6% 15/2/2035	52,778	0.00
USD 2,696,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 9.25% 15/5/2025	2,949,222	0.03	USD 3,101,000	PulteGroup Inc 7.875% 15/5/2032	4,219,144	0.04
USD 195,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2028	198,607	0.00	USD 1,349,000	Qorvo Inc 4.375% 15/10/2028	1,445,123	0.02
USD 2,356,000	Pennsylvania Turnpike Commission 5% 1/2/2048	2,821,608	0.03	USD 4,608,000	Qorvo Inc 5.5% 15/7/2026	4,906,891	0.05
USD 1,050,000	Pfizer Inc 2.7% 28/5/2050	1,080,586	0.01	USD 2,420,000	QUALCOMM Inc 3.25% 20/6/2050	2,706,163	0.03
USD 3,193,000	PG&E Corp 5% 1/7/2028	3,191,851	0.03	USD 898,000	Quicken Loans LLC '144A' 5.25% 15/1/2028	960,680	0.01
EUR 1,725,000	Phap Morris International Inc 2.875% 3/3/2026	2,337,699	0.02	USD 11,577,000	Quicken Loans LLC '144A' 5.75% 1/5/2025	11,917,074	0.12
USD 516,000	Pierce County School District No 10 Tacoma 1.653% 1/12/2030	523,389	0.01	USD 626,678	Race Point IX CLO Ltd 'Series 2015-9A A1 AR' '144A' FRN 16/10/2030	621,835	0.01
USD 484,000	Pilgrim's Peche Corp '144A' 5.875% 30/8/2027	513,545	0.01	USD 807,735	RALF Series 2007-QH9 Trust 'Series 2007-QH9 A1' FRN 25/11/2037	815,295	0.01
USD 5,290,000	Pioneer Natural Resources Co 1.3% 15/8/2030	5,142,159	0.05	USD 1,178,913	RAMP Series 2004-R57 Trust 'Series 2004-R57 A2A' FRN 25/7/2034	989,485	0.01
				USD 2,720,218	RASC Series 2006-EMX9 Trust 'Series 2006-EMX9 1A4' FRN 25/11/2036	2,059,586	0.02
				USD 301,000	Realty Group LLC / Realty Co-Issuer Corp '144A' 3.375% 1/10/2027	313,010	0.00
				EUR 2,423,000	Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026	3,097,536	0.03

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 9,058,000	Refnitiv US Holdings Inc '144A 6.25% 15/5/2026	9,709,044	0.10	USD 1,407,000	RR 2 Ltd 'Series 2017-2A E' '144A' FRN 15/10/2029	1,353,213	0.01
USD 1,000,000	Regatta O'Funding Ltd 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 17/4/2030	981,831	0.01	USD 410,000	RR 2 Ltd 'Series 2017-2A D' '144A' FRN 15/10/2029	364,883	0.00
USD 250,000	Regatta VII Funding Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 20/12/2028	244,060	0.00	USD 250,000	RR 3 Ltd 'Series 2018-3A A1B2' '144A' FRN 15/1/2030	245,055	0.00
USD 2,485,000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue 6.583% 15/5/2049	4,007,924	0.04	USD 2,000,000	RR 4 Ltd 'Series 2018-4A A2' '144A' FRN 15/4/2030	1,958,044	0.02
USD 888,000	Reliance Steel & Aluminum Co 1.3% 15/8/2025	890,210	0.01	USD 2,550,000	Rutgers The State University of New Jersey 3.27% 1/5/2043	2,822,428	0.03
USD 121,265	Reperforming Loan REMIC Trust 2006-P3 'Series 2006-R3A' '144A' FRN 25/9/2035	106,119	0.00	USD 835,000	RWJ Barnabas Health Inc 3.477% 1/7/2049	876,454	0.01
USD 1,274,613	Residential Asset Securitization Trust 2005-A5 'Series 2005-A5 A5' FRN 25/5/2035	942,964	0.01	USD 2,140,000	Sabre GLBL Inc '144A' 5.25% 15/11/2023	2,144,104	0.02
USD 113,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Ltd '144A' 7% 15/7/2024	115,401	0.00	USD 1,114,000	Sabre GLBL Inc '144A' 5.275% 15/4/2027	1,133,388	0.01
USD 227,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.25% 15/10/2027	308,069	0.00	USD 772,000	Sabre GLBL Inc '144A' 7.375% 1/6/2025	813,495	0.01
USD 2,200,000	Rockford Tower CLO 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 15/4/2029	1,762,933	0.02	USD 1,632,000	Sabre GLBL Inc '144A' 9.25% 15/4/2026	1,812,540	0.02
USD 10,872,992	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 20/10/2030	10,803,190	0.11	USD 249,451	SACO I Trust 2006-B 'Series 2006-B A1' FRN 25/8/2036	246,536	0.00
USD 3,015,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A E' '144A' FRN 20/10/2030	2,496,728	0.03	USD 6,125,000	Sacramento County Sanitation Districts Financing Authority FRN 1/12/2035	5,299,809	0.05
USD 1,000,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 20/5/2031	989,391	0.01	USD 1,255,000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3.175% 1/8/2026	1,420,753	0.01
USD 1,750,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 20/5/2031	1,234,747	0.01	USD 1,578,000	Sasol Financing USA LLC 5.875% 2/3/2024	1,570,603	0.02
USD 341,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 20/10/2031	335,910	0.00	USD 1,127,000	Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025	1,116,895	0.01
USD 813,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 20/10/2031	806,640	0.01	USD 3,746,809	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-J 'Series 2017-J B' '144A' 25/7/2056 (Zero Coupon)	362,614	0.00
USD 550,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A E' '144A' FRN 20/10/2031	463,832	0.01	USD 5,146,106	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-J 'Series 2017-J B1' '144A' FRN 25/7/2056	638,475	0.01
USD 421,020	Remark WM R Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 20/4/2031	414,266	0.00	USD 505,123	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-1 'Series 2018-1 B' FRN 25/5/2057	228,907	0.00
USD 1,791,788	Roslyn Portfolio Trust 2017-ROSS 'Series 2017-ROSS E' '144A' FRN 15/6/2033	1,713,162	0.02	USD 2,192,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc '144A' 8.75% 1/5/2025	2,349,550	0.02
USD 915,000	Royal Oak Hospital Finance Authority 5% 1/9/2039	1,015,915	0.01	USD 750,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc '144A' 9.5% 1/8/2025	795,938	0.01
USD 9,000,000	RR 10 Ltd 'Series 2020-10A A1FL' '144A' FRN 15/7/2033	8,955,000	0.09	USD 327,371	Security National Mortgage Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1A 2A' '144A' FRN 25/4/2037	325,446	0.00
USD 4,000,000	RR 10 Ltd 'Series 2020-10A A2B' '144A' FRN 15/7/2033	4,012,573	0.04	USD 7,110,000	Select Medical Corp '144A' 6.25% 15/8/2026	7,608,782	0.08
USD 1,110,000	RR 10 Ltd 'Series 2020-10A C' '144A' FRN 15/7/2033	1,117,533	0.01	USD 21,844	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 17/7/2026	21,845	0.00
USD 1,375,000	RR 11 Ltd 'Series 2020-11A A2' '144A' FRN 15/10/2031	1,375,000	0.01	USD 1,500,000	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A CR' '144A' FRN 17/7/2026	1,475,213	0.02
USD 550,000	RR 2 Ltd 'Series 2017-2A A2' '144A' FRN 15/10/2029	641,048	0.01	USD 1,490,000	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A D' '144A' FRN 17/7/2026	1,491,715	0.02
				USD 250,000	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A SUB' '144A' FRN 17/7/2026	4,600	0.00
				USD 493,000	Sensata Technologies Inc '144A' 3.75% 15/2/2031	498,163	0.01

The notes on pages 893 to 931 form an integral part of these financial statements.

[410] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,604,000	Service Properties Trust 4.5% 15/6/2023	4,543,573	0.05	USD 4,523,000	SLM Private Education Loan Trust 2014-A Series 2014-A B 144A 3.5% 15/11/2044	4,594,833	0.05
USD 2,001,000	Service Properties Trust 5% 15/8/2022	2,011,005	0.02	USD 3,817,000	SM Energy Co 1.5% 1/7/2021	3,610,790	0.04
USD 733,000	Service Properties Trust 7.5% 15/8/2025	803,993	0.01	USD 1,525,000	SM Energy Co 6.125% 15/11/2022	1,178,610	0.01
USD 949,000	SES GLOBAL Americas Holdings GP 144A 5.3% 26/3/2044	986,809	0.01	USD 2,334,000	SM Energy Co 144A 10% 15/12/2025*	2,310,660	0.02
USD 6,337,080	Sasic Finance LLC Series 2019-1 A2 144A 5.216% 25/7/2049	6,632,245	0.06	USD 6,689,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-B Series 2015-B B 144A 3.5% 17/12/2040	6,876,466	0.07
USD 1,357,719	SG Mortgage Securities Trust 2006-FRE2 Series 2006-FRE2 A2C FRN 25/7/2036	435,678	0.00	USD 1,910,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-C Series 2015-C B 144A 3.5% 15/9/2043	2,001,969	0.02
USD 3,103,015	Shackleton 2013-III CLO Ltd Series 2013-3A AR 144A FRN 15/7/2030	3,068,004	0.03	USD 1,800,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-A Series 2020-A B 144A 3% 15/8/2045	1,820,905	0.02
USD 1,000,000	Shackleton 2019-XV CLO Ltd Series 2019-15 A B 144A FRN 15/11/2030	996,139	0.01	USD 4,690,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-B Series 2020-B A B 144A 2.75% 15/7/2053	4,650,145	0.05
USD 2,631,000	Sherwin-Williams Co The 2.3% 15/5/2030	2,728,419	0.03	USD 3,910,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A Series 2020-PTA B 144A 2.5% 15/9/2054	3,427,442	0.04
EUR 1,393,000	Silgan Holdings Inc 2.25% 1/6/2028	1,653,755	0.02	USD 1,390,000	Sound Point CLO XI Ltd Series 2016-1A CR 144A FRN 20/7/2038	1,351,689	0.01
EUR 1,400,000	Silgan Holdings Inc 3.25% 15/3/2025	1,701,405	0.02	USD 440,000	Sound Point CLO XIV Ltd Series 2016-3A C 144A FRN 23/7/2028	435,792	0.00
USD 3,750,000	Silver Creek CLO Ltd Series 2014-1A AR 144A FRN 20/7/2030	3,714,149	0.04	USD 3,350,000	Sound Point CLO XV Ltd Series 2017-1A C 144A FRN 23/7/2029	3,330,823	0.03
USD 750,000	Silver Creek CLO Ltd Series 2014-1A DR 144A FRN 20/7/2030	722,578	0.01	USD 36,825	Soundview Home Loan Trust 2004-WMC1 Series 2004-WMC1 M2 FRN 25/7/2036	34,912	0.00
USD 350,000	Sinus XM Radio Inc 144A 4.125% 1/7/2030	368,812	0.00	USD 2,839,000	South Carolina Public Service Authority 2.388% 1/12/2023	2,942,822	0.03
USD 5,308,000	Sinus XM Radio Inc 144A 4.625% 15/7/2024	5,531,931	0.06	USD 1,620,000	South Carolina Public Service Authority 3.722% 1/12/2023	1,765,432	0.02
USD 3,018,000	Sinus XM Radio Inc 144A 5% 1/8/2027	3,208,700	0.03	USD 3,404,000	South Carolina Public Service Authority 6.454% 1/11/2050	5,395,724	0.06
USD 572,000	Sinus XM Radio Inc 144A 5.375% 15/7/2026	602,199	0.01	USD 545,000	Spartanburg County School District No 7 5% 1/3/2048	595,130	0.01
USD 2,992,000	Sinus XM Radio Inc 144A 5.5% 1/7/2029	3,239,889	0.03	USD 5,341,544	Springleaf Funding Trust 2017-A Series 2017-AA A 144A 2.68% 15/7/2030	5,360,383	0.06
USD 583,000	Six Flags Entertainment Corp 144A 4.875% 31/7/2024	566,460	0.01	USD 1,794,000	Sprint Communications Inc 6% 15/11/2022	1,951,424	0.02
USD 3,072,000	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-B Series 2004-B A4 FRN 15/9/2033	2,870,182	0.03	USD 4,958,000	Sprint Corp 7.125% 18/6/2024	5,286,551	0.05
USD 11,422,000	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A Series 2005-A A4 FRN 15/12/2038	10,920,560	0.11	USD 3,216,000	Sprint Corp 7.25% 15/9/2021	3,400,727	0.04
USD 6,616,670	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B Series 2005-B A4 FRN 15/6/2039	6,095,870	0.09	USD 2,135,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	2,560,666	0.03
USD 3,314,422	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B Series 2006-B B FRN 15/6/2020	3,268,072	0.03	USD 5,838,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	6,928,904	0.07
USD 6,658,052	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A Series 2006-A A5 FRN 15/6/2039	9,128,309	0.09	USD 722,500	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC 144A 3.36% 20/9/2021	732,084	0.01
USD 10,698,695	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B Series 2006-B A5 FRN 15/12/2039	9,950,249	0.10	EUR 734,000	Standard Industries InoNJ 2.25% 21/11/2026	967,646	0.01
USD 5,634,566	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A Series 2007-A A4A FRN 15/12/2041	5,381,739	0.06	USD 1,604,000	Standard Industries InoNJ 144A 4.75% 15/1/2028	1,700,240	0.02
USD 7,843,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C Series 2010-C A5 144A FRN 15/10/2041	8,626,163	0.09	USD 447,000	Standard Industries InoNJ 144A 5% 15/2/2027	468,284	0.01
				USD 9,686,000	Standard industries InoNJ 144A 6% 15/10/2025	10,066,974	0.10
				USD 2,605,000	Staples Inc 144A 7.5% 15/4/2026	2,320,612	0.02
				USD 2,420,000	Starbucks Corp 3.5% 15/11/2050	2,545,698	0.03

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 998 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,010,000	State of California 2.65% 1/4/2026	4,401,972	0.05	USD 874,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	803,664	0.01
USD 2,285,000	State of California 7.0% 1/10/2039	3,787,622	0.04	USD 3,011,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.875% 15/2/2028	3,184,742	0.03
USD 630,000	State of California 7.35% 1/11/2039	1,057,958	0.01	USD 537,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	566,417	0.01
USD 1,500,000	State of California 7.5% 1/4/2034	2,504,752	0.03	USD 7,384,000	Sutter Health 3.695% 15/8/2028	8,333,871	0.09
USD 1,300,000	State of California 7.55% 1/4/2039	2,308,557	0.02	EUR 750,000	Sutton Park CLO 1X Ltd FRN 15/11/2031	876,840	0.01
USD 1,650,000	State of California Department of Water Resources 1.16% 1/12/2027	1,677,340	0.02	USD 300,000	Symphony CLO XVIII Ltd 'Series 2016-18A B' '144A' FRN 23/1/2028	297,399	0.00
USD 760,000	State of Connecticut 3.31% 15/1/2026	847,787	0.01	USD 250,000	Symphony CLO XVIII Ltd 'Series 2016-18A D' '144A' FRN 23/1/2028	235,456	0.00
USD 475,000	State of Connecticut 5.85% 15/3/2032	657,576	0.01	USD 4,023,000	Talen Energy Supply LLC 6.5% 1/6/2025	2,815,678	0.03
USD 200,000	State of Hawaii 1.635% 1/8/2032	202,010	0.00	USD 12,509,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 7.25% 15/5/2027	12,842,855	0.13
USD 4,225,000	State of Minnesota 5% 1/8/2036	5,448,518	0.06	USD 2,366,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 10.5% 15/1/2026	2,388,831	0.02
USD 75,000	State of Mississippi 1.632% 1/11/2031	76,368	0.00	USD 4,312,933	Talos Production LLC / Talos Production Finance Inc 11% 3/4/2022	4,011,028	0.04
USD 230,000	State of Mississippi 1.732% 1/11/2032	234,344	0.00	USD 250,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028	261,797	0.00
USD 3,090,000	State of New York 2.8% 15/2/2032	3,387,415	0.04	USD 426,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	436,388	0.00
USD 3,095,000	State of Oregon 5.892% 1/6/2027	3,819,276	0.04	USD 287,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2021	307,340	0.00
USD 2,290,000	State of Washington 5% 1/8/2040	2,737,500	0.03	USD 340,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5.5% 1/3/2030	357,320	0.00
USD 330,000	Steele Creek CLO 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 15/10/2030	324,521	0.00	USD 4,085,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	4,327,098	0.04
USD 367,000	Stencyle Inc '144A' 5.375% 15/7/2024	384,433	0.00	USD 870,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	945,255	0.01
USD 410,000	Srata CLO I Ltd FRN 15/1/2031	337,083	0.00	USD 148,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.75% 15/3/2024	149,097	0.00
USD 2,213,000	Srata CLO II Ltd FRN 15/1/2118	693,042	0.01	USD 463,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	511,326	0.01
USD 576,000	Stratus CLO 2020-2 Ltd 'Series 2020-2A D' '144A' FRN 15/10/2028	575,000	0.01	USD 4,898,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027	5,517,842	0.06
USD 1,324,484	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 'Series 2006-3 4A' FRN 25/4/2036	1,128,642	0.01	USD 3,820,000	TEGNA Inc '144A' 4.625% 15/3/2028	3,858,200	0.04
USD 1,531,104	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 A1' FRN 25/2/2036	1,339,411	0.01	USD 357,000	TEGNA Inc '144A' 5% 15/9/2029	359,228	0.00
USD 480,282	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR5 'Series 2006-AR5 2A1' FRN 25/5/2046	385,414	0.00	USD 281,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	298,564	0.00
USD 10,966,876	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust Series 2006-RF3 'Series 2006-RF3 1A2' '144A' 6% 25/10/2036	7,337,337	0.08	USD 534,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	560,441	0.01
EUR 1,560,000	Stryker Corp 0.25% 3/12/2024	1,862,538	0.02	USD 1,653,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	1,078,251	0.01
EUR 2,483,000	Stryker Corp 1% 3/12/2031	2,997,485	0.03	USD 5,189,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024	5,358,926	0.06
USD 68,173	Sudbury Mill CLO Ltd 'Series 2013-1A A1R' '144A' FRN 17/1/2026	67,995	0.00	USD 255,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 15/6/2028	264,517	0.00
USD 40,304	Sudbury Mill CLO Ltd 'Series 2013-1A A2R' '144A' FRN 17/1/2026	40,730	0.00	USD 7,551,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	7,879,922	0.08
USD 760,000	Sumter Landing Community Development District 4.172% 1/10/2047	861,737	0.01	USD 1,610,000	Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025	1,656,288	0.02
USD 557,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	566,722	0.01				

The notes on pages 990 to 991 form an integral part of these financial statements.

[412] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 487,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/11/2027	513,785	0.01	USD 2,783,000	Toll Brothers Finance Corp 4.875% 15/3/2027	3,134,883	0.03
USD 1,740,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	1,833,777	0.02	USD 1,840,000	Tremain Park CDO Ltd FRN 20/10/2028	1,717,192	0.02
USD 820,000	Tennessee Housing Development Agency 3.75% 1/7/2038	904,952	0.01	USD 250,000	TRESTLES CLO 2017-1 Ltd Series 2017-1A A1A '144A' FRN 25/7/2029	249,922	0.00
USD 395,000	Tennessee Housing Development Agency 3.85% 1/7/2043	429,711	0.00	USD 2,173,000	TRESTLES CLO 2017-1 Ltd Series 2017-1A B '144A' FRN 25/7/2029	2,167,649	0.02
USD 310,000	Tennessee Housing Development Agency 3.95% 1/1/2049	335,113	0.00	USD 750,000	TRESTLES CLO 2017-1 Ltd Series 2017-1A C '144A' FRN 25/7/2029	735,772	0.01
USD 652,000	Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025	663,736	0.01	USD 351,000	TRESTLES CLO II Ltd Series 2018-2A A2 '144A' FRN 25/7/2031	344,767	0.00
USD 1,700,000	Texas A&M University 2.835% 15/5/2027	1,696,460	0.02	USD 290,000	TRESTLES CLO II Ltd Series 2018-2A D '144A' FRN 25/7/2031	345,729	0.00
USD 585,000	Texas Municipal Gas Acquisition and Supply Corp 1 6.25% 15/12/2026	692,523	0.01	USD 3,195,000	TRI Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027	3,449,003	0.04
USD 1,125,000	Texas Transportation Commission 5% 1/4/2032	1,534,449	0.02	USD 167,000	TRI Pointe Group Inc 5.7% 15/6/2028	184,953	0.00
USD 592,866	Thacher Park CLO Ltd Series 2014-1A AR '144A' FRN 20/10/2026	591,890	0.01	USD 11,930,000	Traxx Prime CDO 2006-1 Ltd Series 2006-1A A2 '144A' FRN 2/3/2039	714,762	0.01
USD 1,000,000	Thacher Park CLO Ltd Series 2014-1A CR '144A' FRN 20/10/2026	987,843	0.01	USD 850,000	Tricon American Homes 2018-SFR1 Trust Series 2018-SFR1 E '144A' 4.564% 17/5/2037	903,298	0.01
USD 1,410,000	Thacher Park CLO Ltd Series 2014-1A DTR '144A' FRN 20/10/2026	1,342,014	0.01	USD 580,000	Tricon American Homes 2018-SFR1 Trust Series 2018-SFR1 F '144A' 4.96% 17/5/2037	615,513	0.01
EUR 1,200,000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% 1/10/2049	1,466,781	0.02	USD 1,910,000	Tu-County Metropolitan Transportation District of Oregon 5% 1/9/2043	2,352,585	0.02
EUR 1,809,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2% 15/4/2025	2,343,778	0.03	USD 56,781	Trinity CLO II Ltd Series 2014-2A A1R '144A' FRN 15/7/2036	56,740	0.00
USD 349,757	Thornburg Mortgage Securities Trust 2007-3 Series 2007-3 4A1 FRN 25/6/2047	326,972	0.00	USD 118,360	UAL 2007-1 Pass Through Trust 6 6.36% 2/7/2022	108,338	0.00
USD 250,000	TIAA CLO II Ltd Series 2017-1A A '144A' FRN 20/4/2029	249,384	0.00	EUR 1,737,000	UGI International LLC 3.25% 1/11/2025	2,123,470	0.02
USD 253,000	Tiaa CLO III Ltd Series 2017-2A A '144A' FRN 15/1/2031	260,824	0.00	USD 195,000	Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026	181,837	0.00
USD 750,000	Tiaa CLO III Ltd Series 2017-2A B '144A' FRN 15/1/2031	734,677	0.01	USD 1,541,100	United Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.375% 15/8/2021	1,478,484	0.02
USD 2,750,000	TICP CLO IX Ltd Series 2017-3A A '144A' FRN 20/1/2031	2,743,244	0.03	USD 1,309,000	United Airlines 2019-2 Class B Pass Through Trust 3.5% 1/5/2028	946,366	0.01
USD 500,000	TICP CLO V 2016-1 Ltd Series 2016-5A ER '144A' FRN 17/7/2031	444,826	0.00	USD 2,468,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027	2,575,875	0.03
USD 500,000	TICP CLO X Ltd Series 2018-11A A '144A' FRN 20/10/2031	494,109	0.01	USD 667,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025	683,258	0.01
USD 750,000	TICP CLO XII Ltd Series 2018-12A A '144A' FRN 15/1/2031	742,002	0.01	USD 3,342,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	3,538,342	0.04
USD 115,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.75% 15/4/2027	129,643	0.00	USD 243,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/9/2030	270,166	0.00
USD 10,853,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.875% 15/4/2030	12,446,362	0.13	USD 1,493,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	1,600,369	0.02
USD 1,765,000	T-Mobile USA Inc '144A' 4.5% 15/4/2050	2,146,011	0.02	USD 1,491,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	1,590,247	0.02
USD 3,495,000	Tobacco Settlement Finance Authority 7.467% 1/6/2047	3,690,021	0.04	USD 48,520,600	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024	52,168,324	0.54
USD 3,500,000	Tobacco Settlement Financing Corp/VA 6.706% 1/6/2046	3,625,352	0.04	USD 62,008,200	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2026	66,507,164	0.68
USD 3,267,000	Toll Brothers Finance Corp 3.8% 1/11/2029	3,473,572	0.04				
USD 3,924,000	Toll Brothers Finance Corp 4.375% 15/4/2023	4,154,123	0.04				
USD 1,238,000	Toll Brothers Finance Corp 4.875% 15/11/2026	1,373,614	0.01				

The notes on pages 888 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 54,396,600	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2030	50,783,883	0.62	USD 310,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2016-2 Series 2016-2 M4 FRN 25/10/2046	314,609	0.00
USD 277,210,600	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	303,267,749	3.71	USD 330,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-1 Series 2017-1 M2 144A FRN 25/5/2047	327,968	0.00
USD 56,341,300	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023*	61,567,018	0.63	USD 330,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-1 Series 2017-1 M3 144A FRN 25/5/2047	324,694	0.00
USD 52,705,000	United States Treasury Note Bond 0.625% 15/5/2030*	52,289,125	0.54	USD 1,683,933	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-2 Series 2017-2 M3 144A FRN 25/11/2047	1,554,093	0.02
USD 48,700,600	United States Treasury Note Bond 0.625% 15/9/2030	48,247,836	0.50	USD 280,756	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-2 Series 2017-2 M4 144A FRN 25/11/2047	238,638	0.00
USD 15,484,500	United States Treasury Note Bond 1.125% 15/5/2040†	15,168,761	0.16	USD 2,214,000	Venzon Communications Inc 4% 22/3/2050*	2,757,634	0.03
USD 143,414,600	United States Treasury Note Bond 1.5% 31/8/2021*	145,366,943	1.49	USD 2,612,900	Venoco US Newco Inc 144A 5.25% 15/7/2027	2,723,010	0.03
USD 95,418,900	United States Treasury Note Bond 1.5% 30/9/2021*	96,825,957	0.99	USD 1,254,000	Vibrant Clo VII Ltd Series 2017-7A A1 144A FRN 15/9/2030	1,245,794	0.01
USD 39,031,800	United States Treasury Note Bond 1.625% 15/8/2029*	42,349,503	0.43	USD 14,478,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A 3.5% 15/2/2025	14,493,407	0.15
USD 41,511,000	United States Treasury Note Bond 1.75% 15/11/2029*	47,749,923	0.49	USD 2,582,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A 3.75% 15/2/2027	2,577,559	0.03
USD 10,043,200	United States Treasury Note Bond 2.25% 15/8/2049†	11,847,837	0.12	USD 3,086,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A 4.125% 15/6/2030	3,093,715	0.03
USD 31,898,500	United States Treasury Note Bond 2.375% 15/5/2039*	36,506,021	0.38	USD 7,943,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A 4.25% 1/12/2026	8,134,228	0.08
USD 14,761,300	United States Treasury Note Bond 2.375% 15/11/2049†	17,881,931	0.18	USD 4,650,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A 4.625% 1/12/2029	4,864,038	0.05
USD 567,700	United States Treasury Note Bond 3% 15/8/2048	767,637	0.01	USD 2,420,000	Virginia College Building Authority 1.955% 1/2/2032	2,453,565	0.03
USD 1,174,000	UnitedHealth Group Inc 2.9% 15/5/2050	1,234,675	0.01	USD 13,491,000	Vistra Operations Co LLC 144A 3.55% 15/7/2024	14,286,293	0.15
USD 6,370,000	University of California 3.349% 1/7/2029	7,386,461	0.08	USD 5,190,000	Vistra Operations Co LLC 144A 5% 31/7/2027	5,528,800	0.06
USD 975,000	University of California 4.601% 15/5/2031	1,194,239	0.01	USD 2,089,000	Vistra Operations Co LLC 144A 5.5% 1/9/2036	2,201,326	0.02
USD 1,095,000	University of California 5.77% 15/5/2043	1,502,927	0.02	USD 1,223,000	Vistra Operations Co LLC 144A 5.625% 15/2/2027	1,295,108	0.01
USD 2,385,000	University of Michigan 5% 1/4/2047	2,899,051	0.03	USD 450,000	VNDC 2013-PENN Mortgage Trust Series 2013-PENN D 144A FRN 13/12/2029	446,478	0.00
USD 164,000	University of Southern California 3.028% 1/10/2038	181,184	0.00	USD 880,000	Volkswagen Group of America Finance LLC 144A 3.35% 13/5/2025	967,664	0.01
USD 1,980,000	University of Vermont and State Agricultural College 5% 1/10/2043	2,347,043	0.02	USD 1,855,000	Voya CLO 2013-2 Ltd Series 2013-2A A1R 144A FRN 25/4/2031	1,833,663	0.02
USD 2,290,000	University of Virginia 2.255% 1/9/2050	2,298,187	0.02	USD 270,000	Voya CLO 2014-3 Ltd Series 2014-3A CR 144A FRN 25/7/2025	237,072	0.00
USD 810,000	US 2018-USDC Series 2018-USDC E 144A FRN 13/5/2038	657,731	0.01	USD 750,000	Voya CLO 2015-2 Ltd Series 2015-2A BR 144A FRN 23/7/2027	735,585	0.01
USD 1,300,000	US 2018-USDC Series 2018-USDC F 144A FRN 13/5/2038	970,697	0.01	USD 665,000	Voya CLO 2017-3 Ltd Series 2017-3A A1A 144A FRN 20/7/2030	668,431	0.01
USD 1,920,500	US Airways 2013-1 Class A Pass Through Trust 3.95% 15/11/2025	1,588,636	0.02				
USD 624,181	US Airways 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.375% 15/11/2021	503,088	0.01				
EUR 1,685,000	US Bancorp 0.85% 7/6/2024	2,064,965	0.02				
USD 340,000	US Concrete Inc 6.375% 1/6/2024	352,107	0.00				
USD 170,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2016-2 Series 2016-2 M2 FRN 25/10/2046	170,546	0.00				
USD 710,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2016-2 Series 2016-2 M3 FRN 25/10/2046	715,463	0.01				

\*Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

†All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 99 to 97 form an integral part of these financial statements.

[414] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,500,000	Voya Clo 2017-4 Ltd "Series 2017-4A A1" "144A" FRN 15/10/2030	3,492,221	0.04	USD 572,513	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 "Series 2015-NXS4 B" FRN 15/12/2048	504,615	0.01
EUR 422,000	Voya Euro CLO 1 DAC FRN 15/10/2030	341,190	0.00	USD 459,011	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 "Series 2015-P2 D" "144A" 3.241% 15/12/2048	357,036	0.00
USD 15,851,624	Voyager CPTONE Delaware Trust "Series 2009-1 SAA2" "144A" FRN 25/2/2038	5,635,467	0.06	USD 2,633,561	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-BNK1 "Series 2016-BNK1 XD" "144A" FRN 15/8/2049	164,387	0.00
USD 1,701,567	Wachovia Asset Securitization Issuance II LLC 2007-HE2 Trust "Series 2007-HE2A A" "144A" FRN 25/7/2037	1,523,561	0.02	USD 448,453	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 "Series 2016-NXS5 B" FRN 15/11/2059	507,027	0.01
USD 7,595,410	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AP2 Trust "Series 2005-AP2 A1 B" FRN 25/2/2045	5,948,707	0.07	USD 949,418	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 "Series 2016-NXS5 C" FRN 15/11/2059	1,027,175	0.01
USD 576,126	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust "Series 2007-OA5 1A" FRN 25/6/2047	528,942	0.01	USD 1,770,374	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 "Series 2017-C39 D" "144A" FRN 15/9/2050	1,422,948	0.01
USD 955,511	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-1 Trust "Series 2006-1 AQB" 6.5% 25/2/2036	833,062	0.01	USD 1,951,126	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 "Series 2017-C39 C" 4.118% 15/9/2050	1,870,685	0.02
USD 4,926,106	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust "Series 2006-4 1A1" 6% 25/4/2036	4,842,124	0.05	USD 1,431,283	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 "Series 2017-C41 C" FRN 15/11/2050	1,308,548	0.01
USD 317,523	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust (Step-up coupon) "Series 2006-4 2A5" 6.35% 25/5/2036	296,780	0.00	USD 1,356,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-H5DB "Series 2017-H5DB A" "144A" FRN 13/12/2031	1,307,084	0.01
USD 1,389,002	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust (Step-up coupon) "Series 2006-4 3A1" 6.5% 25/5/2036	1,288,134	0.01	USD 1,420,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 "Series 2018-1745 A" "144A" FRN 15/6/2036	1,582,660	0.02
USD 4,658,961	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-9 Trust (Step-up coupon) "Series 2006-9 A2" 4.968% 25/10/2036	2,037,958	0.02	USD 697,271	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-BX1 "Series 2018-BX1 E" "144A" FRN 15/12/2036	663,211	0.01
USD 4,464,664	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE4 Trust "Series 2006-HE4 2A2" FRN 25/9/2036	2,044,777	0.02	USD 316,791	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 "Series 2018-C44 D" "144A" 3% 15/5/2051	251,996	0.00
USD 3,491,503	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE5 Trust "Series 2006-HE5 1A" FRN 25/10/2036	2,860,414	0.03	USD 457,552	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 "Series 2018-C45 C" 4.727% 15/6/2051	442,633	0.00
USD 2,355,000	Waste Management Inc 3.15% 15/11/2027	2,620,296	0.03	USD 410,000	WESCO Distribution Inc 5.375% 15/12/2021	411,958	0.00
USD 3,208,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6% 1/2/2023	3,211,673	0.03	USD 650,000	WESCO Distribution Inc "144A" 7.125% 15/6/2025	718,396	0.01
USD 1,738,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 5.625% 15/8/2025	1,796,475	0.02	USD 1,119,000	Wesleyan University 4.781% 1/7/2116	1,400,285	0.01
USD 9,789,000	Wells Fargo & Co FRN 30/4/2041	10,286,204	0.11	USD 320,000	West CLO 2013-1 Ltd "Series 2013-1A C" "144A" FRN 7/11/2025	307,223	0.00
USD 1,268,117	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C27 "Series 2015-C27 C" 3.894% 15/2/2046	1,165,073	0.01	USD 5,680,000	Western Digital Corp 1.5% 1/2/2024	5,537,307	0.06
				USD 1,626,000	Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026	1,761,094	0.02
				USD 1,929,000	Western Midstream Operating LP FRN 13/1/2023	1,933,188	0.02
				USD 343,508	WERBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 "Series 2012-C8 C" FRN 15/8/2045	343,268	0.00

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets		
USD 496,170	WFRES Commercial Mortgage Trust 2014.C24 Series 2014-C24 B' FRN 15/11/2047	472,204	0.01						
USD 250,000	William Carter Co/The 144A 5.5% 15/5/2025	267,656	0.00						
USD 285,000	William Carter Co/The 144A 5.625% 15/3/2027	303,868	0.00						
USD 2,522,000	William Lyon Homes Inc 6% 1/9/2023	2,580,513	0.03						
USD 512,000	William Lyon Homes Inc 144A 5.525% 15/7/2027	555,361	0.01						
EUR 1,355,000	WMS Acquisition Corp 2.625% 15/10/2026	1,680,719	0.02						
USD 225,000	WPX Energy Inc 5.25% 15/9/2024	230,340	0.00						
USD 278,000	WPX Energy Inc 5.875% 15/6/2028	283,218	0.00						
USD 398,000	WPX Energy Inc 8.25% 1/9/2023	448,011	0.00						
USD 540,000	Wyndham Destinations Inc 144A 6.625% 31/7/2025	576,460	0.01						
USD 772,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc 144A 5.375% 15/4/2026	804,328	0.01						
USD 850,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 144A 5.25% 15/5/2027	827,666	0.01						
USD 1,702,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 144A 5.6% 1/3/2025	1,678,661	0.02						
USD 3,771,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 144A 5.125% 1/10/2029	3,672,011	0.04						
USD 2,856,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 144A 7.75% 15/4/2025	2,991,560	0.03						
USD 738,000	Xerox Corp 4.07% 17/3/2022	754,530	0.01						
USD 735,000	Xerox Corp 4.5% 15/5/2021	751,181	0.01						
USD 4,600,000	Xerox Holdings Corp 144A 5% 15/8/2025	4,666,125	0.05						
USD 1,750,000	Xerox Holdings Corp 144A 5.5% 15/8/2028	1,798,126	0.02						
USD 128,000	XPO Logistics Inc 144A 6.125% 1/9/2023	130,480	0.00						
USD 576,000	XPO Logistics Inc 144A 6.75% 15/8/2024	613,930	0.01						
USD 2,755,000	Yale University 1.482% 15/4/2030	2,800,009	0.03						
USD 1,000,000	York CLO 1 Ltd Series 2014-1A BRR 144A FRN 22/10/2029	988,614	0.01						
USD 250,000	York CLO 1 Ltd Series 2014-1A DRR 144A FRN 22/10/2029	235,713	0.00						
USD 250,000	York CLO 2 Ltd Series 2015-1A AR 144A FRN 22/1/2031	248,007	0.00						
USD 960,000	York Clo-3 Ltd Series 2016-1A AR 144A FRN 20/10/2029	949,615	0.01						
USD 5,895,000	York Clo-3 Ltd Series 2016-1A BR 144A FRN 20/10/2029	5,922,867	0.06						
USD 4,240,000	York Clo-3 Ltd Series 2016-1A DR 144A FRN 20/10/2029	4,134,093	0.04						
USD 1,520,000	York Clo-3 Ltd Series 2016-1A ER 144A FRN 20/10/2029	1,323,417	0.01						
USD 730,000	York Clo-3 Ltd Series 2016-1A FR 144A FRN 20/10/2029	518,873	0.01						
USD 3,180,000	York Clo-3 Ltd Series 2016-1A SUB 144A FRN 20/10/2029	1,410,518	0.01						
USD 2,010,000	York Clo-4 Ltd Series 2016-2A SUB 144A FRN 20/4/2032	1,296,884	0.01						
USD 465,000	Yum! Brands Inc 144A 4.75% 15/1/2030	511,553	0.01						
			48.32						
				<b>Uruguay</b>					
USD 4,483,954	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027			USD 169,793	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055	5,221,004	0.05		
				<b>Vietnam</b>					
				USD 4,473,000 No Va Land Investment Group Corp 5.5% 27/4/2023					
						4,497,376	0.05		
<b>Total Bonds</b>						8,612,259,935	88.36		
<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>						8,820,685,417	90.50		
<b>Other Transferable Securities</b>									
<b>BONDS</b>									
						<b>Bermuda</b>			
						USD 8,777	0.00		
						<b>United States</b>			
						USD 1,228,885			
						ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust Series 2003-MH1 B2 144A 15/6/2050 (Zero Coupon)**	890,205	0.01	
						USD 12,127,675	American Airlines Pass Through Certificate 3.5% 15/12/2027**	10,823,950	0.11
						USD 2,035,000	American Airlines Pass Through Certificate 4% 15/12/2025**	1,760,275	0.02
						USD 10,453,000	American Airlines Pass Through Certificate 2019-1C 4% 15/6/2022**	8,872,566	0.09
						USD 2,391	Lehman Brothers Holdings Inc 31/12/2048 (Zero Coupon)**	11	0.00
						USD 2,391	Lehman Brothers Special Finance 31/12/2048 (Zero Coupon)**	-	0.00
						USD 1,480,000	Sun Country 4.7% 15/12/2025**	1,211,824	0.01
						USD 1,480,000	Sun Country 7% 15/12/2023**	1,198,800	0.01
						USD 3,780,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 4/2/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
						USD 7,220,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 1/5/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
						USD 3,399,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 16/6/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
						USD 630,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 16/6/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
						USD 10,740,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 6/11/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
							24,857,575	0.25	
<b>Total Bonds</b>						24,857,575	0.25		
<b>Total Other Transferable Securities</b>						24,857,575	0.25		
<b>Total Portfolio</b>						8,845,542,992	90.75		
<b>Other Net Assets</b>						901,396,340	9.25		
<b>Total Net Assets (USD)</b>						9,746,939,332	100.00		

\*\*Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(i).

The notes on pages 883 to 911 form an integral part of these financial statements.

[416] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

To Be Announced Securities Contracts  
as at 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>TBA:</b>			
<b>United States</b>			
USD (51,194,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 2.9/20' 2% TBA	(52,697,821)	(0.54)
USD (22,616,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 2.5.9/20' 2.5% TBA	(23,768,007)	(0.25)
USD (89,836,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 3.10/20' 3% TBA	(94,719,615)	(0.97)
USD (784,600,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 3.11/20' 3% TBA	(825,651,059)	(8.47)
USD 124,524,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3.9/20' 3% TBA	131,343,691	1.35
USD (783,066,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5.9/20' 3.5% TBA	(836,622,652)	(8.58)
USD 544,161,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4.10/20' 4% TBA	580,626,154	5.96
USD 329,621,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5.9/20' 4.5% TBA	248,030,595	2.54
Total TBA (USD underlying exposure - USD 2,790,359,529)		(873,358,769)	(8.96)

To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
BRL	158,675,474	USD	29,224,333	Citibank	3/9/2020	(237,752)
BRL	39,893,730	USD	1,998,000	Bank of America	2/9/2020	(410,278)
BRL	21,044,228	USD	3,853,000	Barclays	2/9/2020	100,933
BRL	5,989,880	USD	1,104,000	Goldman Sachs	2/9/2020	(3,430)
USD	4,163,600	BRL	22,178,497	Citibank	2/9/2020	111,895
USD	2,786,000	BRL	30,109,432	BNP Paribas	2/9/2020	114,441
USD	899,000	BRL	4,658,503	Bank of America	2/9/2020	47,914
USD	7,692,000	BRL	42,490,908	UBS	2/9/2020	(70,110)
AUD	29,415,000	USD	21,082,724	HSBC Bank Plc	3/9/2020	80,629
EUR	51,662,000	USD	61,661,774	JP Morgan	3/9/2020	(44,399)
GBP	153,476,000	USD	294,276,566	Bank of America	3/9/2020	130,307
IDR	657,956,500,000	USD	45,251,478	JP Morgan	3/9/2020	(72,949)
USD	21,387,367	AUD	29,958,000	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(680,933)
USD	1,294,707	EUR	1,100,000	Morgan Stanley	3/9/2020	(17,269)
USD	4,766,918	EUR	4,036,000	State Street	3/9/2020	(69,827)
USD	1,270,221,007	EUR	1,073,628,000	UBS	3/9/2020	(10,189,192)
USD	17,645,510	EUR	14,926,000	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(156,762)
USD	16,892,162	EUR	14,285,000	Citibank	3/9/2020	(145,699)
USD	202,467,620	GBP	154,025,000	State Street	3/9/2020	(2,600,571)
USD	3,781,125	IDR	144,464,665,000	Standard Chartered Bank	3/9/2020	(158,629)
USD	34,734,359	IDR	312,491,845,000	Bank of America	3/9/2020	(524,521)
USD	61,092,441	JPY	6,413,264,000	BNP Paribas	3/9/2020	634,054
AUD	10,651,994	USD	7,704,300	JP Morgan	3/9/2020	142,615
AUD	5,242,918	USD	3,852,150	Goldman Sachs	3/9/2020	30,106
CAD	5,026,061	USD	3,852,150	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(1,040)
CAD	10,128,520	USD	7,704,300	JP Morgan	3/9/2020	53,371
EUR	3,232,485	USD	3,852,150	Goldman Sachs	3/9/2020	3,828
EUR	6,533,220	USD	7,704,300	JP Morgan	3/9/2020	69,071
GBP	2,892,473	USD	3,852,150	Goldman Sachs	3/9/2020	1,137
GBP	5,840,718	USD	7,704,300	JP Morgan	3/9/2020	76,574
USD	11,556,450	AUD	15,717,715	Goldman Sachs	3/9/2020	(22,187)
USD	13,556,450	CAD	16,142,622	BNP Paribas	3/9/2020	(41,640)

The notes on pages 988 to 993 form an integral part of these financial statements.

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
USD	11,556,450	EUR	3,710,375	Goldman Sachs	10/9/2020	(26,899)
USD	11,556,450	GBP	8,658,324	Citibank	10/9/2020	22,627
USD	44,126,908	JPY	47,300,000,000	Bank of America	14/9/2020	(2,653,824)
EUR	1,359,600	USD	1,624,262	ANZ	15/9/2020	(2,242)
IDR	30,000,000,000	USD	6,107,960	Bank of America	16/9/2020	86,076
JPY	250,000,000	USD	2,716,584	Morgan Stanley	15/9/2020	17,943
JPY	203,000,000	USD	1,862,428	Citibank	16/9/2020	51,541
MYR	44,200,000	USD	10,501,629	State Street	15/9/2020	51,109
USD	72,998,201	CNH	511,255,943	Citibank	15/9/2020	(1,571,444)
USD	1,121,626	CNH	8,040,107	Goldman Sachs	15/9/2020	(51,172)
USD	9,262,431	EUR	8,239,004	Bank of America	15/9/2020	(598,812)
USD	12,076,523	HKD	93,695,000	Bank of America	15/9/2020	(12,839)
USD	10,178,518	HKD	78,991,408	Morgan Stanley	15/9/2020	(12,810)
USD	6,852,512	IDR	100,272,802,860	Bank of America	15/9/2020	(20,232)
USD	9,076,295	IDR	131,214,770,976	Goldman Sachs	15/9/2020	(62,281)
USD	254,572	IDR	3,236,094,060	JP Morgan	15/9/2020	(1,728)
USD	1,021,959	IDR	15,026,157,625	HSBC Bank Plc	15/9/2020	(6,940)
USD	857,996	JPY	90,225,000	BNP Paribas	15/9/2020	3,210
USD	8,925,188	JPY	969,370,000	Goldman Sachs	15/9/2020	(215,359)
USD	8,925,932	JPY	969,368,388	Morgan Stanley	15/9/2020	(214,645)
USD	2,312,125	TWD	68,675,204	Bank of America	15/9/2020	(25,917)
AUD	1,097,199	EUR	662,700	Citibank	16/9/2020	17,667
AUD	5,430,147	EUR	3,313,000	BNP Paribas	16/9/2020	72,204
AUD	17,972,605	EUR	11,045,000	JP Morgan	16/9/2020	62,923
AUD	2,208,556	JPY	170,801,107	Citibank	16/9/2020	16,422
AUD	1,325,000	JPY	100,462,295	UBS	16/9/2020	29,787
AUD	3,322,000	JPY	261,227,135	Goldman Sachs	16/9/2020	78,293
AUD	39,456,878	JPY	2,890,362,159	HSBC Bank Plc	16/9/2020	1,813,867
AUD	29,429,690	JPY	1,992,651,960	Morgan Stanley	16/9/2020	827,716
AUD	14,358,000	NZD	15,738,625	Morgan Stanley	16/9/2020	(18,653)
AUD	3,978,824	USD	2,871,347	Citibank	16/9/2020	58,769
AUD	16,536,000	USD	11,780,077	JP Morgan	16/9/2020	401,646
AUD	5,381,000	USD	3,048,974	UBS	16/9/2020	115,153

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
AUD	4,216,000	USD	2,975,250	Royal Bank of Canada	16/9/2020	131,041
AUD	6,958,000	USD	4,090,981	Bank of America	16/9/2020	234,982
AUD	1,113,000	USD	794,708	Goldman Sachs	16/9/2020	26,216
AUD	4,348,000	USD	3,005,011	Morgan Stanley	16/9/2020	198,070
BRL	38,972,462	USD	7,420,110	Citibank	16/9/2020	(304,168)
BRL	5,257,568	USD	962,203	JP Morgan	16/9/2020	(2,156)
BRL	7,045,209	USD	1,325,000	UBS	16/9/2020	(30,073)
CAD	5,622,000	JPY	438,300,619	Morgan Stanley	16/9/2020	115,356
CAD	9,940,000	JPY	801,866,770	JP Morgan	16/9/2020	52,208
CAD	8,718,389	NZD	11,044,000	JP Morgan	16/9/2020	8,376
CAD	5,936,725	USD	4,434,000	Bank of America	16/9/2020	113,169
CAD	2,666,912	USD	2,000,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	44,966
CAD	2,769,802	USD	1,766,933	Deutsche Bank	16/9/2020	40,107
CAD	3,928,278	USD	5,964,067	JP Morgan	16/9/2020	108,498
CAD	6,007,283	USD	4,434,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	182,616
CAD	1,497,664	USD	5,833,000	BNP Paribas	16/9/2020	206,741
CAD	6,037,641	USD	4,434,000	Toronto Dominion	16/9/2020	189,456
CLP	3,039,735,000	USD	2,535,943	Goldman Sachs	16/9/2020	-93,296
CNH	65,483,875	USD	3,291,947	Bank of America	16/9/2020	158,488
CNH	279,311,762	USD	39,835,934	HSBC Bank Plc	16/9/2020	972,968
CNH	51,230,000	USD	7,303,707	Deutsche Bank	16/9/2020	174,320
CNH	118,100,582	USD	16,868,000	Morgan Stanley	16/9/2020	367,939
CNH	120,800,000	USD	17,170,967	Citibank	16/9/2020	446,999
CNH	47,899,000	USD	6,772,339	BNP Paribas	16/9/2020	182,965
CNH	49,790,000	USD	2,243,212	Barclays	16/9/2020	12,532
COP	24,940,965,000	USD	6,635,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(13,978)
COP	25,262,996,312	USD	6,721,967	Citibank	16/9/2020	(25,453)
COP	2,158,108,167	USD	671,338	BNP Paribas	16/9/2020	1,570
EUR	663,000	AUD	1,089,790	Citibank	16/9/2020	(11,811)
EUR	21,376,391	AUD	35,013,473	Morgan Stanley	16/9/2020	(287,239)
EUR	5,082,000	AUD	8,315,176	Bank of America	16/9/2020	(62,991)
EUR	18,300,000	GBP	16,452,826	BNP Paribas	16/9/2020	(94,479)
EUR	6,140,000	GBP	5,626,381	Citibank	16/9/2020	(13,278)
EUR	6,190,000	GBP	5,469,041	HSBC Bank Plc	16/9/2020	24,496
EUR	3,790,000	NOK	40,363,427	Deutsche Bank	16/9/2020	(30,364)
EUR	2,604,000	NOK	28,717,884	Bank of America	16/9/2020	(166,292)
EUR	4,410,000	NOK	47,806,097	Morgan Stanley	16/9/2020	(149,630)
EUR	1,731,000	NOK	82,306,159	Citibank	16/9/2020	(187,616)
EUR	4,528,000	NOK	48,688,247	JP Morgan	16/9/2020	(229,210)
EUR	3,336,000	USD	2,741,818	Standard Chartered Bank	16/9/2020	236,967
EUR	38,722,157	USD	90,673,619	Morgan Stanley	16/9/2020	7,348,995
EUR	15,896,000	USD	18,310,671	Credit Suisse	16/9/2020	653,979
EUR	23,936,000	USD	27,279,880	RBS Plc	16/9/2020	1,275,803
EUR	34,947,000	USD	41,192,334	Deutsche Bank	16/9/2020	374,342
EUR	6,820,000	USD	6,873,944	UBS	16/9/2020	72,544
EUR	52,128,657	USD	60,065,579	Bank of America	16/9/2020	1,325,949
EUR	1,077,918	USD	1,273,630	Royal Bank of Canada	16/9/2020	32,368
EUR	42,232,152	USD	49,005,621	JP Morgan	16/9/2020	1,378,990
EUR	31,934,161	USD	37,382,340	BNP Paribas	16/9/2020	716,366
EUR	1,086,000	USD	1,291,342	State Street	16/9/2020	37,140
EUR	47,025,589	USD	54,476,396	Citibank	16/9/2020	1,627,062
EUR	57,005,000	USD	66,865,326	Barclays	16/9/2020	1,143,069
EUR	33,305,000	USD	39,264,930	Goldman Sachs	16/9/2020	464,238
GBP	16,611,665	EUR	18,540,000	BNP Paribas	16/9/2020	11,088
GBP	5,613,091	EUR	6,240,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	-33,287
GBP	5,245,866	EUR	6,830,000	State Street	16/9/2020	33,228
GBP	8,724,863	EUR	9,684,597	JP Morgan	16/9/2020	68,676
GBP	93,861,968	USD	108,660,036	Citibank	16/9/2020	7,063,968

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[418] BlackRock Global Funds (BGF)

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
GBP	33,410,800	USD	42,204,377	Goldman Sachs	16/9/2020	2,394,632
GBP	24,396,851	USD	31,338,276	Deutsche Bank	16/9/2020	568,078
GBP	37,801,112	USD	49,052,748	HSBC Bank Plc	16/9/2020	1,302,232
GBP	11,050,000	USD	14,442,074	Barclays	16/9/2020	229,127
GBP	340,453	USD	435,527	Standard Chartered Bank	16/9/2020	18,036
GBP	2,729,932	USD	3,559,239	Bank of America	16/9/2020	77,673
GBP	10,482,858	USD	13,807,864	BNP Paribas	16/9/2020	167,739
IDR	114,380,000,000	USD	7,790,020	Bank of America	16/9/2020	-53,872
IDR	52,490,000,000	USD	3,690,287	BNP Paribas	16/9/2020	10,209
IDR	52,490,000,000	USD	3,587,033	Barclays	16/9/2020	12,743
IDR	28,359,675,652	USD	1,937,825	Deutsche Bank	16/9/2020	7,520
IDR	48,390,000,000	USD	3,311,635	HSBC Bank Plc	16/9/2020	2,604
INR	1,386,334,542	USD	18,483,391	BPY Mellon	16/9/2020	342,038
INR	382,949,000	USD	2,805,843	Barclays	16/9/2020	72,673
INR	230,351,000	USD	3,067,461	BNP Paribas	16/9/2020	60,541
INR	1,194,000,000	USD	16,015,047	Bank of America	16/9/2020	198,622
INR	131,400,000	USD	1,714,957	Deutsche Bank	16/9/2020	49,361
INR	678,379,000	USD	8,897,670	JP Morgan	16/9/2020	314,270
INR	356,525,000	USD	4,674,512	Citibank	16/9/2020	166,844
INR	525,610,000	USD	2,056,115	ANZ	16/9/2020	81,294
JPY	34,171,052	AUD	460,563	Deutsche Bank	16/9/2020	(7,056)
JPY	7,123,926,973	AUD	96,702,615	Bank of America	16/9/2020	(3,326,860)
JPY	352,998,029	AUD	2,650,000	JP Morgan	16/9/2020	(80,023)
JPY	118,528,116	AUD	1,555,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(27,717)
JPY	133,906,910	AUD	1,767,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	(89,040)
JPY	488,390,205	CAD	5,622,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	(66,616)
JPY	805,037,172	CAD	9,940,000	Morgan Stanley	16/9/2020	(22,296)
JPY	80,896,775	NZD	1,135,000	JP Morgan	16/9/2020	(1,690)
JPY	61,802,954	NZD	884,000	Deutsche Bank	16/9/2020	(14,289)
JPY	91,482,293	NZD	1,325,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(29,413)
JPY	706,894,509	NZD	1,655,000	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(38,929)
JPY	123,980,638	NZD	1,767,000	BNP Paribas	16/9/2020	(20,542)
JPY	2,778,806,650	USD	26,018,838	Bank of America	16/9/2020	184,009
JPY	529,437,312	USD	4,983,000	BNP Paribas	16/9/2020	9,289
JPY	910,103,995	USD	9,605,000	JP Morgan	16/9/2020	76,966
JPY	236,925,060	USD	2,220,000	Standard Chartered Bank	16/9/2020	14,093
JPY	176,000,000	USD	1,646,384	RBS Plc	16/9/2020	13,204
JPY	1,229,266,152	USD	11,622,204	Royal Bank of Canada	16/9/2020	43,487
JPY	232,219,290	USD	2,209,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(20,226)
MYR	29,960,000	USD	7,009,472	Morgan Stanley	16/9/2020	187,757
NOK	77,198,804	EUR	7,288,000	Citibank	16/9/2020	131,922
NOK	24,095,365	EUR	2,333,000	Toronto Dominion	16/9/2020	36,910
NOK	35,184,203	EUR	3,335,000	RBS Plc	16/9/2020	44,226
NOK	46,571,438	EUR	3,785,000	BNP Paribas	16/9/2020	117,625
NOK	11,998,880	EUR	1,704,000	Bank of America	16/9/2020	54,864
NZD	15,651,512	AUD	14,358,000	JP Morgan	16/9/2020	(38,956)
NZD	894,000	JPY	81,678,862	Royal Bank of Canada	16/9/2020	13,535
NZD	1,580,000	JPY	109,406,076	RBS Plc	16/9/2020	10,612
NZD	1,767,000	JPY	123,305,436	Deutsche Bank	16/9/2020	26,946
NZD	1,558,000	JPY	106,443,466	Standard Chartered Bank	16/9/2020	43,182
NZD	1,325,000	JPY	91,184,247	ANZ	16/9/2020	32,223
RUB	2,985,310,540	USD	40,682,000	JP Morgan	16/9/2020	(540,598)
RUB	1,217,951,200	USD	16,261,000	Bank of America	16/9/2020	116,339
RUB	146,359,304	USD	2,071,318	BNP Paribas	16/9/2020	(103,282)
SGD	2,815,000	USD	2,758,104	Deutsche Bank	16/9/2020	66,437
TWD	163,300,000	USD	5,604,942	Barclays	16/9/2020	(37,145)



## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
JPY	980,422,280	USD	9,217,600	HSBC Bank Plc	14/10/2020	30,670
USD	5,583,429	AUD	7,594,000	BNP Paribas	14/10/2020	(31,419)
USD	9,662,000	JPY	1,028,021,397	BNP Paribas	14/10/2020	(45,278)
KZT	(623,111,297)	USD	1,468,380	Citibank	23/10/2020	(4,068)
TWD	29,306,000	USD	1,000,000	Standard Chartered Bank	13/11/2020	4,014
USD	1,000,000	TWD	(29,306,000)	Citibank	13/11/2020	(4,014)
USD	10,494,921	EUR	8,948,760	UBS	27/11/2020	(37,967)
Net unrealised appreciation						(29,444,680)
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	106,875,975	USD	76,727,211	BNY Mellon	15/9/2020	2,006,862
USD	146,325	AUD	341,765	BNY Mellon	15/9/2020	(5,777)
Net unrealised appreciation						2,006,685
<b>CAD Hedged Share Class</b>						
CAD	1,527,236,734	USD	1,148,900,521	BNY Mellon	15/9/2020	20,892,289
USD	1,363,888	CAD	2,000,000	BNY Mellon	15/9/2020	(27,888)
Net unrealised appreciation						20,834,909
<b>CHF Hedged Share Class</b>						
CHF	135,041,783	USD	148,211,467	BNY Mellon	15/9/2020	1,387,925
USD	3,285,801	CHF	2,981,184	BNY Mellon	15/9/2020	(16,783)
Net unrealised appreciation						1,371,163
<b>CNH Hedged Share Class</b>						
CNY	9,663,626	USD	1,389,329	BNY Mellon	15/9/2020	20,192
Net unrealised appreciation						20,192
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	1,325,896,691	USD	1,663,935,267	BNY Mellon	15/9/2020	17,526,065
USD	12,155,791	EUR	10,264,623	BNY Mellon	15/9/2020	(90,014)
Net unrealised appreciation						17,436,051

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	1,176,131,485	USD	1,638,619,367	BNY Mellon	15/9/2020	26,916,407
USD	2,222,471	GBP	1,699,331	BNY Mellon	15/9/2020	(33,425)
Net unrealised appreciation						26,884,982
<b>HKD Hedged Share Class</b>						
HKD	5,923,208	USD	764,356	BNY Mellon	15/9/2020	(155)
USD	3,965	HKD	29,550	BNY Mellon	15/9/2020	1
Net unrealised appreciation						(154)
<b>JPY Hedged Share Class</b>						
JPY	43,929,004,172	USD	414,041,345	BNY Mellon	15/9/2020	182,981
USD	2,558,777	JPY	270,971,889	BNY Mellon	15/9/2020	(2,673)
Net unrealised appreciation						186,624
<b>PLN Hedged Share Class</b>						
PLN	135,477,278	USD	36,287,202	BNY Mellon	15/9/2020	400,074
USD	374,144	PLN	1,300,527	BNY Mellon	15/9/2020	(9)
Net unrealised appreciation						430,065
<b>SEK Hedged Share Class</b>						
SEK	1,306,216,895	USD	148,812,849	BNY Mellon	15/9/2020	1,469,891
USD	1,433,618	SEK	32,496,074	BNY Mellon	15/9/2020	(13,446)
Net unrealised appreciation						1,456,445
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	146,974,184	USD	102,810,079	BNY Mellon	15/9/2020	739,823
USD	677,767	SGD	671,640	BNY Mellon	15/9/2020	(3,326)
Net unrealised appreciation						726,447
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 12,292,220,850)						41,952,629

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(12)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2020	1,303,572	6,979
1,485	EUR	Short-Term Euro-BTP	September 2020	199,021,214	(10,471)
841	EUR	Euro-BTP	September 2020	146,855,212	(297,668)
373	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2020	14,578,369	(320,401)
269	EUR	Euro BOBL	September 2020	43,190,119	(55,818)
73	EUR	FTSE MIB Market Index	September 2020	8,584,644	144,940
53	EUR	Dax Index	September 2020	20,532,785	1,895,645
5	EUR	Euro Schatz	September 2020	658,018	(779)
(16)	EUR	Euro-OAT	September 2020	3,194,223	3,991
(491)	EUR	Euro SUXL	September 2020	126,748,128	2,709,840
(1,890)	EUR	Euro Bund	September 2020	395,559,035	3,326,270
29	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2020	41,437,163	(155,840)
1,096	KRW	Korean 10 Year Bond	September 2020	121,972,556	(2,081,236)
(3,851)	KRW	Korean 3 Year Bond	September 2020	362,407,010	1,466,030
127	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	6,967,855	(49,139)
(83)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2020	19,978,938	(1,221,609)
(178)	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2020	13,920,490	(1,037,411)
(3,096)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2020	366,800,000	(24,335,189)
35	USD	CBOE Volatility Index	October 2020	1,161,000	81,900
206	GBP	Long-Gilt	December 2020	37,048,445	118,747
4,015	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	887,032,589	368,670
3,548	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	564,401,908	(531,064)

The notes on pages 889 to 911 form an integral part of these financial statements.

[420] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
1,074	USD	90 Day Euro \$	December 2020	267,734,775	1,580,217
401	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	87,868,125	(1,013,819)
(197)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	27,404,547	(18,013)
(1,924)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	736,700,000	2,967,207
(8,288)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	1,044,168,500	(1,013,896)
(1,074)	USD	90 Day Euro \$	March 2021	267,963,000	(1,768,106)
237	USD	90 Day Euro \$	June 2021	59,137,426	38,625
237	USD	90 Day Euro \$	September 2021	59,134,463	16,900
237	USD	90 Day Euro \$	December 2021	59,119,650	45,209
237	USD	90 Day Euro \$	March 2022	59,131,500	(333)
(237)	USD	90 Day Euro \$	June 2022	59,063,288	(117,612)
(237)	USD	90 Day Euro \$	September 2022	59,045,588	(120,475)
(237)	USD	90 Day Euro \$	December 2022	59,013,000	(120,550)
(237)	USD	90 Day Euro \$	March 2024	59,992,263	28,625
Total				5,887,887,137	(19,477,632)

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 16,583,472	Fund receives default protection on Mexico Government International Bonds and pays Fixed 1%	Bank of America	20/3/2020	(9,776)	(7,066)
CDS	JPY 307,692,308	Fund receives default protection on ITRAXX JPN 25.V1 and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2021	(16,141)	(21,484)
CDS	JPY 192,307,692	Fund receives default protection on ITRAXX JPN 25.V1 and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2021	(9,888)	(13,427)
CDS	EUR (9,250)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2023	(665)	(2,033)
CDS	USD 31,027,900	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.30.V14 and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2023	(274,874)	(1,692,305)
CDS	EUR (107,914)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2023	(6,594)	(23,606)
CDS	USD 66,000,000	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.31.V1 and pays Fixed 1%	Bank of America	20/12/2023	(67,019)	(314,762)
CDS	USD 17,866,450	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V14 and pays Fixed 5%	Bank of America	20/12/2023	(279,871)	(1,025,181)
CDS	USD 28,620,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.33.V11 and pays Fixed 5%	Bank of America	20/12/2024	(1,546,967)	(1,561,117)
CDS	EUR 500,000	Fund receives default protection on Suedzucker AG and pays Fixed 1%	Bank of America	20/12/2024	(4,128)	(8,662)
CDS	USD 2,315,700	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.34.VB and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	(36,476)	(129,008)
CDS	EUR 11,250,000	Fund receives default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1 and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(32,068)	(253,756)
CDS	USD 5,100,000	Fund receives default protection on Italy Buoni Poliemi Del Tesoro and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(230,770)	80,319
CDS	USD (5,100,000)	Fund provides default protection on Italy Buoni Poliemi Del Tesoro and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	203,574	12,024
CDS	EUR 625,000	Fund receives default protection on Clariant AG and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(368)	(10,762)
CDS	EUR 8,360,000	Fund receives default protection on ITRAXX.FINSUB.33.V1 and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(249,326)	132,305
CDS	EUR (46,862,087)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.33.V1 and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	786,301	4,312,594
CDS	EUR 700,000	Fund receives default protection on Continental AG and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(37,796)	(10,218)
CDS	USD (32,342,771)	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.34.V1 and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	86,178	612,592
CDS	USD (3,000,000)	Fund provides default protection on China Government Bond and receives Fixed 1%	Barclays	20/9/2020	26,036	1,545
CDS	USD 1,310,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc and pays Fixed 5%	Barclays	20/12/2020	(128,797)	(6,583)
CDS	USD 1,310,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc and pays Fixed 5%	Barclays	20/12/2020	(100,295)	(4,273)
CDS	JPY 74,812,967	Fund receives default protection on Sumitomo Corp and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2020	(2,043)	(2,066)

The notes on pages 889 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	JPY 142,719,549	Fund receives default protection on Mitsubishi Corp; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2020	(4,031)	(4,000)
CDS	USD 1,310,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/12/2020	(83,301)	(6,583)
CDS	JPY 115,384,616	Fund receives default protection on ITRAXX JPN 25 V1; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2021	(5,884)	(8,056)
CDS	EUR 400,000	Fund receives default protection on Marks & Spencer Plc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	(7,618)	5,785
CDS	EUR 570,000	Fund receives default protection on Stonegate Pub Co Financing Plc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2022	(2,603)	(4,502)
CDS	EUR (3,633)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(311)	(795)
CDS	EUR (275,799)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(23,962)	(50,330)
CDS	EUR (412,016)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(37,545)	(90,128)
CDS	EUR (36,357)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(3,211)	(7,955)
CDS	USD 856,000	Fund receives default protection on Beazer Homes USA Inc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2024	(44,049)	(87,412)
CDS	USD 500,000	Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2024	(26,049)	(29,411)
CDS	EUR 700,000	Fund receives default protection on Suedzucker AG; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(34,188)	(13,232)
CDS	EUR (340,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(13,975)	(93,617)
CDS	EUR (340,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2024	(18,455)	(93,517)
CDS	EUR 1,568,000	Fund receives default protection on Accor SA; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2024	66,005	51,694
CDS	USD 2,740,000	Fund receives default protection on Occidental Petroleum Corp; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2024	(825,870)	411,845
CDS	USD 248,320	Fund receives default protection on NetSc Inc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/12/2024	(325)	(43,378)
CDS	EUR 1,030,000	Fund receives default protection on Sunrise Communications Holdings SA; and pays Fixed 5%	Barclays	20/12/2024	(38,309)	(234,924)
CDS	USD (500,000)	Fund provides default protection on HCA The Healthcare Co; and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2024	5,539	84,195
CDS	USD (1,000,000)	Fund provides default protection on HCA The Healthcare Co; and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2024	(17,696)	168,391
CDS	EUR 1,640,000	Fund receives default protection on Next Plc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2024	(11,863)	3,317
CDS	EUR 21,075,000	Fund receives default protection on Akzo Nobel NV; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2024	(187,288)	(797,575)
CDS	USD (3,000,000)	Fund provides default protection on Advanced Micro Devices Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2024	(47,832)	600,913
CDS	USD 1,250,000	Fund receives default protection on Xerox Corp; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2024	(26,563)	54,322
CDS	EUR (3,180,000)	Fund provides default protection on ITRAXX FIN5R-33 V1; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	26,174	71,728
CDS	EUR 1,120,000	Fund receives default protection on Continental AG; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(59,488)	(16,349)
CDS	EUR (300,000)	Fund provides default protection on UPC Holding BV; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	175	39,740
CDS	EUR 1,100,000	Fund receives default protection de BP Plc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(13,956)	(21,408)
CDS	EUR (490,000)	Fund provides default protection on UPC Holding BV; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	286	64,909
CDS	EUR 1,100,000	Fund receives default protection on Anglo American Plc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	(43,160)	(258,182)
CDS	EUR 336,000	Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(4,586)	10,907
CDS	EUR 300,000	Fund receives default protection on Monchem HoldCo 3 SA; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	(6,830)	(34,357)
CDS	USD 1,120,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(74,953)	57,052
CDS	EUR 1,110,000	Fund receives default protection on Deutsche Telekom AG; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(6,708)	(45,590)
CDS	EUR 4,110,000	Fund receives default protection on Telefonica Sa; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(7,943)	(16,221)
CDS	USD (510,000)	Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	586	95,929
CDS	USD 560,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(34,180)	28,526
CDS	USD (256,667)	Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	1,738	48,781
CDS	USD 3,520,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(12,282)	27,211
CDS	USD 3,520,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(7,403)	27,211

The notes on pages 893 to 911 form an integral part of these financial statements.

[422] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 3,668,893	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	6,362	307,888
CDS	USD (760,000)	Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	3,374	1,572
CDS	USD 200,000	Fund receives default protection on Xerox Corp; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(3,257)	10,918
CDS	USD 1,325,000	Fund receives default protection on Simon Property Group LP; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(72,323)	18,943
CDS	USD (725,000)	Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	7,155	137,792
CDS	USD (525,000)	Fund provides default protection on Sprint Communications Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2025	10,223	59,780
CDS	EUR 1,280,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2020	(6,480)	(4,642)
CDS	EUR 2,460,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2020	(11,565)	(8,216)
CDS	USD 8,478,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY29.V14; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2022	(137,635)	(408,456)
CDS	EUR (254,808)	Fund provides default protection on Casino Guichard-Perrachon SA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(17,326)	(55,761)
CDS	EUR (310,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard-Perrachon SA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(20,386)	(67,812)
CDS	EUR (70,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard-Perrachon SA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(8,001)	(15,312)
CDS	EUR (70,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard-Perrachon SA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(8,001)	(15,312)
CDS	USD 600,000	Fund receives default protection on Beazer Homes USA Inc; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	(26,943)	(51,058)
CDS	EUR (303,519)	Fund provides default protection on Garfunkelx Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	64,617	(1,568)
CDS	USD 1,801,083	Fund receives default protection on TWDC Enterprises 18 Corp; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(5,745)	(57,501)
CDS	USD 750,000	Fund receives default protection on Beazer Homes USA Inc; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	(43,078)	(76,587)
CDS	USD 1,789,638	Fund receives default protection on TWDC Enterprises 18 Corp; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(4,534)	(57,136)
CDS	EUR 282,000	Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	9,153	18,394
CDS	EUR (130,000)	Fund provides default protection on Garfunkelx Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2024	10,236	(671)
CDS	EUR 500,000	Fund receives default protection on Suedzucker AG; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2024	(4,072)	(8,692)
CDS	EUR (206,667)	Fund provides default protection on Garfunkelx Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2024	(4,565)	(21)
CDS	USD (1,085,000)	Fund provides default protection on Advanced Micro Devices Inc; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2024	(15,200)	217,330
CDS	USD 1,250,000	Fund receives default protection on Boeing Co/The; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2024	108,568	88,139
CDS	EUR 1,000,000	Fund receives default protection on Hellenic Telecommunications Organisation SA; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2024	(38,694)	(227,390)
CDS	EUR 580,000	Fund receives default protection on Ardagh Packaging Finance plc; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2024	(54,752)	(91,636)
CDS	USD 1,000,000	Fund receives default protection on Devon Energy Corp; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2024	20,944	18,547
CDS	USD 500,000	Fund receives default protection on Hess Corp; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2024	(7,177)	6,789
CDS	EUR (103,333)	Fund provides default protection on Garfunkelx Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2024	(2,382)	(11)
CDS	USD 300,000	Fund receives default protection on Xerox Corp; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(10,206)	16,377
CDS	EUR 1,120,000	Fund receives default protection on HSBC Holdings Plc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(12,289)	14,122
CDS	USD (1,300,000)	Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	61,194	13,765
CDS	USD 700,000	Fund receives default protection on Halliburton Co; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(65,572)	(660)
CDS	EUR (600,000)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	8,535	(93,895)
CDS	USD 1,150,000	Fund receives default protection on General Electric Co; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(33,948)	33,309
CDS	EUR (336,280)	Fund provides default protection on Ladbrokes Coral Group Ltd; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	27,956	(17,242)
CDS	EUR 8,200,000	Fund receives default protection on Lloyd Banking Group Plc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(56,078)	(181,595)
CDS	USD (875,000)	Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	10,145	1,834
CDS	USD 250,000	Fund receives default protection on Macy's Inc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	16,948	77,296
CDS	USD (750,000)	Fund provides default protection on AT&T Inc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	24,194	7,942

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR (520,000)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(7,397)	(81,376)
CDS	USD (536,000)	Fund provides default protection on Verizon Communications Inc; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2025	16,679	12,636
CDS	USD 3,000,000	Fund receives default protection on Westpac Banking Corp; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/12/2020	(8,136)	(8,716)
CDS	JPY 112,296,354	Fund receives default protection on SoftBank Group Corp; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2021	(6,055)	3,256
CDS	USD 560,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 6%	Citigroup	20/6/2022	(32,152)	(3,544)
CDS	USD 1,120,000	Fund receives default protection on Bausch Health Companies Inc; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/6/2022	(7,711)	(81,042)
CDS	EUR 900,000	Fund receives default protection on Stonegate Pub Co Financing Plc; and pays Fixed 6%	Citigroup	20/6/2022	18,422	(7,112)
CDS	EUR (7,854)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2023	(592)	(1,718)
CDS	EUR (20,750)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/8/2023	(1,454)	(4,539)
CDS	EUR (100,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2023	(8,667)	(21,875)
CDS	EUR (247,704)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/8/2023	(18,678)	(54,186)
CDS	EUR (78,540)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2023	(5,922)	(17,180)
CDS	EUR (253,054)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2023	(23,059)	(55,365)
CDS	USD (5,646,500)	Fund provides default protection on Broadcom Inc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2024	460,729	49,495
CDS	USD 1,250,000	Fund receives default protection on Staples Inc; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/6/2024	326,922	342,254
CDS	USD (9,322,000)	Fund provides default protection on Broadcom Inc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2024	760,363	81,684
CDS	USD (8,445,100)	Fund provides default protection on Broadcom Inc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2024	688,838	74,000
CDS	EUR 710,000	Fund receives default protection on Suedzucker AG; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2024	(24,488)	(13,421)
CDS	EUR 671,573	Fund receives default protection on Antagh Packaging Finance plc; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/12/2024	(6,793)	(106,104)
CDS	EUR 2,090,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Plc; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/12/2024	(3,320)	8,563
CDS	EUR 1,000,000	Fund receives default protection on UniCredit Spa; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/12/2024	(45)	(138,606)
CDS	USD 248,320	Fund receives default protection on Netflix Inc; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/12/2024	(872)	(43,378)
CDS	USD 430,000	Fund receives default protection on Devon Energy Corp; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/12/2024	10,372	7,975
CDS	EUR 1,045,000	Fund receives default protection on HSBC Holdings Plc; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/12/2024	4,257	6,815
CDS	USD 273,153	Fund receives default protection on Netflix Inc; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/12/2024	(2,255)	(47,712)
CDS	EUR 500,000	Fund receives default protection on Glencore International AG; and pays Fixed 6%	Citigroup	20/6/2025	(80,307)	(121,936)
CDS	USD 325,000	Fund receives default protection on Ally Financial Inc; and pays Fixed 6%	Citigroup	20/6/2025	(26,710)	(59,154)
CDS	USD 216,000	Fund receives default protection on Ally Financial Inc; and pays Fixed 6%	Citigroup	20/6/2025	(17,005)	(39,133)
CDS	EUR (560,000)	Fund provides default protection on ADLER Real Estate AG; and receives Fixed 5%	Citigroup	20/6/2025	33,780	77,438
CDS	EUR 537,000	Fund receives default protection on Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(61,659)	17,287
CDS	EUR (611,264)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	16,824	(95,669)
CDS	USD (750,000)	Fund provides default protection on Petróleos Mexicanos; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	2	(122,823)
CDS	EUR (278,736)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	7,676	(43,620)
CDS	EUR 560,000	Fund receives default protection on Deutsche Bank AG; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(39,961)	49,349
CDS	EUR 550,000	Fund receives default protection on Banco Santander SA; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/8/2025	(66,693)	10,365
CDS	EUR 538,000	Fund receives default protection on Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(61,217)	17,319
CDS	EUR 500,000	Fund receives default protection on Banco Santander SA; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(58,726)	9,422
CDS	EUR (20,605)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	567	(3,205)

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

[424] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR 560,000	Fund receives default protection on Deutsche Bank AG; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(38,922)	49,349
CDS	EUR 560,000	Fund receives default protection on Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/6/2025	(64,940)	(109,061)
CDS	EUR (295,330)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	8,133	(46,213)
CDS	EUR 1,060,000	Fund receives default protection on Glencore International AG; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/6/2025	(144,653)	(219,485)
CDS	EUR 400,000	Fund receives default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/6/2025	(46,332)	(1,911)
CDS	USD 225,000	Fund receives default protection on Terix Pharmaceutical Industries Ltd; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(2,258)	28,433
CDS	EUR 2,035,000	Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(40,000)	(45,476)
CDS	EUR (500,000)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	48,252	(93,896)
CDS	USD 22,900,795	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(1,340,271)	(594,143)
CDS	USD 5,078,440	Fund receives default protection on Chile Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(299,316)	(115,659)
CDS	USD 2,920,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(6,136)	22,573
CDS	USD 10,866,655	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(947,062)	90,692
CDS	USD 750,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(118)	6,253
CDS	USD 2,930,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(7,511)	22,650
CDS	USD 4,378,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(11,223)	33,844
CDS	EUR (3,395)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	259	(1,470)
CDS	EUR (134,670)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	3,709	(21,075)
CDS	EUR 1,066,667	Fund receives default protection on Stora Enso Oyj; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/6/2025	(68,523)	(269,070)
CDS	USD (2,261,000)	Fund provides default protection on CMEX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Citigroup	17/9/2058	(455,257)	(466,444)
CDS	USD 1,440,000	Fund receives default protection on CMEX.NA.9.BBB-; and pays Fixed 3%	Citigroup	17/9/2058	247,777	297,032
CDS	EUR (800,000)	Fund provides default protection on Malayan Finance Plc; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2021	(115,087)	(875,191)
CDS	EUR 560,000	Fund receives default protection on Stonegate Pub Co Financing Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2021	(12,835)	(6,155)
CDS	EUR 500,000	Fund receives default protection on Iceland Bondco Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2021	(209)	4,085
CDS	EUR 760,000	Fund receives default protection on Casino Guichard Perardion SA; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2021	10,414	37,544
CDS	EUR 600,000	Fund receives default protection on Stonegate Pub Co Financing Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2022	7,354	(6,770)
CDS	EUR 730,000	Fund receives default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2022	12,717	11,560
CDS	EUR 560,000	Fund receives default protection on Stonegate Pub Co Financing Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2022	(9,340)	(4,429)
CDS	EUR 1,680,000	Fund receives default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2022	42,381	23,177
CDS	EUR 420,000	Fund receives default protection on Iceland Bondco Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2022	(194)	15,620
CDS	EUR 540,000	Fund receives default protection on Iceland Bondco Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2022	(24,603)	20,082
CDS	EUR (200,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(1,657)	(2,368)
CDS	EUR (170,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	34,766	(878)
CDS	EUR (480,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	64,246	(2,479)
CDS	EUR (530,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	6,201	(2,738)
CDS	EUR 280,000	Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	6,407	18,264
CDS	EUR 860,000	Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	3,943	56,067
CDS	EUR 188,000	Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	6,102	12,263
CDS	EUR 310,000	Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	572	20,221

The notes on pages 998 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR (290,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	29,597	(1,499)
CDS	EUR (196,481)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	39,836	(1,015)
CDS	EUR (310,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2024	26,629	(1,601)
CDS	EUR 210,000	Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	22,832	18,822
CDS	EUR (20,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	292	(2)
CDS	EUR (20,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(682)	(2)
CDS	EUR 1,323,742	Fund receives default protection on Ardagh Packaging Finance plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(21,786)	(209,143)
CDS	EUR (170,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	2,483	(17)
CDS	EUR (960,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(57,417)	(58)
CDS	EUR (10,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(598)	(11)
CDS	EUR (270,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(16,149)	(27)
CDS	EUR 5,310,000	Fund receives default protection on ITRAXX.FINSUB.32.V1; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/12/2024	(374,342)	34,203
CDS	EUR (770,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	160	(78)
CDS	EUR 1,260,000	Fund receives default protection on Sunrise Communications Holdings SA; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(31,931)	(310,191)
CDS	EUR (270,000)	Fund provides default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(19,065)	(24,200)
CDS	EUR (260,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	(16,012)	(43,928)
CDS	USD (300,000)	Fund provides default protection on NRC Energy Inc; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	4,758	47,328
CDS	EUR 1,115,385	Fund receives default protection on Alice France SA/France; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	12,766	(132,912)
CDS	EUR 17,003	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(516)	(83)
CDS	EUR 3,220,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(36,069)	(54,583)
CDS	EUR (650,000)	Fund provides default protection on thyssenkrupp AG; and receives Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(19,446)	(77,786)
CDS	EUR (560,000)	Fund provides default protection on thyssenkrupp AG; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	37,802	(66,001)
CDS	EUR 560,000	Fund receives default protection on AmalcoMittal; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	(97,443)	(97,190)
CDS	EUR (224,194)	Fund provides default protection on Ol European Group BV; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	30,406	42,312
CDS	EUR 338,255	Fund receives default protection on ITV Plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	(36,093)	(67,639)
CDS	EUR 790,000	Fund receives default protection on Soparfin Finance plc; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2026	(2,230)	47,508
CDS	EUR (280,000)	Fund provides default protection on Alice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	1,816	34,631
CDS	EUR 165,153	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(4,606)	(605)
CDS	EUR 1,390,000	Fund receives default protection on Sora Entso Oyj; and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	(86,343)	(350,632)
CDS	EUR (660,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	78,124	3,164
CDS	EUR 2,085,000	Fund receives default protection on Volkswagen AG; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(35,153)	(18,646)
CDS	EUR 890,000	Fund receives default protection on Volkswagen AG; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(14,945)	(7,917)
CDS	EUR 17,785	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(496)	(87)
CDS	USD (1,320,000)	Fund provides default protection on Petrobras Mercanoh; and receives Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	35,598	(216,169)
CDS	EUR 157,985	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(4,788)	(770)
CDS	EUR (660,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	(66,351)	(111,509)
CDS	EUR (330,000)	Fund provides default protection on Veisure Mholding AB; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	48,341	52,180
CDS	EUR (20,000)	Fund provides default protection on Alice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	125	2,381
CDS	USD (645,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.7.AA; and receives Fixed 1.6%	Credit Suisse	17/1/2047	56,613	2,119
CDS	USD 7,660,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Credit Suisse	17/9/2058	(85,263)	(44,756)

The notes on pages 589 to 911 form an integral part of these financial statements.

[426] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD (670,000)	Fund provides default protection on CMBXNA05.BBB; and receives Fixed 3%.	Credit Suisse	11/5/2063	(165,277)	(212,221)
CDS	EUR 300,000	Fund receives default protection on Marks & Spencer Plc; and pays Fixed 1%.	Deutsche Bank	20/6/2022	(4,103)	4,539
CDS	USD 2,649,100	Fund receives default protection on CDXNAHY23.V14; and pays Fixed 5%.	Deutsche Bank	20/12/2022	(41,244)	(123,378)
CDS	EUR 1,188,175	Fund receives default protection on Enel SpA; and pays Fixed 1%.	Deutsche Bank	20/6/2025	(27,151)	(33,768)
CDS	EUR 224,000	Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%.	Deutsche Bank	20/6/2025	(3,411)	7,271
CDS	EUR 2,035,000	Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%.	Deutsche Bank	20/6/2025	(42,311)	(45,476)
CDS	EUR 4,070,000	Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%.	Deutsche Bank	20/6/2025	(93,354)	(90,953)
CDS	EUR 1,150,000	Fund receives default protection on Regal SA; and pays Fixed 1%.	Deutsche Bank	20/6/2025	(81,048)	(16,407)
CDS	EUR 580,000	Fund receives default protection on Anglo American Plc; and pays Fixed 5%.	Deutsche Bank	20/6/2025	(19,819)	(138,135)
CDS	EUR 1,120,000	Fund receives default protection on Compagnie Financière Michelin Sma; and pays Fixed 1%.	Deutsche Bank	20/6/2025	(34,670)	(45,109)
CDS	USD 2,860,000	Fund receives default protection on CMBXNA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%.	Deutsche Bank	17/9/2068	(68,964)	(35,956)
CDS	USD (98,000)	Fund provides default protection on CMBXNA.9.BBB; and receives Fixed 3%.	Deutsche Bank	17/9/2068	(9,443)	(20,217)
CDS	USD 4,426,829	Fund receives default protection on CMBXNA.6.AAA; and pays Fixed 0.5%.	Deutsche Bank	11/5/2063	(24,719)	(26,201)
CDS	USD 1,881,126	Fund receives default protection on CMBXNA.6.AAA; and pays Fixed 0.5%.	Deutsche Bank	11/5/2063	(11,543)	(11,193)
CDS	USD (3,000,000)	Fund provides default protection on China Government Bond; and receives Fixed 1%.	Goldman Sachs	20/9/2020	23,457	1,545
CDS	JPY 175,953,079	Fund receives default protection on Mitsui & Co Ltd; and pays Fixed 1%.	Goldman Sachs	20/12/2020	(4,966)	(4,906)
CDS	USD (6,750,000)	Fund provides default protection on ITRAXX ASIA.XJ.IG.24.V1; and receives Fixed 1%.	Goldman Sachs	20/12/2020	184,412	17,087
CDS	JPY 87,976,540	Fund receives default protection on Mitsui & Co Ltd; and pays Fixed 1%.	Goldman Sachs	20/12/2020	(2,458)	(2,453)
CDS	JPY 96,070,381	Fund receives default protection on ITOCHU Corp; and pays Fixed 1%.	Goldman Sachs	20/12/2020	(2,783)	(2,671)
CDS	JPY 87,976,540	Fund receives default protection on ITOCHU Corp; and pays Fixed 1%.	Goldman Sachs	20/12/2020	(2,452)	(2,446)
CDS	JPY 87,976,540	Fund receives default protection on ITOCHU Corp; and pays Fixed 1%.	Goldman Sachs	20/12/2020	(2,483)	(2,446)
CDS	EUR 1,820,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%.	Goldman Sachs	20/12/2020	(7,176)	(6,079)
CDS	USD 1,310,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%.	Goldman Sachs	20/12/2020	(71,420)	(4,273)
CDS	JPY 87,976,539	Fund receives default protection on ITOCHU Corp; and pays Fixed 1%.	Goldman Sachs	20/12/2020	(2,485)	(2,446)
CDS	JPY 87,976,540	Fund receives default protection on Mitsubishi Corp; and pays Fixed 1%.	Goldman Sachs	20/12/2020	(2,542)	(2,465)
CDS	USD 560,000	Fund receives default protection on Ford Motor Credit Co LLC; and pays Fixed 5%.	Goldman Sachs	20/6/2021	(24,324)	(12,834)
CDS	USD 660,000	Fund receives default protection on Carnival Corp; and pays Fixed 1%.	Goldman Sachs	20/6/2021	(9,540)	35,742
CDS	EUR 220,000	Fund receives default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and pays Fixed 5%.	Goldman Sachs	20/6/2021	(177)	4,998
CDS	USD 340,000	Fund receives default protection on Ford Motor Credit Co LLC; and pays Fixed 5%.	Goldman Sachs	20/6/2022	(33,625)	(15,039)
CDS	USD 400,000	Fund receives default protection on Staples Inc; and pays Fixed 5%.	Goldman Sachs	20/6/2022	7,777	54,360
CDS	USD 175,000	Fund receives default protection on Staples Inc; and pays Fixed 5%.	Goldman Sachs	20/6/2022	5,447	23,787
CDS	EUR 3,350,000	Fund receives default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and pays Fixed 5%.	Goldman Sachs	20/12/2022	75,402	125,344
CDS	EUR (80,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%.	Goldman Sachs	20/6/2023	(9,079)	(17,800)
CDS	EUR (237,328)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%.	Goldman Sachs	20/6/2023	(26,935)	(51,915)
CDS	USD 580,000	Fund receives default protection on Ally Financial Inc; and pays Fixed 1%.	Goldman Sachs	20/6/2023	(22,066)	(65,063)
CDS	USD 700,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%.	Goldman Sachs	20/6/2023	(22,369)	(3,532)
CDS	EUR 254,169	Fund receives default protection on Cable & Wireless Ltd; and pays Fixed 5%.	Goldman Sachs	20/12/2023	(10,712)	(44,536)
CDS	EUR 244,510	Fund receives default protection on Cable & Wireless Ltd; and pays Fixed 5%.	Goldman Sachs	20/12/2023	(8,991)	(42,844)
CDS	USD 800,000	Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%.	Goldman Sachs	20/6/2024	(28,362)	(50,187)
CDS	USD 884,000	Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%.	Goldman Sachs	20/6/2024	(43,092)	(52,586)

The notes on pages 998 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 47,540,000	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.32.V1; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2024	(367,367)	(714,901)
CDS	USD 825,000	Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	(29,248)	(51,755)
CDS	EUR 1,600,000	Fund provides default protection on Garfunkelx Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	24,694	(2,583)
CDS	USD 875,000	Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	(31,180)	(54,892)
CDS	EUR 522,000	Fund receives default protection on Accor SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2024	20,761	17,209
CDS	EUR 4,200,000	Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2024	98,709	106,699
CDS	USD 165,547	Fund receives default protection on Netflix Inc; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2024	(217)	(29,919)
CDS	EUR (210,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2024	(11,417)	(32,569)
CDS	USD (9,388,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.33.V1; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2024	247,109	329,572
CDS	USD (3,000,000)	Fund provides default protection on HCA The Healthcare Co; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2024	(38,699)	505,171
CDS	EUR 1,560,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Plc; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2024	13,675	6,497
CDS	EUR 1,170,000	Fund receives default protection on ITV Plc; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2024	(17,892)	(216,355)
CDS	EUR 1,120,000	Fund receives default protection on Glencore International AG; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/8/2025	(59,099)	(227,614)
CDS	USD 165,000	Fund receives default protection on Macy's Inc; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	12,482	51,015
CDS	EUR 840,000	Fund receives default protection on Next Plc; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(69,989)	4,978
CDS	USD 3,525,000	Fund receives default protection on Caterpillar Inc; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(66,889)	(134,213)
CDS	USD 300,000	Fund receives default protection on Teva Pharmaceutical Industries Ltd; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(434)	41,537
CDS	EUR 1,120,000	Fund receives default protection on Deutsche Telekom AG; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(4,860)	(46,001)
CDS	EUR 200,000	Fund receives default protection on Croim European Holdings SA; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(8,561)	(43,764)
CDS	EUR 67,490,000	Fund receives default protection on ITRAXX(EUR.33.V1); and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(129,404)	(1,773,317)
CDS	EUR (560,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(19,616)	(94,614)
CDS	USD 306,000	Fund receives default protection on Occidental Petroleum Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(32,955)	50,357
CDS	EUR (1,690,000)	Fund provides default protection on Allianz France Holding Sa; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(7,855)	11,743
CDS	USD 204,000	Fund receives default protection on Occidental Petroleum Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(22,000)	33,571
CDS	EUR 520,000	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(17,405)	(2,535)
CDS	USD 695,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	2,637	23,357
CDS	USD (725,000)	Fund provides default protection on Yum! Brands Inc; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	4,969	1,520
CDS	USD 250,000	Fund receives default protection on Simon Property Group LP; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(22,371)	3,574
CDS	USD 6,486,638	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	43,090	544,787
CDS	USD 6,238,357	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(7,128)	523,357
CDS	USD 4,692,012	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(1,480)	385,240
CDS	USD 2,340,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(7,094)	18,089
CDS	USD 675,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	1,081	23,708
CDS	USD 290,000	Fund receives default protection on Simon Property Group LP; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(18,735)	4,146
CDS	EUR 560,000	Fund receives default protection on Peugeot SA; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(41,125)	(112,130)
CDS	EUR 600,000	Fund receives default protection on Repsol SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(40,481)	(8,485)
CDS	EUR 600,000	Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(46,998)	19,477
CDS	USD 2,000,000	Fund receives default protection on Caterpillar Inc; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(35,129)	(76,161)
CDS	USD 675,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	1,081	23,708
CDS	USD 1,040,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(23,028)	36,528
CDS	USD (1,250,000)	Fund provides default protection on Verizon Communications Inc; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	35,891	29,524

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

[428] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR 600,000	Fund receives default protection on Stora Enso Oyj; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(28,271)	(151,352)
CDS	EUR 966,344	Fund receives default protection on Suedzucker AG; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(45,096)	(15,352)
CDS	USD 600,000	Fund receives default protection on Xerox Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(25,299)	27,295
CDS	USD 300,000	Fund receives default protection on Halliburton Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(28,034)	(283)
CDS	EUR 1,120,000	Fund receives default protection on HeidelbergCement AG; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(53,567)	(275,232)
CDS	EUR 1,120,000	Fund receives default protection on Nokia Oyj; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(69,069)	(267,332)
CDS	USD (725,000)	Fund provides default protection on Petroleos Mexicanos; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	8,836	(118,729)
CDS	USD 725,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(3,425)	6,044
CDS	EUR 520,000	Fund receives default protection on Repsol SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/8/2025	(28,810)	(2,355)
CDS	EUR 1,120,000	Fund receives default protection on Renault SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(48,836)	72,567
CDS	EUR 180,000	Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/8/2025	(11,156)	5,843
CDS	EUR (560,000)	Fund provides default protection on Altice France Holding Sa; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2025	(1,217)	3,891
CDS	EUR 600,000	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(16,552)	(2,925)
CDS	EUR 200,000	Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(13,952)	6,492
CDS	EUR 400,000	Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(30,696)	12,995
CDS	USD 695,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	3,980	23,357
CDS	USD 646,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.7.AA; and pays Fixed 1.5%	Goldman Sachs	12/1/2047	(41,751)	(2,119)
CDS	USD (1,841,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB; and receives Fixed 3%	Goldman Sachs	17/9/2058	(156,711)	(379,798)
CDS	USD (1,129,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB; and receives Fixed 3%	Goldman Sachs	17/9/2058	(115,387)	(232,913)
CDS	USD (220,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB; and receives Fixed 3%	Goldman Sachs	17/9/2058	(20,793)	(45,385)
CDS	USD (2,250,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB; and receives Fixed 3%	Goldman Sachs	17/9/2058	(451,913)	(464,175)
CDS	EUR 11,875,000	Fund receives default protection on LANXESS AG; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/12/2024	(109,959)	(338,263)
CDS	EUR 4,100,000	Fund receives default protection on LANXESS AG; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/12/2024	(37,865)	(116,790)
CDS	EUR 520,000	Fund receives default protection on Repsol SA; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2025	(34,307)	(2,355)
CDS	USD 1,120,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2025	(28,196)	57,052
CDS	USD (15,583,472)	Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/9/2020	238,664	7,065
CDS	USD 3,000,000	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(8,622)	(6,689)
CDS	USD 3,450,000	Fund receives default protection on Commonwealth Bank of Australia; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(9,285)	(10,054)
CDS	JPY 75,945,367	Fund receives default protection on Sumitomo Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(2,099)	(2,097)
CDS	USD 3,000,000	Fund receives default protection on Commonwealth Bank of Australia; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(8,250)	(8,742)
CDS	USD 3,614,314	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(9,443)	(10,467)
CDS	USD 3,000,000	Fund receives default protection on National Australia Bank Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(8,447)	(8,695)
CDS	USD 2,395,685	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(6,164)	(6,909)
CDS	EUR 560,000	Fund receives default protection on Gardiner&Theobald Holdings SA; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2021	(37,511)	7,695
CDS	EUR 520,000	Fund receives default protection on Alice Luxembourg SA; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2021	(4,912)	(19,232)
CDS	JPY 96,153,846	Fund receives default protection on ITRAXX JPN 25.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(4,843)	(6,714)
CDS	JPY 192,307,692	Fund receives default protection on ITRAXX JPN 25.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(8,685)	(13,427)
CDS	JPY 96,153,846	Fund receives default protection on ITRAXX JPN 25.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(4,440)	(6,714)
CDS	EUR 100,000	Fund receives default protection on Iceland Bonds Co Plc; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2021	128	819

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR 310,000	Fund receives default protection on Iceland Bondco Plc and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2021	1,353	2,539
CDS	EUR 470,000	Fund receives default protection on Altice Luxembourg SA and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2022	(20,108)	(28,780)
CDS	USD 400,000	Fund receives default protection on Staples Inc and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2022	(9,118)	54,369
CDS	EUR (80,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard-Perrachon SA and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(9,259)	(17,500)
CDS	EUR (247,944)	Fund provides default protection on Casino Guichard-Perrachon SA and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(18,695)	(54,237)
CDS	EUR (31,447)	Fund provides default protection on Casino Guichard-Perrachon SA and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(2,659)	(6,875)
CDS	EUR (210,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard-Perrachon SA and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(17,072)	(45,937)
CDS	EUR (350,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard-Perrachon SA and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(9,381)	(78,745)
CDS	EUR (78,616)	Fund provides default protection on Casino Guichard-Perrachon SA and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(5,928)	(17,197)
CDS	EUR (7,862)	Fund provides default protection on Casino Guichard-Perrachon SA and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(593)	(1,720)
CDS	EUR (3,144)	Fund provides default protection on Casino Guichard-Perrachon SA and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(265)	(688)
CDS	EUR (4,717)	Fund provides default protection on Casino Guichard-Perrachon SA and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(359)	(1,032)
CDS	EUR (47,170)	Fund provides default protection on Casino Guichard-Perrachon SA and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(3,989)	(10,318)
CDS	EUR 105,734	Fund receives default protection on Cable & Wireless Ltd and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2023	(3,676)	(18,527)
CDS	USD 820,000	Fund receives default protection on RR Donnelley & Sons Co and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2023	62,623	90,536
CDS	USD 1,644,000	Fund receives default protection on KB Home and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2023	(122,412)	(213,165)
CDS	USD 822,410	Fund receives default protection on Realogy Group LLC and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2023	(38,100)	(43,135)
CDS	USD 250,000	Fund receives default protection on Tenet Healthcare Corp and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2024	(53,113)	(15,683)
CDS	EUR 470,000	Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2024	14,349	30,657
CDS	USD 1,110,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2024	(73,518)	7,313
CDS	USD 280,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2024	(19,208)	1,910
CDS	EUR 750,000	Fund receives default protection on UniCredit SpA and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2024	13,995	46,147
CDS	USD (425,000)	Fund provides default protection on Advanced Micro Devices Inc and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2024	(6,309)	85,129
CDS	USD (1,150,000)	Fund provides default protection on Advanced Micro Devices Inc and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2024	(17,071)	230,350
CDS	USD 1,495,000	Fund receives default protection on Broadcom Inc and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2024	(42,447)	(2,940)
CDS	USD 10,210,000	Fund receives default protection on Italy Buoni Poliennali Del Tesoro and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2024	(62,942)	115,280
CDS	USD (10,210,000)	Fund provides default protection on Italy Buoni Poliennali Del Tesoro and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2024	37,176	45,653
CDS	USD 825,000	Fund receives default protection on Broadcom Inc and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2024	(23,424)	(1,623)
CDS	EUR 1,130,000	Fund receives default protection on Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(11,843)	36,377
CDS	EUR 3,185,000	Fund receives default protection on Natwest Group Plc and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(28,632)	(54,988)
CDS	EUR (3,180,000)	Fund provides default protection on ITRAXO.FINSR.33.V1 and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	29,443	71,728
CDS	EUR (3,190,000)	Fund provides default protection on Natwest Group Plc and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(29,678)	(65,080)
CDS	EUR (3,180,000)	Fund provides default protection on ITRAXO.FINSR.33.V1 and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	27,486	71,728
CDS	EUR (560,000)	Fund provides default protection on ThyssenKrupp AG and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	4,301	(65,001)
CDS	USD (1,250,000)	Fund provides default protection on Verizon Communications Inc and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	4,201	39,524
CDS	EUR 600,000	Fund receives default protection on Clarant AG and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	180	(12,300)
CDS	EUR (1,130,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	11,515	134,553
CDS	USD (1,000,000)	Fund provides default protection on AT&T Inc and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	3,550	10,589

The notes on pages 998 to 971 form an integral part of these financial statements.

[430] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR 600,000	Fund provides default protection on Atlanta SpA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	16,751	(34,566)
CDS	USD 1,380,000	Fund receives default protection on Avis Budget Group Inc; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	(153,103)	12,348
CDS	USD 600,000	Fund provides default protection on NRG Energy Inc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	11,744	78,547
CDS	EUR 1,860,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(24,282)	(31,530)
CDS	EUR 1,739,000	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 3%	JP Morgan	20/6/2025	13,780	39,225
CDS	EUR 575,000	Fund receives default protection on Clariant AG; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(417)	(10,762)
CDS	EUR 1,123,656	Fund receives default protection on Suedzucker AG; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(51,352)	(17,851)
CDS	EUR 3,220,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(38,437)	(54,583)
CDS	EUR 1,825,000	Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(15,104)	(37,238)
CDS	EUR 1,820,000	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	13,138	41,052
CDS	USD 950,000	Fund receives default protection on Ford Motor Credit Co LLC; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	(146,094)	(68,075)
CDS	USD 840,000	Fund receives default protection on Caterpillar Inc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(20,285)	(31,984)
CDS	EUR 20,000	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(147)	(3,100)
CDS	EUR 630,000	Fund provides default protection on ADLER Real Estate AG; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	78,560	73,288
CDS	USD 1,275,000	Fund receives default protection on Avnet Inc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	3,158	(23,787)
CDS	EUR 600,000	Fund receives default protection on Clariant AG; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	1,748	(12,300)
CDS	USD 500,000	Fund receives default protection on CenturyLink Inc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(20,983)	41,880
CDS	EUR 790,000	Fund provides default protection on Ziggo Bond Co BV; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	6,650	128,740
CDS	EUR 790,000	Fund provides default protection on Alice France SA(France); and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	7	34,068
CDS	EUR 2,040,000	Fund receives default protection on HSBC Holdings Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(31,220)	25,722
CDS	EUR 1,060,000	Fund receives default protection on Moncler HoldCo 3 SA; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	(10,203)	(321,394)
CDS	EUR 3,181,000	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	22,018	71,751
CDS	EUR 300,000	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(2,201)	(46,948)
CDS	EUR 340,000	Fund provides default protection on ADLER Real Estate AG; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	38,079	47,016
CDS	EUR 1,100,000	Fund receives default protection on Telefonica Sa; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(45,744)	(16,075)
CDS	EUR 1,120,000	Fund provides default protection on Virgin Media Finance Plc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2025	5,687	174,620
CDS	USD 607,000	Fund provides default protection on CMEX.NA.9.BBB; and receives Fixed 3%	JP Morgan	17/3/2028	(49,012)	(104,594)
CDS	USD 35,000	Fund provides default protection on CMEX.NA.10.BBB; and receives Fixed 3%	JP Morgan	17/11/2029	(3,156)	(6,319)
CDS	USD 670,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.BBB; and pays Fixed 3%	JP Morgan	11/5/2063	148,546	212,221
CDS	EUR 720,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2020	(3,376)	(2,406)
CDS	EUR 1,020,000	Fund receives default protection on Casino Guichard Perathon SA; and pays Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2021	53,634	50,388
CDS	EUR 530,000	Fund receives default protection on Deutsche Bank AG; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2021	(25,447)	4,585
CDS	EUR 630,000	Fund provides default protection on Casino Guichard Perathon SA; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	(44,965)	(137,811)
CDS	EUR 330,000	Fund provides default protection on Gardiner & Theobald 2 SA; and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2023	(648)	(3,908)
CDS	USD 2,785,000	Fund receives default protection on Allstate Corp/The; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/8/2024	(16,946)	(86,320)
CDS	USD 2,820,000	Fund receives default protection on Loves Companies Inc; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2024	(30,893)	(91,241)
CDS	USD 2,800,000	Fund receives default protection on Pfizer Inc; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/8/2024	(22,229)	(94,564)
CDS	EUR 135,604	Fund receives default protection on Ardagh Packaging Finance plc; and pays Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2024	(5,788)	(30,904)
CDS	USD 3,445,000	Fund receives default protection on Boeing Co/The; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2024	277,618	242,912

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR 260,805	Fund receives default protection on Ardagh Packaging Finance Plc; and pays Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2024	(7,717)	(41,206)
CDS	EUR (8,220,000)	Fund provides default protection on ITRAXX(FWNRJ3.V); and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	71,120	185,411
CDS	USD (750,000)	Fund provides default protection on Freeport-McMoran Inc; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	24,458	(13,220)
CDS	USD 275,000	Fund receives default protection on Teva Pharmaceutical Industries Ltd; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	1,357	38,075
CDS	USD 1,250,000	Fund receives default protection on Simon Property Group LP; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(83,009)	17,870
CDS	USD 9,067,489	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(642,943)	461,895
CDS	USD 1,320,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(20,742)	11,005
CDS	USD 29,465,121	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(1,346,695)	2,471,083
CDS	USD 9,332,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(788,564)	475,360
CDS	USD 3,000,000	Fund receives default protection on McKesson Corp; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2025	(5,035)	(91,202)
CDS	USD 3,000,000	Fund receives default protection on Cardinal Health Inc; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2025	1,844	(76,299)
CDS	USD (2,250,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(452,292)	(464,175)
CDS	USD (700,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(145,037)	(144,410)
CDS	USD 2,000,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(47,900)	(25,144)
CDS	USD 3,630,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(86,941)	(45,635)
CDS	USD 4,020,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(101,229)	(50,539)
CDS	USD 646,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.BBB; and pays Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	97,025	133,270
CDS	USD (9,149,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(1,846,653)	(1,887,438)
CDS	USD 507,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.BBB; and pays Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	76,149	104,594
CDS	USD (6,630,000)	Fund provides default protection on Cmbx.Na.9.Bbb; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(1,345,992)	(1,367,769)
IFS	GBP 4,085,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.4075%	Bank of America	16/12/2024	(65,893)	(65,892)
IFS	GBP 19,180,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.505%	Bank of America	16/12/2024	(452,053)	(452,053)
IFS	GBP 19,180,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.4475%	Bank of America	16/12/2024	(452,732)	(452,732)
IFS	GBP 1,917,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.745%	Bank of America	16/8/2029	129,200	129,200
IFS	GBP 19,180,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.53%	Bank of America	17/12/2029	257,531	257,531
IFS	GBP 19,180,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.58%	Bank of America	17/12/2029	429,284	429,284
IFS	GBP 4,085,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.51%	Bank of America	17/12/2029	40,262	40,262
IFS	USD 38,921,724	Fund provides default protection USCPPI + 0bps; and receives Fixed 0.6%	Citibank	15/4/2021	(494,340)	(494,340)
IFS	USD 38,922,000	Fund receives default protection USCPPI + 0bps; and pays Fixed 0.2725%	Citibank	15/4/2022	679,238	679,238
IFS	GBP 9,585,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.345%	Memil Lynch	16/1/2025	(102,162)	(102,162)
IFS	GBP 20,590,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.2975%	Memil Lynch	17/2/2025	(69,752)	(69,752)
IFS	EUR 4,110,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.3225%	Memil Lynch	18/3/2029	(219,222)	(219,222)
IFS	GBP 1,946,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.71%	Memil Lynch	16/8/2029	118,749	118,749
IFS	GBP 1,947,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.725%	Memil Lynch	16/8/2029	124,125	124,125
IFS	GBP 9,585,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.4806%	Memil Lynch	16/1/2030	38,841	38,841
IFS	EUR 7,700,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 1.049%	Memil Lynch	18/2/2030	(82,439)	(82,439)
IFS	GBP 20,590,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.41%	Memil Lynch	18/2/2030	(266,728)	(266,728)

The notes on pages 893 to 911 form an integral part of these financial statements.

[432] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IFS	GBP 3,720,000	Fund provides default protection UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.2675%	Merrill Lynch	15/3/2030	(130,083)	(130,083)
IFS	GBP 2,000,000	Fund provides default protection UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.334%	Merrill Lynch	15/5/2030	(60,219)	(60,219)
IFS	GBP 2,000,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.423%	Merrill Lynch	15/3/2048	660,334	660,334
IFS	GBP 3,395,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps; and receives Fixed 3.5225%	Morgan Stanley	15/11/2046	1,291,436	1,291,436
IRS	USD 184,220,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.5504%	Bank of America	27/3/2021	(1,349,190)	(1,349,190)
IRS	USD 184,220,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.559%	Bank of America	30/3/2021	(1,360,524)	(1,360,524)
IRS	USD 360,985,000	Fund receives Fixed 2.093%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	16/5/2021	4,629,667	4,629,667
IRS	USD 377,330,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.7605%	Bank of America	12/6/2021	(4,479,669)	(4,479,669)
IRS	CAD 23,215,000	Fund receives Fixed 1.905%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	9/7/2021	244,816	244,816
IRS	CAD 299,565,000	Fund receives Fixed 1.9075%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	9/7/2021	3,164,713	3,164,713
IRS	USD 275,700,000	Fund receives Fixed 2.222%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	1/11/2021	6,342,307	6,342,307
IRS	CHF 114,461,000	Fund receives Fixed -0.61%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	7/1/2022	38,859	38,859
IRS	CHF 162,004,000	Fund receives Fixed -0.62%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	8/1/2022	61,456	61,456
IRS	CHF 57,475,000	Fund receives Fixed -0.5975%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	15/1/2022	33,317	33,317
IRS	EUR 23,760,000	Fund receives Fixed -0.477%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	5/3/2022	(18,179)	(18,179)
IRS	EUR 17,090,000	Fund receives Fixed -0.4925%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	9/3/2022	(17,954)	(17,954)
IRS	EUR 53,170,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.292%	Bank of America	23/3/2022	(136,112)	(136,112)
IRS	USD 210,659,868	Fund receives Fixed 1.209%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	27/3/2022	3,250,582	3,250,582
IRS	USD 76,210,000	Fund receives Fixed 2.2432%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	27/4/2022	2,639,507	2,639,507
IRS	USD 250,587,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.9005%	Bank of America	29/4/2022	(6,941,730)	(6,941,730)
IRS	USD 319,810,000	Fund receives Fixed 1.7055%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	13/7/2022	4,827,085	4,827,085
IRS	EUR 20,540,000	Fund receives Fixed -0.299%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	20/7/2022	54,328	54,328
IRS	USD 289,329,655	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.88%	Bank of America	17/8/2022	(3,668,878)	(3,668,878)
IRS	USD 13,490,000	Fund receives Fixed 0.6415%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/9/2022	112,629	112,629
IRS	USD 13,490,000	Fund receives Fixed 0.66%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/9/2022	117,618	117,618
IRS	USD 13,490,000	Fund receives Fixed 0.665%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/9/2022	118,966	118,966
IRS	USD 13,490,000	Fund receives Fixed 0.69%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/9/2022	126,708	126,708
IRS	USD 9,355,000	Fund receives Fixed 0.437%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	11/9/2022	39,900	39,900
IRS	USD 8,687,000	Fund receives Fixed 0.435%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	11/9/2022	37,395	37,395
IRS	USD 8,687,000	Fund receives Fixed 0.4625%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	11/9/2022	41,481	41,481
IRS	USD 13,370,000	Fund receives Fixed 0.521%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	11/9/2022	79,500	79,500
IRS	USD 78,000,000	Fund receives Fixed 1.36%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	22/9/2022	894,823	894,823
IRS	USD 45,920,000	Fund receives Fixed 0.36%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	26/9/2022	124,561	124,561
IRS	EUR 24,400,000	Fund receives Fixed -0.3075%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	28/9/2022	73,752	73,752
IRS	EUR 18,190,000	Fund receives Fixed -0.328%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	2/10/2022	45,984	45,984
IRS	EUR 18,630,000	Fund receives Fixed -0.341%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	2/10/2022	41,267	41,267
IRS	USD 21,110,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.5138%	Bank of America	8/2/2023	(973,300)	(973,300)

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR 7,600,000	Fund receives Fixed -0.333%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	12/2/2023	17,023	17,023
IRS	USD 54,430,000	Fund receives Fixed 1.088%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	1/3/2023	949,641	949,641
IRS	EUR 11,880,000	Fund receives Fixed -0.472%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	4/3/2023	(13,518)	(13,518)
IRS	USD 123,010,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.43%	Bank of America	15/3/2023	(5,439,040)	(5,437,170)
IRS	CHF 31,792,000	Fund receives Fixed -0.6575%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	9/5/2023	(36,309)	(36,309)
IRS	CHF 42,919,200	Fund receives Fixed -0.685%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	16/5/2023	(62,895)	(62,895)
IRS	CHF 43,777,584	Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	18/5/2023	(62,071)	(62,071)
IRS	CHF 49,857,804	Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	23/5/2023	(70,943)	(70,943)
IRS	GBP 25,870,000	Fund receives Fixed 0.02%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Bank of America	26/5/2023	27,686	27,686
IRS	CHF 49,359,236	Fund receives Fixed -0.6175%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	7/6/2023	(36,943)	(36,943)
IRS	CHF 50,107,093	Fund receives Fixed -0.62375%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	7/6/2023	(41,030)	(41,030)
IRS	CHF 50,107,093	Fund receives Fixed -0.58%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	9/6/2023	(16,534)	(16,534)
IRS	EUR 26,100,000	Fund receives Fixed -0.421%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	2/7/2023	(2,712)	(2,712)
IRS	USD 324,970,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.7505%	Bank of America	12/7/2023	(4,905,520)	(4,905,520)
IRS	EUR 27,847,360	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3%	Bank of America	25/7/2023	(76,886)	(76,886)
IRS	EUR 28,890,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.29%	Bank of America	26/7/2023	(87,121)	(87,121)
IRS	CAD 25,050,000	Fund receives Fixed 0.783%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	12/8/2023	9,844	9,844
IRS	CAD 25,050,000	Fund receives Fixed 0.48%; and pays Floating CAD CDOR 1 Day	Bank of America	16/8/2023	6,851	6,851
IRS	USD 31,840,000	Fund receives Fixed 0.258%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	17/8/2023	17,492	17,492
IRS	CAD 25,050,000	Fund receives Fixed 0.48%; and pays Floating CAD CDOR 1 Day	Bank of America	25/8/2023	6,161	6,161
IRS	CAD 152,600,000	Fund receives Fixed 0.76375%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	29/8/2023	25,963	25,963
IRS	USD 115,605,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.29375%	Bank of America	1/9/2023	(35,800)	(35,800)
IRS	EUR 12,180,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.4495%	Bank of America	28/9/2023	12,139	12,139
IRS	MXN 336,863,207	Fund receives Fixed 8.39%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	18/1/2024	1,761,422	1,761,422
IRS	USD 87,829,483	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.525%	Bank of America	6/8/2024	(382,562)	(382,562)
IRS	EUR 137,810,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.54%	Bank of America	28/9/2024	(5,892,769)	(5,892,769)
IRS	MXN 343,311,495	Fund receives Fixed 5.67%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	12/8/2024	1,010,046	1,017,428
IRS	MXN 278,202,000	Fund receives Fixed 6.715%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	13/8/2024	845,692	845,692
IRS	USD 113,340,000	Fund receives Fixed 1.568%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	23/9/2024	5,908,523	5,908,523
IRS	MXN 209,222,697	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 7.4914992%	Bank of America	9/11/2024	605,206	605,206
IRS	EUR 1,050,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.175%	Bank of America	18/3/2025	(11,569)	(11,569)
IRS	USD 880,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.484%	Bank of America	7/4/2025	(7,252)	(7,252)
IRS	USD 880,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.625%	Bank of America	14/4/2025	(12,687)	(12,687)
IRS	USD 50,000,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.33625%	Bank of America	27/4/2025	(4,692,994)	(4,692,994)
IRS	CAD 8,825,000	Fund receives Fixed 0.751%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	25/5/2025	4,386	4,386
IRS	CAD 2,968,000	Fund receives Fixed 0.815%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	3/6/2025	8,520	8,520
IRS	CAD 2,867,000	Fund receives Fixed 0.82%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	3/6/2025	9,080	9,080
IRS	USD 5,330,000	Fund receives Fixed 0.755%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/9/2025	109,632	109,632

The notes on pages 998 to 971 form an integral part of these financial statements.

[434] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 10,200,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.815%	Bank of America	8/3/2025	(240,341)	(240,341)
IRS	USD 3,246,500	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.8885%	Bank of America	23/8/2026	(477,615)	(477,615)
IRS	USD 17,730,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.4395%	Bank of America	17/8/2027	4,137	4,137
IRS	USD 289,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.9025%	Bank of America	14/3/2028	(50,965)	(50,965)
IRS	USD 3,930,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.035%	Bank of America	13/9/2028	(766,987)	(766,987)
IRS	JPY 863,840,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.1915%	Bank of America	4/1/2029	(111,771)	(111,771)
IRS	JPY 124,920,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.159%	Bank of America	28/1/2029	(12,949)	(12,949)
IRS	USD 67,626,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.0035%	Bank of America	16/2/2029	(13,508,043)	(13,508,043)
IRS	USD 11,320,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.6155%	Bank of America	10/2/2030	(980,372)	(980,372)
IRS	USD 5,670,000	Fund receives Fixed 1.419%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	25/2/2030	387,262	387,262
IRS	USD 5,635,000	Fund receives Fixed 1.31%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	26/2/2030	327,609	327,609
IRS	USD 11,260,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.35%	Bank of America	27/2/2030	(643,621)	(643,621)
IRS	USD 5,700,000	Fund receives Fixed 1.0195%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	5/3/2030	176,701	176,701
IRS	EUR 492,000	Fund receives Fixed -0.2095%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	9/3/2030	(2,763)	(2,763)
IRS	USD 2,820,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6465%	Bank of America	11/3/2030	11,605	11,605
IRS	USD 8,710,000	Fund receives Fixed 0.9595%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	20/3/2030	219,403	219,403
IRS	USD 9,220,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6685%	Bank of America	25/3/2030	21,424	21,424
IRS	USD 460,000	Fund receives Fixed 0.82%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	14/4/2030	5,360	5,360
IRS	USD 21,857,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.688%	Bank of America	25/5/2030	45,189	45,189
IRS	USD 8,400,000	Fund receives Fixed 1.5615%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	21/7/2030	867,428	867,428
IRS	USD 6,350,000	Fund receives Fixed 0.486%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	17/8/2030	(21,292)	(21,292)
IRS	USD 33,610,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.4145%	Bank of America	19/8/2030	(2,284,635)	(2,284,635)
IRS	USD 6,580,000	Fund receives Fixed 0.8485%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	20/8/2030	(39,046)	(39,046)
IRS	USD 2,400,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.7045%	Bank of America	28/8/2030	3,879	3,879
IRS	USD 7,610,000	Fund receives Fixed 1.016%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/9/2030	218,782	218,782
IRS	USD 10,660,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.67%	Bank of America	9/10/2030	65,869	65,869
IRS	USD 10,220,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.685%	Bank of America	23/9/2031	(844,093)	(844,093)
IRS	JPY 287,470,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.355%	Bank of America	4/2/2034	(76,161)	(76,161)
IRS	JPY 256,240,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.336%	Bank of America	14/3/2034	(61,375)	(61,375)
IRS	USD 4,760,000	Fund receives Fixed 1.785%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	23/9/2034	276,753	276,753
IRS	USD 5,720,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.982%	Bank of America	7/11/2034	(433,094)	(433,094)
IRS	USD 11,640,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.0915%	Bank of America	32/11/2034	(1,001,415)	(1,001,415)
IRS	USD 9,000,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.757%	Bank of America	12/2/2035	(466,673)	(466,673)
IRS	JPY 224,900,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.6165%	Bank of America	14/12/2038	(139,745)	(139,745)
IRS	USD 3,480,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.9151%	Bank of America	27/9/2039	(158,838)	(158,838)
IRS	USD 6,370,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1225%	Bank of America	15/11/2039	(408,588)	(408,588)
IRS	USD 5,090,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.9565%	Bank of America	17/8/2040	78,812	78,812

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	JPY 153,330,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.715%	Bank of America	21/3/2044	(97,374)	(97,974)
IRS	JPY 150,180,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.2005%	Bank of America	28/9/2044	56,626	56,626
IRS	USD 4,960,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.3375%	Bank of America	5/7/2048	(416,664)	(416,664)
IRS	JPY 232,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.428%	Bank of America	9/1/2050	(30,484)	(30,484)
IRS	USD 4,460,000	Fund receives Fixed 1.8115%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	10/2/2050	816,229	816,229
IRS	USD 3,500,000	Fund receives Fixed 1.709%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	12/2/2050	546,268	546,268
IRS	USD 1,000,000	Fund receives Fixed 0.682%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	11/3/2050	(114,182)	(114,182)
IRS	USD 32,204,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.912%	Bank of America	26/5/2050	1,739,567	1,739,567
IRS	USD 7,730,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.3405%	Bank of America	15/6/2050	(2,514,202)	(2,514,202)
IRS	USD 4,708,394	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.03%	Bank of America	16/7/2050	107,794	107,794
IRS	USD 3,540,000	Fund receives Fixed 1.0145%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2050	(96,327)	(96,327)
IRS	USD 1,759,000	Fund receives Fixed 1.242%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/9/2050	58,824	58,824
IRS	USD 10,866,394	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.15%	Bank of America	8/6/2051	(23,640)	(23,640)
IRS	USD 3,543,389	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.177%	Bank of America	15/6/2051	(32,400)	(32,400)
IRS	USD 930,000	Fund receives Fixed 3.0335%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	20/2/2053	444,799	444,799
IRS	BRL 64,965,000	Fund receives Fixed 5.42%; and pays Floating BRL BRICIS 1 Day	BNP Paribas	2/1/2023	575,028	575,028
IRS	MXN 279,950,277	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 7.71%	BNP Paribas	19/11/2026	(1,640,292)	(1,640,292)
IRS	MXN 274,683,000	Fund receives Fixed 6.02%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Citigroup	24/3/2026	494,137	494,137
IRS	USD 26,040,000	Fund receives Fixed 1.3565%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	28/9/2021	278,954	278,954
IRS	EUR 10,447,500	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.45%	Credit Suisse	16/12/2021	11,623	11,623
IRS	EUR 44,260,000	Fund receives Fixed -0.2975%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/1/2022	78,343	78,813
IRS	EUR 11,130,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.3365%	Credit Suisse	20/3/2022	(19,866)	(19,866)
IRS	EUR 11,120,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.355%	Credit Suisse	20/3/2022	(16,001)	(16,001)
IRS	EUR 10,348,000	Fund receives Fixed -0.25%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	24/6/2022	34,465	34,465
IRS	EUR 3,882,000	Fund receives Fixed -0.29%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	25/6/2022	9,653	9,653
IRS	EUR 3,882,000	Fund receives Fixed -0.28%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	26/6/2022	10,642	10,642
IRS	EUR 3,882,000	Fund receives Fixed -0.275%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	30/6/2022	11,126	11,126
IRS	EUR 20,850,000	Fund receives Fixed -0.2855%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/7/2022	54,902	54,902
IRS	EUR 21,390,000	Fund receives Fixed -0.3005%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	20/7/2022	55,849	55,849
IRS	EUR 20,420,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.397%	Credit Suisse	21/7/2022	(8,468)	(8,468)
IRS	USD 218,946,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.75%	Credit Suisse	12/8/2022	(2,214,783)	(2,214,782)
IRS	USD 110,370,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.21%	Credit Suisse	15/9/2022	(12,773)	(13,881)
IRS	EUR 22,310,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.255%	Credit Suisse	22/9/2022	(95,826)	(95,826)
IRS	USD 11,400,000	Fund receives Fixed 0.363%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	28/9/2022	28,252	29,252
IRS	USD 23,040,000	Fund receives Fixed 0.3525%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	2/10/2022	58,914	58,914
IRS	EUR 16,050,000	Fund receives Fixed -0.3425%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	3/11/2022	34,323	34,323
IRS	USD 4,240,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.451%	Credit Suisse	1/12/2022	(103,736)	(103,736)
IRS	EUR 20,220,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.401%	Credit Suisse	16/2/2023	(11,957)	(11,957)

The notes on pages 998 to 971 form an integral part of these financial statements.

[436] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR 19,940,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.405%	Credit Suisse	16/2/2023	(9,867)	(9,867)
IRS	EUR 18,030,000	Fund receives Fixed -0.4136%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	2/3/2023	4,975	4,975
IRS	EUR 48,865,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.159%	Credit Suisse	24/3/2023	(300,949)	(300,949)
IRS	EUR 48,865,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.1735%	Credit Suisse	24/3/2023	(295,639)	(295,639)
IRS	EUR 48,660,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.18%	Credit Suisse	24/3/2023	(286,761)	(286,761)
IRS	EUR 17,260,000	Fund receives Fixed -0.298%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	29/4/2023	51,818	51,818
IRS	EUR 16,020,000	Fund receives Fixed -0.341%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	3/5/2023	31,265	31,265
IRS	EUR 13,980,000	Fund receives Fixed -0.378%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	4/5/2023	14,733	14,733
IRS	EUR 10,270,000	Fund receives Fixed -0.415%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	24/8/2023	492	673
IRS	EUR 10,210,000	Fund receives Fixed -0.395%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	25/6/2023	5,816	5,698
IRS	USD 20,310,000	Fund receives Fixed 0.25%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	18/7/2023	193	193
IRS	EUR 10,620,000	Fund receives Fixed -0.4%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	8/7/2023	3,710	3,876
IRS	EUR 22,750,000	Fund receives Fixed -0.409%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	20/7/2023	3,112	3,112
IRS	EUR 10,110,000	Fund receives Fixed -0.411%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	27/7/2023	763	763
IRS	EUR 7,080,000	Fund receives Fixed -0.4785%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	5/8/2023	(2,422)	(2,422)
IRS	GBP 108,240,000	Fund receives Fixed -0.09613%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	8/8/2023	(67,683)	(65,326)
IRS	GBP 107,950,000	Fund receives Fixed -0.1%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	8/8/2023	(78,225)	(68,357)
IRS	EUR 5,160,000	Fund receives Fixed -0.4305%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	9/8/2023	(1,523)	(2,062)
IRS	GBP 110,470,000	Fund receives Fixed -0.07476%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	10/8/2023	(63,295)	(33,082)
IRS	GBP 107,260,000	Fund receives Fixed -0.09681%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	11/8/2023	(22,820)	(63,807)
IRS	EUR 10,840,000	Fund receives Fixed -0.439%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	24/8/2023	(7,119)	(7,119)
IRS	EUR 20,370,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.17%	Credit Suisse	13/12/2023	(113,690)	(113,690)
IRS	EUR 10,855,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.052%	Credit Suisse	3/1/2024	(90,627)	(90,627)
IRS	EUR 10,855,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.053%	Credit Suisse	3/1/2024	(88,783)	(88,783)
IRS	EUR 4,580,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.173%	Credit Suisse	11/11/2024	(46,298)	(46,298)
IRS	USD 48,010,000	Fund receives Fixed 3.0855%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	29/11/2024	5,684,906	5,684,906
IRS	USD 41,590,000	Fund receives Fixed 2.5165%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	28/2/2025	4,118,581	4,118,581
IRS	USD 16,670,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.295%	Credit Suisse	28/2/2025	3,248	5,348
IRS	USD 14,170,000	Fund receives Fixed 0.358%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	2/6/2025	22,074	22,074
IRS	EUR 8,070,000	Fund receives Fixed -0.3285%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	20/7/2026	(15,581)	(15,581)
IRS	USD 2,310,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.65%	Credit Suisse	20/4/2027	(10,982)	(10,982)
IRS	USD 14,610,000	Fund receives Fixed 0.6485%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	20/6/2027	48,579	48,579
IRS	USD 14,610,000	Fund receives Fixed 0.6799%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	20/6/2027	71,080	71,080
IRS	EUR 7,850,000	Fund receives Fixed -0.249%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/8/2027	(13,121)	(13,121)
IRS	EUR 7,960,000	Fund receives Fixed -0.2495%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/8/2027	(13,548)	(13,548)
IRS	EUR 3,390,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.2585%	Credit Suisse	16/8/2027	8,991	8,991
IRS	USD 14,810,000	Fund receives Fixed 0.6565%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	12/7/2028	(81,165)	(81,165)
IRS	USD 5,370,000	Fund receives Fixed 1.7835%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	7/1/2030	547,080	547,080

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 5,400,000	Fund receives Fixed 1.713%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	9/1/2030	515,042	515,042
IRS	EUR 9,150,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.185%	Credit Suisse	16/1/2030	(367,949)	(366,318)
IRS	USD 9,310,000	Fund receives Fixed 1.737%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	23/1/2030	910,182	910,182
IRS	USD 5,400,000	Fund receives Fixed 1.4815%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	28/1/2030	500,440	500,440
IRS	USD 4,760,000	Fund receives Fixed 1.567%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	28/1/2030	380,777	390,777
IRS	USD 5,610,000	Fund receives Fixed 1.2315%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	2/3/2030	285,073	285,073
IRS	USD 37,570,000	Fund receives Fixed 0.634%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	15/5/2030	(272,100)	(281,084)
IRS	USD 6,290,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.63358%	Credit Suisse	15/5/2030	47,303	47,303
IRS	USD 13,610,000	Fund receives Fixed 0.599%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	18/5/2030	(135,941)	(135,941)
IRS	USD 7,230,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6475%	Credit Suisse	2/6/2030	40,785	40,785
IRS	USD 6,930,000	Fund receives Fixed 0.664%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	3/6/2030	(27,425)	(27,425)
IRS	USD 6,060,000	Fund receives Fixed 0.576%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	28/7/2030	(95,427)	(95,427)
IRS	USD 6,730,000	Fund receives Fixed 0.575%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	31/7/2030	(92,472)	(92,472)
IRS	USD 2,400,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.672%	Credit Suisse	27/8/2030	11,565	11,565
IRS	USD 2,400,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6785%	Credit Suisse	27/8/2030	9,794	9,794
IRS	USD 2,400,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.683%	Credit Suisse	27/8/2030	8,969	8,969
IRS	USD 2,405,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.735%	Credit Suisse	1/9/2030	(664)	(664)
IRS	USD 2,405,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.7365%	Credit Suisse	1/9/2030	(3,389)	(3,389)
IRS	USD 2,410,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.74%	Credit Suisse	1/9/2030	(4,227)	(4,227)
IRS	USD 2,420,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.746%	Credit Suisse	2/9/2030	(5,670)	(5,670)
IRS	USD 10,700,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.65%	Credit Suisse	4/11/2030	95,831	95,831
IRS	USD 13,120,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.76%	Credit Suisse	3/5/2031	57,796	57,796
IRS	USD 13,950,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.76%	Credit Suisse	3/5/2032	208,019	208,019
IRS	USD 14,460,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.765%	Credit Suisse	4/5/2032	208,791	208,791
IRS	USD 7,930,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.77%	Credit Suisse	6/5/2032	111,126	111,126
IRS	JPY 211,250,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3714%	Credit Suisse	30/1/2045	17,877	17,877
IRS	USD 5,650,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.976%	Credit Suisse	15/2/2047	186,821	186,089
IRS	USD 3,440,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.705%	Credit Suisse	16/8/2049	(114,087)	(114,087)
IRS	JPY 231,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3795%	Credit Suisse	10/1/2050	(175)	(175)
IRS	JPY 231,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.401%	Credit Suisse	10/1/2050	(13,575)	(13,575)
IRS	JPY 232,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.429%	Credit Suisse	10/1/2050	(31,092)	(31,092)
IRS	USD 680,000	Fund receives Fixed 0.9815%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	21/8/2050	(24,460)	(24,460)
IRS	USD 680,000	Fund receives Fixed 0.993%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	31/8/2050	(22,372)	(22,372)
IRS	USD 2,655,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.0835%	Credit Suisse	20/6/2052	65,705	65,705
IRS	USD 2,655,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.1295%	Credit Suisse	20/6/2052	33,627	33,627
IRS	USD 2,730,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.891%	Credit Suisse	12/7/2053	235,215	235,215

The notes on pages 998 to 971 form an integral part of these financial statements.

[438] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 420,000	Fund receives Fixed 1.8125%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	1/12/2056	67,751	67,751
IRS	USD 67,298,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.345%	Goldman Sachs	27/9/2025	(8,272)	(8,272)
IRS	MXN 414,800,000	Fund receives Fixed 7.481%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Goldman Sachs	14/4/2027	2,244,023	2,244,023
IRS	USD 57,885,931	Fund receives Fixed 1.076%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	17/8/2030	2,021,145	2,021,145
IRS	USD 23,142,534	Fund receives Fixed 0.6305%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	21/8/2030	(203,043)	(203,043)
IRS	USD 16,373,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.8815%	Goldman Sachs	2/7/2050	1,021,057	1,021,057
IRS	USD 10,475,159	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.872%	Goldman Sachs	21/7/2050	680,778	680,778
IRS	USD 12,761,000	Fund receives Fixed 0.956%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	28/10/2050	(563,269)	(563,269)
IRS	BRL 6,487,537	Fund receives Fixed 12.4%; and pays Floating BRL BRDIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	928,105	928,105
IRS	BRL 64,155,897	Fund receives Fixed 5.13%; and pays Floating BRL BRDIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	401,460	401,460
IRS	BRL 14,017,904	Fund receives Fixed 8.195%; and pays Floating BRL BRDIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	413,869	413,869
IRS	BRL 10,765,416	Fund receives Fixed 8.375%; and pays Floating BRL BRDIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	342,681	342,681
IRS	BRL 6,184,622	Fund receives Fixed 9.45%; and pays Floating BRL BRDIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	312,077	312,077
IRS	BRL 29,229,390	Fund receives Fixed 9.45%; and pays Floating BRL BRDIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	1,472,487	1,472,487
IRS	MXN 144,525,723	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 7.64%	UBS	18/11/2025	(821,723)	(821,723)
TRS	USD 69,728,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Barclays	20/9/2020	2,666,694	2,630,696
TRS	USD 2,810,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays EUR EURIBOR 3 Month + 0bps	BNP Paribas	20/9/2020	100,508	98,921
TRS	USD 4,710,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	BNP Paribas	20/9/2020	465,638	464,220
TRS	EUR 3,500,000	Fund receives IBOXX Euro Liquid High Yield + 0bps; and pays EUR EURIBOR 3 Month + 0bps	BNP Paribas	20/9/2020	25,608	27,255
TRS	EUR 2,700,000	Fund receives IBOXX Euro Liquid High Yield + 0bps; and pays EUR EURIBOR 3 Month + 0bps	BNP Paribas	20/9/2020	28,122	28,453
TRS	USD 1,760,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid Investment Grade + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	BNP Paribas	20/9/2020	58,088	57,407
TRS	USD (8,260)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 30bps; and pays Tidewater Inc + 0bps	BNP Paribas	29/9/2020	(16,483)	(16,483)
TRS	USD (10,523)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 30bps; and pays Tidewater Inc + 0bps	BNP Paribas	29/9/2020	(18,731)	(18,731)
TRS	USD (284,458)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 65bps; and pays EQT Corp + 0bps	BNP Paribas	12/2/2021	233,256	233,256
TRS	USD (15,000)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 25bps; and pays General Electric Co + 0bps	Citibank	31/8/2020	(825)	(825)
TRS	USD 5,033	Fund receives Performance Shell Construction Inc + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Citibank	10/32/2020	215,242	215,242
TRS	USD (106,265)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 15bps; and pays EQT Corp + 0bps	Citibank	12/2/2021	94,576	94,675
TRS	USD 2,830,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Credit Suisse	20/9/2020	216,082	215,170
TRS	USD 2,360,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Goldman Sachs	20/9/2020	108,589	107,676
TRS	EUR 2,700,000	Fund receives IBOXX Euro Liquid High Yield + 0bps; and pays EUR EURIBOR 3 Month + 0bps	JP Morgan	20/9/2020	23,942	24,333
TRS	USD 5,810,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	JP Morgan	20/9/2020	469,789	467,724
TRS	USD 4,710,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	JP Morgan	20/9/2020	203,238	201,372
TRS	USD 2,830,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	JP Morgan	20/9/2020	136,083	134,888
TRS	USD (27,000)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 20bps; and pays Commscope Holding Inc + 0bps	Memil Lynch	6/11/2020	16,500	16,500
TRS	USD 890,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid Investment Grade + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/9/2020	27,291	26,938
Total (USD underlying exposure - USD 10,007,238,232)					(13,432,259)	(6,357,145)

CDS: Credit Default Swaps  
 IS: Inflation Swaps  
 IRS: Interest Rate Swaps  
 TRS: Total Return Swaps

The notes on pages 888 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
22,302,000	Put	OTC USD/RUB	Bank of America	USD 70	2/9/2020	(275,476)	-
16,152,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.18	4/9/2020	147,112	192,349
15,250,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.175	4/9/2020	100,748	271,277
30,204,000	Call	OTC USD/TWD	Bank of America	USD 30.25	4/9/2020	(129,734)	23
134,990,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.205	9/9/2020	(225,400)	240,602
134,990,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.235	9/9/2020	(96,035)	5,332
110,000	Call	OTC EUR/NOK	Bank of America	EUR 10.5	10/9/2020	(17,197)	38,395
13,270,000	Call	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 4.85	10/9/2020	(63,241)	13,062
13,270,000	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.3	10/9/2020	(120,907)	40,497
690,000	Call	OTC USD/CLP	Bank of America	USD 1	10/9/2020	(104,165)	9,695
220,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 101	11/9/2020	(22,225)	1,443
4,341,000	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1675	18/9/2020	(14,895)	4,069
4,824,000	Put	OTC GBP/USD	Bank of America	GBP 1.29	18/9/2020	(20,688)	4,338
19,282,407	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.185	22/9/2020	(15,894)	254,079
16,566,000	Put	OTC AUD/USD	Bank of America	AUD 0.67	23/9/2020	(140,640)	118
16,566,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.2	24/9/2020	37,420	103,539
331,500	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1	24/9/2020	23,716	55,325
15,250,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.185	25/9/2020	57,593	210,011
15,220,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.18	25/9/2020	84,135	261,219
8,177,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.2075	29/9/2020	5,444	24,780
8,177,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.2075	29/9/2020	5,444	24,780
7,353,798	Call	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 107	29/9/2020	(143,086)	32,523
7,353,798	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 107	29/9/2020	(69,203)	99,169
3,327,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 108.45	6/10/2020	(74,018)	82,531
3,327,000	Call	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 108.45	6/10/2020	(48,217)	6,479
14,630,898	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.25	8/10/2020	(110,389)	145,344
687,126	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 4.9	8/10/2020	(71,960)	55,580
89,990,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1845	9/10/2020	39,013	637,448
8,890,000	Put	OTC USDMXN	Bank of America	USD 23.8	9/10/2020	474,140	773,057
14,796,044	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.2	13/10/2020	(125,227)	132,535
694,657	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 4.9	13/10/2020	(101,543)	65,920
14,976,000	Call	OTC USD/ZAR	Bank of America	USD 17	15/10/2020	(109,634)	283,336
11,044,000	Call	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 106	22/10/2020	18,559	124,361
22,275,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 104	26/10/2020	(26,661)	26,465
4,328,884	Put	OTC NZD/USD	Bank of America	NZD 0.62	27/10/2020	(248,442)	89,974
440,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 100	28/10/2020	(25,753)	19,875
59,101,208	Call	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.26	3/11/2020	(364,513)	96,004
1,784,299	Call	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.4	3/11/2020	(168,218)	26,806
5,525,000	Call	OTC USD/TWD	Bank of America	USD 30.9	11/11/2020	(18,301)	3,561
2,618,089	Put	OTC AUD/JPY	Bank of America	AUD 1	12/11/2020	(271,207)	56,482
1,925,000	Put	OTC USD/RUB	Bank of America	USD 1	18/11/2020	(153,305)	30,230
22,080,000	Put	OTC AUD/JPY	Bank of America	AUD 70	20/11/2020	(741,560)	28,784
50,990,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 102.7	27/11/2020	(51,436)	330,224
309,080,000	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.16	13/10/2020	2,777,669	6,197,591
666,180	Put	OTC USD/JPY	Barclays	USD 106.0	19/11/2020	(41,316)	653
15,250,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.125	4/9/2020	921,100	1,002,283
33,000	Put	OTC USD/ZAR	BNP Paribas	USD 16.7	9/9/2020	612	11,947
16,214,000	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.17	23/9/2020	(82,148)	27,577
8,898,912	Call	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 75	29/9/2020	8,802	125,555
4,263,000	Put	OTC AUD/USD	BNP Paribas	AUD 0.608	6/10/2020	(57,678)	-
4,263,000	Call	OTC AUD/USD	BNP Paribas	AUD 0.608	6/10/2020	385,497	544,582
11,044,000	Call	OTC USD/ZAR	BNP Paribas	USD 18.75	13/10/2020	(22,716)	24,142
5,522,000	Put	OTC USD/ZAR	BNP Paribas	USD 16	13/10/2020	(12,247)	21,217
684,000	Call	OTC USD/CAD	BNP Paribas	USD 1.4	22/10/2020	(159,602)	7,474
110,000	Call	OTC USD/CAD	BNP Paribas	USD 1.4	22/10/2020	(14,030)	930
19,880,000	Put	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 74	27/11/2020	74,859	462,077
4,418,000	Call	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 82	27/11/2020	(10,434)	38,827

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

[440] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
3,100,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.25	28/6/2021	586,656	807,353
15,400,000	Call	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.1125	31/8/2020	1,011,690	1,234,337
5,695,000	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.1	1/9/2020	(75,851)	1,515
895,000	Put	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.2	4/9/2020	26,487	285,885
793,022	Put	OTC USD/CNH	Citibank	USD 7.1	4/9/2020	(763,263)	-
6,629,000	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.75	4/9/2020	(101,663)	266
19,880,000	Put	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.1	9/9/2020	180,048	382,381
16,566,000	Call	OTC USD/BRL	Citibank	USD 6	10/9/2020	(44,663)	3,885
9,417,000	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.5	22/9/2020	(55,248)	42,664
8,898,912	Call	OTC USD/MXN	Citibank	USD 23	23/9/2020	(79,428)	29,628
8,898,912	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.2	23/9/2020	(28,867)	89,711
28,606,000	Put	OTC USD/RUB	Citibank	USD 73.5	2/10/2020	(143,732)	338,562
19,217,000	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.75	13/10/2020	(158,618)	125,912
44,325,806	Call	OTC USD/CNH	Citibank	USD 7.06	30/10/2020	(340,553)	117,555
6,055,000	Call	OTC USD/TRY	Citibank	USD 7.7	6/11/2020	(161,281)	149,183
11,044,000	Put	OTC USD/BRL	Citibank	USD 5.4	24/11/2020	69,145	338,413
6,393,000	Put	OTC EUR/RUB	Citibank	EUR 73.441	22/12/2020	(183,731)	-
463,000	Put	OTC USD/JPY	Citibank	USD 100	18/2/2021	(31,996)	127,739
370,000	Put	OTC USD/CAD	Credit Suisse	USD 1.41	21/12/2020	(157,862)	16,738
11,044,000	Put	OTC NZD/JPY	Deutsche Bank	NZD 69	8/3/2020	(23,627)	1,107
2,618,080	Put	OTC AUD/JPY	Deutsche Bank	AUD 71	12/10/2020	(217,662)	23,691
8,835,000	Put	OTC NZD/JPY	Deutsche Bank	NZD 69	16/10/2020	(15,645)	11,902
19,284,000	Put	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 5.45	22/10/2020	139,507	535,143
9,642,000	Call	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 6	22/10/2020	(49,778)	75,404
18,940,000	Call	OTC USD/CLP	Deutsche Bank	USD 775	3/11/2020	32,615	417,930
5,634,000	Put	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 21.4	10/9/2020	(72,523)	9,358
37,178,024	Call	OTC EUR/AUD	Goldman Sachs	EUR 1.65	13/10/2020	(272,233)	178,408
1,235,640	Call	OTC EUR/AUD	Goldman Sachs	EUR 1.7	13/10/2020	(131,173)	67,785
245,390,000	Call	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.18	13/10/2020	1,870,903	4,920,496
14,858,000	Put	OTC USD/INR	HSBC Bank Plc	USD 75	4/9/2020	141,190	278,123
7,718,000	Call	OTC USD/CAD	HSBC Bank Plc	USD 1.335	18/9/2020	(21,402)	5,997
19,880,000	Put	OTC GBP/USD	HSBC Bank Plc	GBP 1.27	2/10/2020	(138,194)	15,972
2,079,000	Put	OTC USD/JPY	HSBC Bank Plc	USD 100	18/2/2021	(90,657)	573,584
19,910,059	Put	OTC NZD/JPY	JP Morgan	NZD 68	10/9/2020	(226,882)	1,508
25,679,000	Put	OTC USD/TRY	JP Morgan	USD 6.5	10/9/2020	(117,083)	4
14,976,000	Put	OTC USD/ZAR	JP Morgan	USD 16	15/9/2020	(3,484)	11,042
15,250,000	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.215	25/9/2020	(20,508)	42,941
3,342,000	Put	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 107	29/9/2020	(23,366)	45,068
3,342,000	Call	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 107	29/9/2020	(89,436)	14,780
19,880,000	Call	OTC EUR/AUD	JP Morgan	EUR 1.85	8/10/2020	(159,700)	78,342
89,890,000	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.22	9/10/2020	(87,066)	324,018
884,000	Put	OTC AUD/USD	JP Morgan	AUD 0.7	19/10/2020	8,421	48,469
19,282,406	Call	OTC EUR/RUB	JP Morgan	EUR 1.165	22/10/2020	361,001	626,044
22,275,000	Put	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 106	22/10/2020	(44,974)	5,094
11,044,000	Call	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 107.5	22/10/2020	(9,622)	67,746
15,395,000	Call	OTC USD/INR	JP Morgan	USD 15,000	23/10/2020	(109,373)	109,727
663,000	Put	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 100	30/10/2020	(36,378)	32,612
13,472,000	Call	OTC USD/TWD	JP Morgan	USD 30	30/10/2020	(93,933)	21,117
4,400,000	Call	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 7.2	16/11/2020	(69,177)	7,781
5,682,000	Put	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 22.5	4/9/2020	110,242	167,181
9,940,000	Put	OTC USD/ZAR	Morgan Stanley	USD 16.7	9/9/2020	(1,069)	54,575
9,835,000	Put	OTC USD/ZAR	Morgan Stanley	USD 16.7	9/9/2020	28,338	48,508
4,418,000	Call	OTC USD/ZAR	Morgan Stanley	USD 17.8	9/9/2020	(5,082)	1,895
5,634,000	Put	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 21.4	10/9/2020	(58,676)	9,358
5,467,000	Put	OTC AUD/USD	Morgan Stanley	AUD 0.705	18/9/2020	(15,323)	2,205
8,898,912	Call	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 5.4	29/9/2020	133,198	277,538
8,835,000	Put	OTC EUR/AUD	Morgan Stanley	EUR 1.58	8/10/2020	(4,231)	18,678

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
40,429,966	Put	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 72.5	12/10/2020	(400,467)	23,339
40,429,966	Put	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 73	13/10/2020	(391,194)	33,949
663,000	Put	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 100	3/12/2020	(7,620)	62,393
5,522,000	Put	OTC AUD/USD	RBS Plc	AUD 0.67	23/9/2020	(9,685)	39
16,887,000	Put	OTC USD/JPY	Standard Chartered Bank	USD 106	22/10/2020	(46,896)	5,961
11,050,000	Call	OTC USD/TWD	Standard Chartered Bank	USD 30.9	11/11/2020	(30,237)	7,123
894,000	Put	OTC EUR/NOK	UBS	EUR 1	8/9/2020	(61,843)	141
652,000	Put	OTC EUR/NOK	UBS	EUR 1	10/9/2020	(56,626)	2,975
371,456	Put	OTC EUR/NOK	UBS	EUR 1	10/9/2020	(41,905)	2,002
167	Call	Jupai Holdings Ltd	Goldman Sachs	JPY 7,000	4/9/2020	(33,690)	1,429
567	Call	Jupai Holdings Ltd	JP Morgan	JPY 7,000	30/10/2020	(15,210)	135,979
7,135	Put	S&P 500 Index	JP Morgan	USD 2,900	18/7/2020	(193,320)	67,108
273,000	Call	SPDR S&P 500 Trust	Morgan Stanley	USD 360	18/6/2021	4,825,139	5,974,689
69	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,660	18/9/2020	(59,647)	249,865
1,680	Call	Altice Europe NV	Exchange Traded	EUR 4.5	18/12/2020	(76,621)	42,070
30	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 1,600	18/9/2020	(328,044)	184,425
100	Put	American Airlines Group Inc	Exchange Traded	USD 5	19/2/2021	(1,118)	3,850
948	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 420	18/9/2020	1,909,895	2,223,060
5,932	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 350	16/10/2020	(1,594,522)	266,940
1,784	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 25	18/9/2020	12,131	224,784
2,632	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 27	18/12/2020	45,775	422,436
743	Put	B's Wholesale Club Holdings Inc	Exchange Traded	USD 30	20/11/2020	(155,064)	27,863
566	Call	Caesars Entertainment Corp Inc	Exchange Traded	USD 40	19/3/2021	111,046	815,040
421	Call	Caesars-Entertainment Corp Inc	Exchange Traded	USD 35	19/3/2021	230,826	742,013
743	Put	Carnival Corp	Exchange Traded	USD 12.5	18/9/2020	(100,977)	10,000
1,174	Put	Carnival Corp	Exchange Traded	USD 15	16/10/2020	(106,829)	167,295
250	Put	Carnival Corp	Exchange Traded	USD 10	16/10/2020	(2,377)	6,125
258	Put	Caterpillar Inc	Exchange Traded	USD 115	18/9/2020	(13,500)	3,225
5,064	Put	CBOE SPOX Volatility Index	Exchange Traded	USD 24	16/9/2020	(404,721)	468,420
297	Put	Chewy Inc	Exchange Traded	USD 45	16/10/2020	(129,474)	31,928
892	Call	Oldgroup Inc	Exchange Traded	USD 55	18/9/2020	(187,081)	49,506
370	Call	Oldgroup Inc	Exchange Traded	USD 65	18/9/2020	(148,903)	1,295
500	Put	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 10	19/3/2021	(1,100)	17,000
891	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 80	15/7/2021	(115,941)	371,933
600	Call	EPR Properties	Exchange Traded	USD 50	18/12/2020	(222,311)	34,500
297	Put	Esy Inc	Exchange Traded	USD 70	18/9/2020	(177,450)	1,465
2,428	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,500	18/9/2020	(1,193,151)	99,906
626	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 2,900	18/9/2020	(14,381)	40,464
397	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,400	18/9/2020	(47,054)	40,177
131	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,250	18/9/2020	(4,653)	82,026
1,694	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,800	20/11/2020	(16,553)	76,775
122	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,300	18/12/2020	151,352	209,628
2,952	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 70	18/9/2020	(380,918)	57,232
1,860	Call	Eurodollar IMM	Exchange Traded	USD 99.75	13/12/2021	171,343	489,875
1,481	Put	Exxon Mobil Corp	Exchange Traded	USD 37.5	16/10/2020	(103,226)	168,083
385	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 265	18/9/2020	808,244	1,205,050
325	Put	Ford Motor Co	Exchange Traded	USD 7	18/9/2020	(832)	7,088
400	Call	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 18	20/11/2020	4,120	22,000
154	Call	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 15	20/11/2020	36,229	30,415
42	Call	Intel Corp	Exchange Traded	USD 75	18/9/2020	(6,179)	128
534	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 100	18/9/2020	(42,156)	206,625
606	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 110	18/12/2020	(21,122)	260,150
258	Call	Lions Gate Entertainment Corp	Exchange Traded	USD 10	15/10/2020	3,074	15,480
210	Call	Lions Gate Entertainment Corp	Exchange Traded	USD 10	18/12/2020	7,832	23,625

The notes on pages 899 to 971 form an integral part of these financial statements.

[442] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
251	Call	Lions Gate Entertainment Corp	Exchange Traded	USD 11	15/1/2021	790	21,335
63	Put	Macy's Inc	Exchange Traded	USD 5	18/9/2020	(863)	472
38	Call	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 60	16/10/2020	(5,614)	858
898	Call	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 60	15/1/2021	(113,516)	114,173
129	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 230	18/9/2020	(53,271)	81,915
620	Call	MSCI Emerging Markets Index	Exchange Traded	USD 1,100	25/9/2020	(602,532)	1,110,208
23	Call	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 11,450	18/9/2020	1,185,217	1,647,490
22	Call	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 11,350	16/10/2020	574,530	1,282,720
334	Call	NXP Semiconductors NV	Exchange Traded	USD 150	18/9/2020	(16,287)	1,670
129	Call	NXP Semiconductors NV	Exchange Traded	USD 150	16/10/2020	(2,799)	5,398
225	Put	Occidental Petroleum Corp	Exchange Traded	USD 12	18/9/2020	2,543	9,113
444	Call	PayPal Holdings Inc	Exchange Traded	USD 200	18/9/2020	40,759	361,860
254	Call	Russell 2000 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 1,610	18/9/2020	(62,787)	368,570
200	Call	Russell 2000 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 1,550	18/9/2020	(23,830)	868,000
60	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,400	18/9/2020	460,886	769,800
44	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 2,400	18/9/2020	(43,599)	124,960
42	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,150	18/9/2020	(89,470)	34,440
42	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,375	18/9/2020	(200,706)	102,900
34	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,225	18/9/2020	(206,285)	38,590
34	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 2,925	18/9/2020	(106,898)	12,240
24	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,300	18/9/2020	(93,677)	39,000
53	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,500	18/12/2020	843,869	924,860
125	Call	Sabre Corp	Exchange Traded	USD 15	16/10/2020	(8,216)	625
1,481	Put	Stack Technologies Inc	Exchange Traded	USD 25	18/12/2020	(27,474)	273,608
1,487	Call	Stack Technologies Inc	Exchange Traded	USD 45	18/12/2020	(46,004)	342,753
394	Put	Southwest Airlines Co	Exchange Traded	USD 16	18/9/2020	(34,199)	1,576
100	Put	Southwest Airlines Co	Exchange Traded	USD 20	18/9/2020	(16,020)	900
134	Put	Southwest Airlines Co	Exchange Traded	USD 15	18/12/2020	(17,882)	1,005
134	Put	Southwest Airlines Co	Exchange Traded	USD 12.5	18/12/2020	(13,829)	536
129	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 342	4/9/2020	(12,034)	10,127
1,484	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 345	11/9/2020	747,961	1,128,582
7,448	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 342	18/9/2020	4,586,478	8,334,312
2,110	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 340	18/9/2020	1,607,547	2,703,965
1,187	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 345	18/9/2020	590,524	1,084,056
386	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 333	18/9/2020	529,515	728,768
128	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 325	18/9/2020	(16,970)	18,253
4,893	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	16/10/2020	2,161,583	4,501,599
1,776	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 333	16/10/2020	2,448,795	3,815,736
1,480	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 320	16/10/2020	(1,211,676)	551,300
1,034	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 359	20/11/2020	1,039,052	1,501,368
1,894	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 348	18/12/2020	2,578,302	4,521,925
1,485	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	18/12/2020	865,459	1,740,420
951	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 359	18/12/2020	699,746	1,646,181
742	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	31/12/2020	859,874	1,341,716
890	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 400	18/6/2021	144,002	408,845
1,211	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 306	17/12/2021	6,850,704	7,580,254
236	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	17/12/2021	320,888	625,990
125	Put	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Exchange Traded	USD 10	18/9/2020	3,008	3,063
200	Put	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Exchange Traded	USD 8	16/10/2020	(2,308)	3,800
200	Put	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 20	18/9/2020	(6,540)	400
120	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 138.5	4/9/2020	(16,180)	9,437
38	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 138.5	25/9/2020	(355)	9,203
1,280	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 138	23/10/2020	(141,945)	420,000
596	Call	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 149	18/9/2020	51,664	167,344
593	Call	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 135	18/9/2020	48,592	287,605

The notes on pages 888 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
334	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 155	18/9/2020	(19,125)	7,515
200	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 145	18/9/2020	(3,321)	14,700
134	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 150	18/9/2020	(3,846)	5,025
1,361	Call	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 35	16/10/2020	(236,406)	8,847
630	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 70	16/10/2020	(23,301)	2,835
200	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 40	16/10/2020	20,260	39,100
129	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 42.5	16/10/2020	1,135	16,125
500	Call	Xerox Holdings Corp	Exchange Traded	USD 25	18/10/2020	(10,199)	7,500
134	Call	Xerox Holdings Corp	Exchange Traded	USD 30	15/7/2021	(2,908)	3,685
403	Call	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 120	18/9/2020	(25,958)	5,471
57	Call	Zimmer Biomet Holdings Inc	Exchange Traded	USD 150	18/9/2020	(10,501)	6,834
35	Call	Zimmer Biomet Holdings Inc	Exchange Traded	USD 155	18/9/2020	(5,900)	1,138

Total (USD underlying exposure - USD 2,061,004,324)

27,198,747 94,350,021

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(15,400,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1125	31/8/2020	(718,091)	(1,234,337)
(13,938,000)	Put	OTC USD/RUB	Bank of America	USD 68	2/9/2020	90,444	-
(15,250,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.125	4/9/2020	(272,882)	(1,032,283)
(33,550,000)	Call	OTC USD/TWD	Bank of America	USD 31	4/9/2020	66,895	-
(269,980,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.22	9/9/2020	(338,046)	(87,763)
(13,270,000)	Call	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.6	10/9/2020	106,592	(80,913)
(14,976,000)	Put	OTC USD/ZAR	Bank of America	USD 16	15/9/2020	119,219	(11,042)
(19,382,407)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.206	22/9/2020	46,645	(84,306)
(6,627,000)	Call	OTC AUD/USD	Bank of America	AUD 0.72	23/9/2020	(78,514)	(124,703)
(27,611,000)	Put	OTC AUD/USD	Bank of America	AUD 0.63	23/9/2020	73,004	-
(33,133,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.22	24/9/2020	(26,340)	(67,642)
(15,220,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.21	25/9/2020	427	(66,376)
(15,250,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.215	25/9/2020	5,654	(42,941)
(21,946,331)	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.05	8/10/2020	73,650	(70,733)
(14,394,000)	Put	OTC USD/MXN	Bank of America	USD 22.6	9/10/2020	(416,126)	(641,523)
(22,194,067)	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5	13/10/2020	76,539	(75,003)
(2,209,000)	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 105	22/10/2020	16,981	(16,662)
(16,566,000)	Call	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 107.5	22/10/2020	(7,268)	(86,619)
(28,715,700)	Put	OTC AUD/JPY	Bank of America	AUD 67	20/11/2020	100,946	(6,677)
(122,510,000)	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.2	13/10/2020	(956,853)	(1,157,806)
(186,570,000)	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.2	13/10/2020	(1,453,912)	(1,763,216)
(15,250,000)	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.175	4/9/2020	(242,486)	(271,277)
(16,214,000)	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.153	23/9/2020	27,280	(5,806)
(4,418,000)	Call	OTC USD/ZAR	BNP Paribas	USD 17.75	13/10/2020	14,569	(31,246)
(20,045,000)	Put	OTC USD/JPY	BNP Paribas	USD 100	22/10/2020	30,189	(19,723)
(4,418,000)	Call	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 76	27/11/2020	29,251	(104,846)
(33,133,000)	Put	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 71.5	27/11/2020	(76,386)	(355,586)
(9,470,000)	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 18.5	4/9/2020	54,357	-
(4,418,000)	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.8	9/9/2020	64,821	(1,995)
(28,715,000)	Put	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 16.7	9/9/2020	(32,717)	(157,658)
(20,904,000)	Put	OTC USD/RUB	Citibank	USD 70.5	2/10/2020	45,029	(50,881)
(5,522,000)	Put	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 18	13/10/2020	36,957	(21,217)
(30,924,000)	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 18.75	13/10/2020	(153,613)	(67,589)
(6,050,000)	Put	OTC USD/TRY	Citibank	USD 7.35	6/11/2020	(1,850)	(86,604)
(463,000)	Put	OTC USD/JPY	Citibank	USD 100	18/11/2020	21,976	(76,663)
(5,522,000)	Call	OTC USD/BRL	Citibank	USD 6	24/10/2020	(28,247)	(76,686)

The notes on pages 88 to 91 form an integral part of these financial statements.

[444] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(22,989,000)	Put	OTC USD/BRL	Citibank	USD 5	24/11/2020	(58,689)	(188,888)
(308,000)	Put	OTC USD/CAD	Credit Suisse	USD 1.41	21/10/2020	118,573	(1,547)
(4,418,000)	Put	OTC USD/ZAR	Deutsche Bank	USD 17.1	9/9/2020	(47,314)	(84,978)
(5,527,500)	Put	OTC USD/ZAR	Deutsche Bank	USD 17.1	9/9/2020	(65,951)	(106,222)
(8,642,000)	Call	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 5.65	22/10/2020	104,520	(191,518)
(110,500)	Put	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 107.25	26/10/2020	16,883	(71,498)
(8,470,000)	Put	OTC USD/CLP	Deutsche Bank	USD 740	3/11/2020	102,424	(48,501)
(22,728,000)	Call	OTC USD/CLP	Deutsche Bank	USD 810	3/11/2020	27,908	(191,213)
(8,451,000)	Put	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 20.3	10/9/2020	31,503	(24)
(37,178,024)	Call	OTC EUR/AUD	Goldman Sachs	EUR 1.71	13/10/2020	123,720	(31,382)
(245,390,000)	Call	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.2	13/10/2020	(1,914,542)	(2,318,109)
(7,434,000)	Call	OTC USD/INR	HSBC Bank Plc	USD 77	4/9/2020	24,474	-
(4,418,000)	Call	OTC GBP/USD	HSBC Bank Plc	GBP 1.32	2/10/2020	(42,371)	(93,121)
(16,566,600)	Put	OTC GBP/USD	HSBC Bank Plc	GBP 1.23	3/10/2020	35,490	(727)
(2,079,000)	Put	OTC USD/JPY	HSBC Bank Plc	USD 100	19/11/2020	69,636	(349,282)
(11,044,000)	Call	OTC EUR/NOK	JP Morgan	EUR 10.6	2/9/2020	56,519	(767)
(24,897,574)	Put	OTC NZD/JPY	JP Morgan	NZD 65	10/9/2020	121,985	(91)
(15,250,000)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.185	25/9/2020	(17,327)	(210,011)
(10,695,798)	Put	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 107	29/9/2020	172,919	(144,738)
(10,695,798)	Call	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 107	29/9/2020	269,854	(47,303)
(4,263,000)	Put	OTC AUD/USD	JP Morgan	AUD 0.609	6/10/2020	83,598	-
(4,263,000)	Call	OTC AUD/USD	JP Morgan	AUD 0.609	6/10/2020	(450,984)	(544,582)
(8,835,000)	Put	OTC EUR/AUD	JP Morgan	EUR 1.58	6/10/2020	32,859	(18,676)
(26,506,560)	Call	OTC EUR/AUD	JP Morgan	EUR 1.7	6/10/2020	110,557	(20,963)
(3,327,000)	Put	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 108.45	6/10/2020	560	(82,532)
(3,327,000)	Call	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 108.45	6/10/2020	76,613	(6,479)
(89,890,000)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.23	9/10/2020	88,028	(206,413)
(19,282,406)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.185	22/10/2020	(216,269)	(349,898)
(3,313,000)	Put	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 105	22/10/2020	16,473	(24,989)
(11,044,000)	Call	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 108	22/10/2020	8,940	(124,361)
(23,094,000)	Call	OTC USD/INR	JP Morgan	USD 15,600	23/10/2020	104,163	(74,584)
(4,400,000)	Call	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 7.6	16/11/2020	25,248	(359)
(4,735,000)	Call	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 24	4/9/2020	28,524	-
(5,522,000)	Call	OTC USD/ZAR	Morgan Stanley	USD 16.7	9/9/2020	3,412	(79,031)
(8,938,500)	Put	OTC USD/ZAR	Morgan Stanley	USD 17.1	9/9/2020	(20,828)	(191,181)
(10,566,000)	Call	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 6.2	10/9/2020	32,782	(361)
(8,451,000)	Put	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 20.3	10/9/2020	23,690	(23)
(1,325,000)	Call	OTC EUR/AUD	Morgan Stanley	EUR 1.65	6/10/2020	17,455	(5,222)
(40,429,865)	Put	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 69.5	13/10/2020	165,541	(2,260)
(74,291)	Call	OTC EUR/NOK	URS	EUR 1	10/9/2020	19,622	(25,931)
(110,000)	Call	OTC EUR/NOK	URS	EUR 1	10/9/2020	21,905	(38,385)
(57)	Call	Jupai Holdings Ltd	Goldman Sachs	JPY 8,000	4/9/2020	5,707	-
(57)	Call	Jupai Holdings Ltd	JP Morgan	JPY 8,000	30/10/2020	3,809	(28,907)
(57)	Call	Jupai Holdings Ltd	JP Morgan	JPY 7,600	30/10/2020	3,241	(55,891)
(15)	Call	Adobe Inc	Exchange Traded	USD 470	16/10/2020	(83,171)	(93,937)
(4)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,640	18/9/2020	(14,744)	(20,900)
(119)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,760	18/9/2020	192,207	(147,560)
(1,680)	Call	Alcoa Europe NV	Exchange Traded	EUR 6.5	18/12/2020	30,706	(5,011)
(2)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 2,360	18/9/2020	(89,787)	(97,425)
(59)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 4,000	18/9/2020	469,782	(74,045)
(297)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 56	18/9/2020	(1,890,269)	(2,171,812)
(1,895)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 445	18/9/2020	(3,010,068)	(3,346,440)
(1,996)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 555	18/9/2020	(172,257)	(439,998)
(8,908)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 330	16/10/2020	606,849	(289,510)
(102)	Call	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 72.5	16/10/2020	5,487	(6,222)
(1,238)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 28	18/9/2020	26,368	(24,141)

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(743)	Put	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Exchange Traded	USD 25	20/11/2020	39,229	(33,435)
(93)	Call	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 82.5	18/9/2020	11,205	(2,957)
(129)	Put	Caterpillar Inc	Exchange Traded	USD 100	18/9/2020	1,916	(710)
(898)	Call	CBDE S&P Volatility Index	Exchange Traded	USD 30	16/9/2020	13,806	(206,540)
(7,585)	Put	CBDE S&P Volatility Index	Exchange Traded	USD 20	16/9/2020	161,729	(56,962)
(31)	Call	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 605	19/9/2020	(17,265)	(23,815)
(297)	Put	Chewy Inc	Exchange Traded	USD 35	16/10/2020	51,422	(7,871)
(126)	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 60	18/9/2020	6,102	(1,323)
(892)	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 62.5	18/9/2020	71,630	(5,352)
(891)	Put	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 60	15/11/2021	(48,695)	(265,120)
(891)	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 95	15/11/2021	14,206	(108,257)
(297)	Put	Etsy Inc	Exchange Traded	USD 60	18/9/2020	87,313	(891)
(131)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,050	18/9/2020	4,500	(33,200)
(197)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,550	18/9/2020	25,578	(3,877)
(2,428)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,700	18/9/2020	139,767	(10,135)
(1,694)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,900	20/11/2020	-	(34,347)
(122)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,550	18/11/2020	(45,546)	(72,098)
(5,306)	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 80	18/9/2020	206,062	(26,415)
(465)	Call	Eurodollar 1MM	Exchange Traded	USD 100	13/11/2021	22,490	(52,313)
(230)	Call	Eurodollar 1MM	Exchange Traded	USD 39.375	13/11/2021	(600,203)	(1,065,562)
(24)	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 275	18/9/2020	(43,452)	(96,280)
(770)	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 285	18/9/2020	(885,766)	(1,283,975)
(24)	Call	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 280	18/9/2020	(13,269)	(18,980)
(39)	Call	Johnson & Johnson	Exchange Traded	USD 165	18/9/2020	4,263	(624)
(534)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 110	18/9/2020	70,454	(37,389)
(250)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 232.5	28/8/2020	2,610	(1,269)
(128)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 250	18/9/2020	(13,590)	(18,930)
(142)	Call	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 50	18/9/2020	(33,470)	(43,688)
(520)	Call	MSCI Emerging Markets Index	Exchange Traded	USD 1,150	25/9/2020	262,768	(247,000)
(14)	Call	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 9,175	18/9/2020	(3,186,379)	(4,015,410)
(46)	Call	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 11,800	18/9/2020	(1,559,689)	(2,090,010)
(16)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 460	18/9/2020	(91,349)	(108,360)
(38)	Call	PayPal Holdings Inc	Exchange Traded	USD 180	18/9/2020	(82,012)	(91,010)
(888)	Call	PayPal Holdings Inc	Exchange Traded	USD 220	18/9/2020	66,533	(136,306)
(134)	Call	Russell 2000 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 1,650	18/9/2020	134,045	(75,710)
(134)	Put	Russell 2000 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 1,200	18/9/2020	260,092	(10,385)
(34)	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,050	18/9/2020	165,931	(19,040)
(42)	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,250	18/9/2020	132,773	(53,560)
(42)	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,275	18/9/2020	147,443	(60,270)
(44)	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,325	18/9/2020	31,582	(81,400)
(58)	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,100	18/9/2020	238,997	(38,860)
(50)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,500	18/9/2020	(262,264)	(335,100)
(53)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,600	18/11/2020	(584,534)	(628,315)
(1,487)	Call	Slack Technologies Inc	Exchange Traded	USD 35	18/11/2020	72,956	(613,387)
(258)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 330	4/9/2020	7,731	(4,773)
(338)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 337	11/9/2020	5,568	(42,926)
(338)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 358	11/9/2020	(2,474)	(36,504)
(743)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 340	11/9/2020	60,959	(120,366)
(1,484)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	11/9/2020	(463,663)	(622,538)
(129)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 305	18/9/2020	5,792	(8,062)
(593)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	18/9/2020	(73,058)	(53,584)
(474)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 253	30/9/2020	(3,374,286)	(4,600,176)
(474)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 253	30/9/2020	1,201,654	(14,457)
(771)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 230	30/9/2020	(7,558,425)	(9,262,406)

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

[446] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(771)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 230	30/9/2020	2,007,489	(12,721)
(678)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 295	16/10/2020	(2,302,199)	(3,468,834)
(618)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 295	16/10/2020	1,121,519	(114,330)
(938)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 375	16/10/2020	(58,650)	(104,587)
(1,469)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 300	16/10/2020	246,739	(310,482)
(2,424)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 310	16/10/2020	1,074,387	(676,296)
(1,129)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 310	20/11/2020	307,686	(709,512)
(1,128)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	20/11/2020	(524,757)	(1,026,352)
(1,531)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 300	20/11/2020	72,853	(770,090)
(1,793)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 300	18/12/2020	(9,699)	(1,269,444)
(743)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 250	31/12/2020	347,182	(209,165)
(890)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 250	18/9/2021	(20,217)	(663,050)
(118)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 270	17/12/2021	48,647	(174,758)
(354)	Call	STMicroelectronics NV	Exchange Traded	EUR 29	18/9/2020	16,702	(4,855)
(166)	Call	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 46	18/9/2020	16,649	(415)
(20)	Call	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 340	18/9/2020	6,206	(1,299)
(173)	Call	US Bancorp	Exchange Traded	USD 42.5	18/9/2020	6,626	(1,125)
(731)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 138	20/11/2020	67,420	(468,287)
(596)	Put	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 125	18/9/2020	16,293	(30,694)
(1,783)	Call	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 145	18/9/2020	(21,811)	(246,054)
(200)	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 160	18/9/2020	6,063	(3,000)
(129)	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 47.5	16/10/2020	(864)	(7,646)
(134)	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 57.5	16/10/2020	17,126	(1,474)
(200)	Call	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 45	16/10/2020	(8,740)	(16,500)
(65)	Call	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 110	18/9/2020	1,837	(6,370)
Total (USD underlying exposure - USD 1,163,006,136)						(19,983,039)	(57,813,992)

## Contracts For Difference as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>Brazil</b>			
179,649	OI SA	Merrill Lynch	19,761
			(19,761)
<b>Canada</b>			
44,319	Bausch Health Cos Inc	Merrill Lynch	(50,967)
			(50,967)
<b>Germany</b>			
89,951	Tefc Columbus AG	Merrill Lynch	(35,763)
			(35,763)
<b>Italy</b>			
2,397,642	Telecom Italia SpA/Milano	Merrill Lynch	106,949
29,149	UniCredit SpA	Merrill Lynch	6,918
			113,867

## Contracts For Difference as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>Luxembourg</b>			
12,754	Antagh Group SA	Merrill Lynch	1,275
65,483	Aroundtown SA	Merrill Lynch	(37,800)
			(36,525)
<b>Netherlands</b>			
226,901	ALTICE EUROPE NV	Merrill Lynch	(83,621)
			(83,621)
<b>United Kingdom</b>			
345,810	Arrow Global Group Plc	Merrill Lynch	160,307
608,424	ITV Plc	Merrill Lynch	(7,793)
			152,514
Total (USD underlying exposure - USD 5,427,995)			79,266

The notes on pages 998 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Purchased Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD 52,020,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap, if exercised Fund receives 0.39% Fixed semi-annually from 24/11/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/8/2023	Bank of America	22/5/2023	(5,124)	155,977
JPY 1,354,500,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap, if exercised Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 16/3/2021; and pays 0.66% Fixed semi-annually from 16/3/2021	Barclays	14/9/2020	(244,458)	-
JPY 1,354,500,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap, if exercised Fund receives 0.66% Fixed semi-annually from 16/3/2021; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 16/3/2021	Barclays	14/9/2020	637,658	882,016
USD 165,050,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap, if exercised Fund receives 1.2% Fixed semi-annually from 25/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020	Barclays	23/9/2020	2,703,072	3,222,979
USD 14,653,200	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap, if exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/5/2021; and pays 1.25% Fixed semi-annually from 25/9/2021	Barclays	23/9/2021	160,726	666,132
USD 19,910,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap, if exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/3/2021; and pays 3.8% Fixed semi-annually from 9/12/2021	Barclays	7/6/2021	(738,191)	38,532
USD 16,665,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap, if exercised Fund receives 1.65% Fixed semi-annually from 17/2/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/11/2021	Barclays	13/8/2021	817,449	1,384,059
USD 16,665,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap, if exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/11/2021; and pays 1.65% Fixed semi-annually from 17/2/2022	Barclays	13/8/2021	(623,609)	43,001
USD 16,020,250	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap, if exercised Fund receives 2.9775% Fixed semi-annually from 11/9/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/6/2024	Barclays	7/3/2024	2,250,505	2,987,036
USD 16,020,250	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap, if exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/6/2024; and pays 2.9775% Fixed semi-annually from 11/9/2024	Barclays	7/3/2024	(600,499)	136,032
USD 16,020,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap, if exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/6/2024; and pays 2.95% Fixed semi-annually from 14/9/2024	Barclays	12/3/2024	(585,681)	136,421
USD 16,020,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap, if exercised Fund receives 2.95% Fixed semi-annually from 14/9/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/6/2024	Barclays	12/3/2024	2,220,256	2,942,367
EUR 5,600,000	Fund purchases a call option to enter into a Credit Default Swap, if exercised Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020	BNP Paribas	16/9/2020	4,543	60,856
EUR 16,800,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap, if exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020; and pays 5% Fixed	BNP Paribas	18/11/2020	(294,101)	155,257
EUR 16,800,000	Fund purchases a call option to enter into a Credit Default Swap, if exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020; and pays 5% Fixed	BNP Paribas	18/11/2020	(112,721)	35,419
USD 14,173,556	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap, if exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 15/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021	BNP Paribas	11/6/2021	12,231	858,314
USD 15,712,739	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap, if exercised Fund receives 0.72% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/11/2021	Citibank	19/10/2020	(248,561)	142,275
USD 35,567,419	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap, if exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/2/2021; and pays 0.81% Fixed semi-annually from 23/5/2021	Citibank	19/11/2020	71,720	327,805
USD 24,436,268	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap, if exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021; and pays 0.8975% Fixed semi-annually from 10/8/2021	Citibank	8/2/2021	1,415,804	2,567,685
USD 7,510,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap, if exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/11/2021; and pays 1.46% Fixed semi-annually from 18/2/2022	Citibank	16/8/2021	(242,352)	26,413
USD 7,510,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap, if exercised Fund receives 1.46% Fixed semi-annually from 18/2/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/11/2021	Citibank	16/8/2021	221,941	490,705
USD 10,460,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap, if exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/5/2025; and pays 1.492% Fixed semi-annually from 27/8/2025	Citibank	25/2/2025	(168,114)	380,298
USD 10,460,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap, if exercised Fund receives 1.492% Fixed semi-annually from 27/8/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/5/2025	Citibank	25/2/2025	106,089	655,501

The notes on pages 888 to 911 form an integral part of these financial statements.

[448] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Purchased Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
USD 10,193,500	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed semi-annually from 28/12/2028 and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/9/2028	Citibank	27/6/2028	1,137,424	1,713,416
EUR 11,200,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.31.V1 quarterly from 20/6/2020 and pays 5% Fixed	Credit Suisse	21/10/2020	(327,148)	33,502
USD 4,300,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/12/2020 and pays 1.35% Fixed semi-annually from 8/3/2021	Deutsche Bank	4/8/2020	(174,136)	14
USD 76,183,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021 and pays 1.145% Fixed semi-annually from 28/4/2021	Deutsche Bank	26/10/2020	1,280,997	2,553,253
USD 4,680,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.828% Fixed semi-annually from 25/5/2021 and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/2/2021	Deutsche Bank	23/11/2020	(211,469)	112,387
USD 4,680,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/2/2021 and pays 0.828% Fixed semi-annually from 25/5/2021	Deutsche Bank	23/11/2020	158,036	481,891
USD 5,900,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.89% Fixed semi-annually from 2/11/2025 and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/8/2025	Deutsche Bank	30/4/2025	(90,211)	228,084
USD 5,900,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/8/2025 and pays 0.89% Fixed semi-annually from 2/11/2025	Deutsche Bank	30/4/2025	89,874	418,179
USD 38,377,975	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.58% Fixed semi-annually from 29/4/2021 and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	(486,202)	278,968
USD 38,377,975	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021 and pays 0.58% Fixed semi-annually from 29/4/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	1,685,983	2,395,757
USD 13,330,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021 and pays 1.06% Fixed semi-annually from 22/6/2021	Goldman Sachs	18/12/2020	520,500	835,002
USD 52,970,089	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.85% Fixed semi-annually from 20/3/2021 and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/3/2021	Goldman Sachs	18/12/2020	(1,284,535)	1,607,565
USD 15,000,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/3/2021 and pays 1.1% Fixed semi-annually from 23/6/2021	Goldman Sachs	21/12/2020	246,687	845,187
USD 18,520,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/9/2021 and pays 1.41% Fixed semi-annually from 22/12/2021	Goldman Sachs	18/6/2021	240,017	637,319
USD 17,465,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/8/2022 and pays 3.25% Fixed semi-annually from 5/11/2022	Goldman Sachs	3/5/2022	(787,630)	137,279
USD 4,215,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/8/2025 and pays 1.2825% Fixed semi-annually from 6/12/2025	Goldman Sachs	4/8/2025	(20,144)	207,887
USD 4,215,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2825% Fixed semi-annually from 6/12/2025 and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/8/2025	Goldman Sachs	4/8/2025	(2,257)	225,774
EUR 2,800,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.31.V1 quarterly from 20/6/2020 and pays 5% Fixed	JP Morgan	16/9/2020	(44,109)	3,656
USD 31,493,631	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2020 and pays 0.75% Fixed semi-annually from 6/4/2021	JP Morgan	2/10/2020	(415,037)	185,425
EUR 11,300,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.31.V1 quarterly from 20/6/2020 and pays 5% Fixed	JP Morgan	21/10/2020	(75,554)	113,408
EUR 11,300,000	Fund purchases a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.31.V1 quarterly from 20/6/2020 and pays 5% Fixed	JP Morgan	21/10/2020	(36,385)	33,801
JPY 592,100,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.78% Fixed semi-annually from 20/10/2021 and pays Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 20/10/2021	JP Morgan	16/4/2021	333,452	518,517
JPY 592,100,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 20/10/2021 and pays 0.78% Fixed semi-annually from 20/10/2021	JP Morgan	16/4/2021	(178,483)	6,660

The notes on pages 888 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Purchased Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD 43,465,573	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 6/1/2021 and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/8/2021	JP Morgan	4/6/2021	(76,164)	2,633,914
USD 32,790,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/11/2022; and pays 2.25% Fixed semi-annually from 4/2/2021	JP Morgan	2/8/2022	(591,466)	293,604
USD 92,660,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/2/2025; and pays 1.772% Fixed semi-annually from 7/6/2025	JP Morgan	5/11/2024	(390,767)	110,504
USD 92,660,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.772% Fixed semi-annually from 7/6/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/2/2025	JP Morgan	5/11/2024	654,150	1,155,441
USD 14,419,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/8/2028; and pays 3.1825% Fixed semi-annually from 4/11/2028	JP Morgan	2/5/2028	(580,343)	209,083
USD 14,419,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1825% Fixed semi-annually from 4/11/2028; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/8/2028	JP Morgan	2/5/2028	1,792,596	2,582,036
USD 2,255,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.985% Fixed semi-annually from 29/10/2038; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2038	JP Morgan	27/4/2038	(32,220)	73,765
USD 2,255,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2038; and pays 2.985% Fixed semi-annually from 29/10/2038	JP Morgan	27/4/2038	272,524	378,509
USD 2,777,500	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/5/2039; and pays 2.86% Fixed semi-annually from 24/8/2039	JP Morgan	22/2/2039	(44,228)	93,189
USD 2,777,500	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.86% Fixed semi-annually from 24/8/2039; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/5/2039	JP Morgan	22/2/2039	305,906	443,323
USD 64,407,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.93% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021	Morgan Stanley	21/10/2020	(2,465,338)	1,229,936
USD 32,040,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2024; and pays 2.5% Fixed semi-annually from 17/12/2024	Morgan Stanley	13/6/2024	(1,119,440)	321,025
USD 4,940,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/7/2029; and pays 3.0366% Fixed semi-annually from 16/7/2029	Morgan Stanley	11/1/2029	(194,220)	86,990
USD 4,940,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.0366% Fixed semi-annually from 16/7/2029; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/4/2029	Morgan Stanley	11/1/2029	540,606	821,816
USD 20,510,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/8/2022; and pays 2.85% Fixed semi-annually from 11/1/2022	Nomura	9/5/2022	(790,406)	400,460
USD 8,940,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/4/2029; and pays 3.04% Fixed semi-annually from 12/7/2029	Nomura	10/1/2029	(351,556)	156,907
USD 8,940,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.04% Fixed semi-annually from 12/7/2029; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/4/2029	Nomura	10/1/2029	980,642	1,489,104
USD 4,215,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2025; and pays 1.429% Fixed semi-annually from 9/12/2025	UBS	5/6/2025	(48,141)	177,783
USD 4,215,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.429% Fixed semi-annually from 9/12/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2025	UBS	5/6/2025	27,979	253,903
EUR 12,595,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 20/7/2028; and pays 3% Fixed annually from 20/1/2029	UBS	19/1/2028	(669,719)	165,648
Total (USD underlying exposure - USD 568,465,763)				5,637,633	44,958,982

The notes on pages 889 to 911 form an integral part of these financial statements.

[450] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD (784,851,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.55% Fixed semi-annually from 7/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/1/2021	Bank of America	5/10/2020	3,973,308	-
USD (627,070,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.75% Fixed semi-annually from 15/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/1/2021	Bank of America	13/10/2020	2,273,129	-
USD (10,480,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.625% Fixed semi-annually from 4/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/2/2021	Bank of America	3/11/2020	255,369	(81)
USD (4,405,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.755% Fixed semi-annually from 13/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/7/2021	Bank of America	15/4/2021	25,407	(84,851)
USD (4,405,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/7/2021; and pays 0.755% Fixed semi-annually from 13/10/2021	Bank of America	15/4/2021	36,808	(84,549)
USD (4,405,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7175% Fixed semi-annually from 19/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/7/2021	Bank of America	16/4/2021	11,771	(108,805)
USD (4,405,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/7/2021; and pays 0.7175% Fixed semi-annually from 19/10/2021	Bank of America	16/4/2021	42,776	(78,802)
USD (38,370,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 3/1/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/3/2023	Bank of America	1/6/2021	160,382	(418,046)
USD (9,070,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.05% Fixed semi-annually from 15/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021	Bank of America	11/8/2021	52,625	(81,158)
USD (9,235,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.742% Fixed semi-annually from 28/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/9/2021	Bank of America	25/6/2021	(10,176)	(253,056)
USD (9,235,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/9/2021; and pays 0.742% Fixed semi-annually from 28/12/2021	Bank of America	25/6/2021	53,492	(189,389)
USD (9,340,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.655% Fixed semi-annually from 16/1/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/10/2021	Bank of America	14/7/2021	(78,651)	(317,198)
USD (9,340,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/10/2021; and pays 0.655% Fixed semi-annually from 16/1/2022	Bank of America	14/7/2021	60,771	(177,866)
USD (15,780,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.15% Fixed semi-annually from 12/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/4/2022	Bank of America	10/1/2022	299,177	(68,880)
USD (5,270,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.15% Fixed semi-annually from 12/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/4/2022	Bank of America	10/1/2022	273	(79,304)
USD (12,200,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.85% Fixed semi-annually from 24/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/5/2022	Bank of America	22/2/2022	135,878	(78,842)
USD (12,200,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.85% Fixed semi-annually from 24/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/5/2022	Bank of America	22/2/2022	129,778	(78,842)
USD (32,290,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/7/2023; and pays 0.61% Fixed semi-annually from 12/10/2023	Bank of America	6/4/2023	(25,483)	(145,956)
USD (32,290,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.61% Fixed semi-annually from 12/10/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/7/2023	Bank of America	6/4/2023	60,635	(58,837)
USD (230,110,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020; and pays 0.7% Fixed semi-annually from 25/3/2021	Barclays	23/9/2020	(2,778,038)	(3,142,158)
USD (100,890,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed semi-annually from 1/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/3/2021	Barclays	27/11/2020	136,827	(1)
USD (24,030,250)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/6/2021; and pays 2.7875% Fixed semi-annually from 10/9/2021	Barclays	8/3/2021	(4,008,432)	(4,744,833)
USD (24,030,250)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7875% Fixed semi-annually from 10/9/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/6/2021	Barclays	8/3/2021	712,437	(3,965)

The notes on pages 888 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
EUR (155,850,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.1% Fixed annually from 31/3/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 30/9/2021	Barclays	29/3/2021	632,666	(10,084)
USD (4,610,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.6825% Fixed semi-annually from 8/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021	Barclays	6/4/2021	3,235	(119,845)
USD (3,220,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021; and pays 0.7125% Fixed semi-annually from 8/10/2021	Barclays	6/4/2021	97,238	(160,922)
USD (3,220,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7125% Fixed semi-annually from 8/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021	Barclays	6/4/2021	31,400	(226,760)
USD (4,610,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021; and pays 0.6935% Fixed semi-annually from 8/10/2021	Barclays	6/4/2021	51,202	(77,878)
USD (4,660,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/7/2021; and pays 0.877% Fixed semi-annually from 16/10/2021	Barclays	14/4/2021	16,665	(108,521)
USD (4,660,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.877% Fixed semi-annually from 16/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/7/2021	Barclays	14/4/2021	57,450	(68,836)
EUR (14,100,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed annually from 6/5/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 6/11/2021	Barclays	4/5/2021	349,445	(21,08)
EUR (79,776,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.11% Fixed annually from 19/5/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 19/11/2021	Barclays	17/5/2021	256,272	(7,873)
USD (269,565,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.15% Fixed semi-annually from 1/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/9/2021	Barclays	27/5/2021	726,491	(1,588)
USD (42,170,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.87% Fixed semi-annually from 9/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2021	Barclays	7/6/2021	808,610	(17,633)
EUR (79,370,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.05% Fixed annually from 14/6/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 14/12/2021	Barclays	10/6/2021	187,728	(11,824)
EUR (40,830,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.05% Fixed annually from 7/7/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 7/1/2022	Barclays	27/7/2021	75,568	(10,658)
USD (8,070,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.95% Fixed semi-annually from 6/2/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/11/2021	Barclays	4/8/2021	(42,284)	(131,861)
EUR (53,810,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.15% Fixed annually from 11/8/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 11/2/2022	Barclays	9/8/2021	45,984	(26,913)
EUR (95,440,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.15% Fixed annually from 11/8/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 11/2/2022	Barclays	9/8/2021	94,687	(47,734)
USD (75,750,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.1% Fixed semi-annually from 10/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/4/2022	Barclays	6/7/2022	291,546	(69,720)
USD (71,162,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 8/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/6/2022	Barclays	4/3/2022	89,406	(94,950)
EUR (20,040,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.115% Fixed annually from 8/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 6/10/2022	Barclays	4/4/2022	98,381	(154,578)
EUR (20,040,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 6/10/2022; and pays -0.115% Fixed annually from 6/4/2023	Barclays	4/4/2022	(27,563)	(280,522)
EUR (23,090,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 11/10/2022; and pays -0.02% Fixed annually from 11/4/2023	Barclays	7/4/2022	(100,848)	(389,942)
EUR (23,090,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.02% Fixed annually from 11/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 11/10/2022	Barclays	7/4/2022	184,065	(172,027)
EUR (81,940,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives -0.021% Fixed annually from 12/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022	Barclays	8/4/2022	624,021	(505,745)
EUR (81,940,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/10/2022; and pays -0.021% Fixed annually from 12/4/2023	Barclays	8/4/2022	(757,685)	(1,787,451)

The notes on pages 889 to 911 form an integral part of these financial statements.

[452] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
EUR (21,622,636)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays 0.16% Fixed annually from 21/4/2023	Barclays	19/4/2022	(85,009)	(353,338)
EUR (54,010,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022; and pays 0.127% Fixed annually from 21/4/2023	Barclays	19/4/2022	(67,686)	(737,498)
EUR (21,622,636)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.15% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022	Barclays	19/4/2022	119,794	(148,535)
EUR (54,010,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.127% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2022	Barclays	19/4/2022	319,240	(350,673)
EUR (10,450,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.035% Fixed annually from 15/9/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 15/3/2023	Barclays	13/9/2022	67,549	(94,959)
EUR (10,450,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 15/3/2023; and pays 0.035% Fixed annually from 15/9/2023	Barclays	13/9/2022	(62,521)	(215,028)
USD (12,705,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/6/2029; and pays 3.05% Fixed semi-annually from 14/6/2029	Barclays	12/3/2029	(1,450,202)	(2,124,202)
USD (12,705,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 3.05% Fixed semi-annually from 14/6/2029; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/6/2029	Barclays	12/3/2029	447,761	(226,250)
EUR (5,600,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised, Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX XX.33.V1 quarterly from 20/6/2020	BNP Paribas	16/9/2020	52,132	(1,621)
EUR (16,800,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised, Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX XX.33.V1 quarterly from 20/6/2020	BNP Paribas	18/11/2020	185,639	(71,237)
EUR (16,800,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised, Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX XX.33.V1 quarterly from 20/6/2020	BNP Paribas	18/11/2020	166,454	(60,694)
USD (14,173,556)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 15/12/2021	BNP Paribas	11/6/2021	(148,906)	(487,072)
USD (9,235,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/10/2021; and pays 0.715% Fixed semi-annually from 1/10/2022	BNP Paribas	29/6/2021	57,322	(184,058)
USD (9,235,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.715% Fixed semi-annually from 1/10/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/10/2021	BNP Paribas	29/6/2021	(31,219)	(272,599)
USD (15,712,739)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 1.07% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/10/2021	Citibank	19/10/2020	(337,917)	(665,754)
USD (57,750,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.28% Fixed semi-annually from 10/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/2/2021	Citibank	6/11/2020	(137,035)	(376,850)
USD (9,548,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/2/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 16/5/2021	Citibank	12/11/2020	9,195	(61,480)
USD (36,567,419)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/2/2021; and pays 0.51% Fixed semi-annually from 23/5/2021	Citibank	19/11/2020	21,544	(217,469)
USD (222,586,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.485% Fixed semi-annually from 27/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/2/2021	Citibank	25/11/2020	96,335	(388,919)
USD (49,530,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/3/2021; and pays 1.53% Fixed semi-annually from 16/6/2021	Citibank	14/12/2020	(1,065,630)	(1,293,374)
USD (49,530,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 1.53% Fixed semi-annually from 16/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/3/2021	Citibank	14/12/2020	237,739	(5)
USD (36,654,402)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 1.2375% Fixed semi-annually from 10/9/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/6/2021	Citibank	8/2/2021	(871,215)	(1,525,895)
USD (134,399,473)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.385% Fixed semi-annually from 10/9/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021	Citibank	8/2/2021	(294,625)	(801,124)
EUR (121,910,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.1% Fixed annually from 14/4/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 14/10/2021	Citibank	12/4/2021	397,937	(8,779)

The notes on pages 889 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD (5,180,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.75% Fixed semi-annually from 19/10/2021, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/10/2021	Citibank	15/4/2021	37,479	(102,666)
USD (5,180,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/10/2021, and pays 0.79% Fixed semi-annually from 19/10/2021	Citibank	15/4/2021	36,809	(103,146)
USD (192,465,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.35% Fixed semi-annually from 19/11/2021, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/11/2021	Citibank	17/5/2021	382,989	(639)
USD (5,730,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.1% Fixed semi-annually from 15/11/2021, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/11/2021	Citibank	14/7/2021	11,316	(49,422)
USD (5,900,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.1% Fixed semi-annually from 20/11/2021, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/11/2021	Citibank	16/7/2021	7,578	(51,481)
EUR (11,200,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised Fund receives 5% Fixed, and pays Floating ITBXXJX0.00.V1 quarterly from 20/6/2020	Credit Suisse	21/10/2020	64,872	(15,452)
USD (80,830,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.6% Fixed semi-annually from 28/3/2021, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/3/2021	Deutsche Bank	24/9/2020	93,965	-
USD (12,348,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.764% Fixed semi-annually from 29/3/2021, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/3/2021	Deutsche Bank	25/9/2020	256,794	(53,141)
USD (12,348,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/3/2021, and pays 0.764% Fixed semi-annually from 29/3/2021	Deutsche Bank	25/9/2020	215,181	(94,754)
USD (44,546,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 7/4/2021, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/1/2021	Deutsche Bank	5/10/2020	46,772	-
USD (12,850,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/11/2021, and pays 0.15% Fixed semi-annually from 15/4/2021	Deutsche Bank	13/10/2020	6,952	(8,994)
USD (25,720,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.45% Fixed semi-annually from 15/4/2021, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/11/2021	Deutsche Bank	13/10/2020	19,656	(22,782)
USD (20,920,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/11/2021, and pays 0.15% Fixed semi-annually from 21/4/2021	Deutsche Bank	19/10/2020	(5,733)	(18,450)
USD (20,920,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.45% Fixed semi-annually from 21/4/2021, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/11/2021	Deutsche Bank	19/10/2020	(4,159)	(23,601)
USD (76,183,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.405% Fixed semi-annually from 28/4/2021, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/11/2021	Deutsche Bank	26/10/2020	(135,449)	(543,029)
USD (38,216,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/2/2021, and pays 0.9% Fixed semi-annually from 12/5/2021	Deutsche Bank	10/11/2020	101,863	(200,044)
USD (4,610,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.688% Fixed semi-annually from 8/10/2021, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021	Deutsche Bank	6/4/2021	3,925	(121,302)
USD (4,610,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021, and pays 0.688% Fixed semi-annually from 8/10/2021	Deutsche Bank	6/4/2021	47,877	(77,299)
USD (17,940,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/9/2021, and pays 0.746% Fixed semi-annually from 4/12/2021	Deutsche Bank	2/6/2021	91,323	(358,522)
USD (17,940,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.746% Fixed semi-annually from 4/12/2021, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/9/2021	Deutsche Bank	2/6/2021	(12,940)	(462,786)
USD (8,790,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.95% Fixed semi-annually from 9/2/2022, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/11/2021	Deutsche Bank	5/8/2021	(42,658)	(144,622)
USD (11,350,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 2/9/2022, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/6/2021	Deutsche Bank	28/2/2022	112,414	(94,723)
USD (11,350,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 7/9/2022, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/6/2022	Deutsche Bank	3/3/2022	106,919	(96,111)
USD (17,875,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 8/9/2022, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/6/2022	Deutsche Bank	4/3/2022	147,976	(151,316)

The notes on pages 989 to 991 form an integral part of these financial statements.

[454] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD (9,120,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/8/2022; and pays 0.74% Fixed semi-annually from 4/11/2022	Deutsche Bank	2/5/2022	86,391	(223,161)
USD (9,120,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.74% Fixed semi-annually from 4/11/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/8/2022	Deutsche Bank	2/5/2022	(67,507)	(383,058)
USD (52,820,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.685% Fixed semi-annually from 13/10/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/7/2023	Deutsche Bank	11/4/2023	113,830	(88,959)
USD (52,820,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/7/2023; and pays 0.685% Fixed semi-annually from 13/10/2023	Deutsche Bank	11/4/2023	(68,794)	(271,481)
USD (48,150,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 1.05% Fixed semi-annually from 6/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021	Goldman Sachs	2/10/2020	84,744	-
USD (48,150,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 1.05% Fixed semi-annually from 6/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021	Goldman Sachs	2/10/2020	56,678	-
USD (194,258,887)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021; and pays 0.17% Fixed semi-annually from 29/4/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	124,965	(252,756)
USD (194,258,887)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.37% Fixed semi-annually from 29/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	(305,807)	(611,871)
USD (49,530,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 1.535% Fixed semi-annually from 15/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/3/2021	Goldman Sachs	11/12/2020	236,501	(4)
USD (49,530,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/3/2021; and pays 1.535% Fixed semi-annually from 15/6/2021	Goldman Sachs	11/12/2020	(1,061,610)	(1,288,116)
USD (52,970,089)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 1.2% Fixed semi-annually from 22/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021	Goldman Sachs	18/12/2020	(651,011)	(2,124,161)
USD (52,970,089)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021; and pays 0.6% Fixed semi-annually from 22/6/2021	Goldman Sachs	18/12/2020	599,021	(989,530)
EUR (121,810,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.16% Fixed annually from 14/4/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 14/1/2021	Goldman Sachs	12/4/2021	403,556	(7,181)
USD (8,890,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/8/2021; and pays 0.685% Fixed semi-annually from 17/11/2021	Goldman Sachs	13/5/2021	68,107	(158,255)
USD (8,890,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.685% Fixed semi-annually from 17/11/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/8/2021	Goldman Sachs	13/5/2021	(31,132)	(257,494)
USD (43,656,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 3.25% Fixed semi-annually from 5/11/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/8/2022	Goldman Sachs	3/5/2022	844,695	(68,633)
EUR (2,800,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised, Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020	JP Morgan	16/9/2020	15,607	(811)
USD (15,435,000)	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.66% Fixed semi-annually from 25/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020	JP Morgan	23/9/2020	425,953	(63,324)
USD (15,435,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020; and pays 0.66% Fixed semi-annually from 25/3/2021	JP Morgan	23/9/2020	(322,112)	(157,144)
EUR (22,600,000)	Fund writes a put option to enter into a Credit Default Swap. If exercised, Fund receives 5% Fixed; and pays Floating ITRAXX.XO.33.V1 quarterly from 20/6/2020	JP Morgan	21/10/2020	88,575	(116,382)
USD (92,660,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 1.582% Fixed semi-annually from 9/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/2/2021	JP Morgan	5/11/2020	219,141	-
USD (92,660,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/2/2021; and pays 1.582% Fixed semi-annually from 9/5/2021	JP Morgan	5/11/2020	(1,019,818)	(1,238,959)
EUR (23,400,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 2.15% Fixed semi-annually from 21/4/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/1/2021	JP Morgan	19/4/2021	498,932	(2,415)
USD (43,465,573)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/3/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 8/12/2021	JP Morgan	4/6/2021	(423,263)	(1,466,442)

The notes on pages 889 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD (111,407,424)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed semi-annually from 15/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/5/2022	JP Morgan	11/2/2022	1,535,270	(620,464)
USD (32,780,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed semi-annually from 4/2/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/11/2022	JP Morgan	2/8/2022	1,908	(212,801)
USD (32,780,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.75% Fixed semi-annually from 4/2/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/11/2022	JP Morgan	2/8/2022	204,988	(244,098)
USD (10,162,452)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020; and pays 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021	Morgan Stanley	10/8/2020	240,721	(20,852)
USD (10,162,452)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020	Morgan Stanley	10/8/2020	190,491	(71,192)
USD (64,407,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021; and pays 0.69% Fixed semi-annually from 23/4/2021	Morgan Stanley	21/10/2020	1,336,197	(564,693)
USD (64,407,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.19% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021	Morgan Stanley	21/10/2020	209,358	(1,621,442)
USD (92,660,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/3/2021; and pays 0.41% Fixed semi-annually from 19/9/2021	Morgan Stanley	17/3/2021	(39,496)	(197,018)
USD (92,660,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.41% Fixed semi-annually from 19/9/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/3/2021	Morgan Stanley	17/3/2021	153,055	(4,467)
USD (9,220,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7075% Fixed semi-annually from 7/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/7/2021	Morgan Stanley	1/4/2021	32,616	(227,848)
USD (9,220,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/7/2021; and pays 0.7075% Fixed semi-annually from 7/10/2021	Morgan Stanley	1/4/2021	102,693	(157,772)
USD (5,530,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021; and pays 0.73% Fixed semi-annually from 8/10/2021	Morgan Stanley	6/4/2021	45,637	(99,249)
USD (5,530,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.73% Fixed semi-annually from 8/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021	Morgan Stanley	6/4/2021	15,645	(129,241)
USD (3,680,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/7/2021; and pays 0.85% Fixed semi-annually from 9/10/2021	Morgan Stanley	7/4/2021	14,518	(81,730)
USD (3,680,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.85% Fixed semi-annually from 9/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/7/2021	Morgan Stanley	7/4/2021	37,903	(58,406)
USD (9,330,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.87% Fixed semi-annually from 13/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/7/2021	Morgan Stanley	9/4/2021	113,863	(138,280)
USD (9,330,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/7/2021; and pays 0.87% Fixed semi-annually from 13/10/2021	Morgan Stanley	9/4/2021	37,686	(215,157)
EUR (131,800,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.15% Fixed annually from 21/4/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2021	Morgan Stanley	19/4/2021	430,395	(8,035)
USD (14,260,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/7/2021; and pays 0.7425% Fixed semi-annually from 21/10/2021	Morgan Stanley	19/4/2021	128,421	(266,650)
USD (14,260,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7425% Fixed semi-annually from 21/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/7/2021	Morgan Stanley	19/4/2021	63,834	(332,238)
EUR (51,990,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.08% Fixed annually from 2/6/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 2/12/2021	Morgan Stanley	31/5/2021	145,741	(5,776)
USD (321,250,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed semi-annually from 3/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/9/2021	Morgan Stanley	1/6/2021	579,593	(1,870)
USD (15,930,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.95% Fixed semi-annually from 1/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/5/2022	Morgan Stanley	38/1/2022	284,415	(85,611)
USD (25,790,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/2/2022; and pays 0.605% Fixed semi-annually from 17/12/2022	Morgan Stanley	15/6/2022	27,376	(359,474)

The notes on pages 88 to 91 form an integral part of these financial statements.

[456] BlackRock Global Funds (BGF)

## Fixed Income Global Opportunities Fund continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD (26,790,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.805% Fixed semi-annually from 17/12/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2022.	Morgan Stanley	15/6/2022	59,472	(327,378)
USD (32,040,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 3.5% Fixed semi-annually from 17/12/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2024.	Morgan Stanley	13/6/2024	311,949	(224,287)
USD (32,040,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 3% Fixed semi-annually from 17/12/2024; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2024.	Morgan Stanley	13/6/2024	621,437	(258,409)
USD (16,795,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 2.25% Fixed semi-annually from 22/2/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/1/2024.	Morgan Stanley	20/8/2024	294,876	(202,743)
USD (44,725,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 2.75% Fixed semi-annually from 11/11/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/8/2022.	Norura	9/5/2022	1,045,395	(249,657)
USD (10,490,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 1.615% Fixed semi-annually from 4/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/2/2021.	UBS	2/11/2020	253,015	(77)
Total (USD underlying exposure - USD 1,763,174,632)				13,376,604	(44,869,247)

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [457]

[次へ](#)

## Future Of Transport Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>							
<b>FUNDS</b>							
	<b>Ireland</b>			<b>Jersey</b>			
103,068	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	10,313,098	3.33	146,137	Aptiv Plc	12,501,394	4.07
Total Funds				15,342 ASML Holding NV			
				52,800	NXP Semiconductors NV	6,625,344	1.95
				150,726	STMicroelectronics NV	4,622,945	1.46
				15,892,043 5.46			
				<b>South Korea</b>			
				391,720	Hanion Systems	4,253,880	1.37
				18,418	LG Chem Ltd	12,096,405	3.81
				31,545	Samsung SDI Co Ltd	12,016,258	3.88
				28,366,546 9.16			
				<b>Sweden</b>			
				93,758	Hexagon AB	6,796,555	2.20
				<b>Switzerland</b>			
				28,195	Sika AG*	6,789,900	2.19
				100,475	TE Connectivity Ltd	9,850,616	3.18
				16,630,516 5.37			
				<b>United Kingdom</b>			
				210,055	Johnson Matthey Plc	6,645,589	2.15
				161,848	Sensata Technologies Holding Plc	6,797,616	2.19
				13,443,205 4.34			
				<b>United States</b>			
				40,971	Albemarle Corp	3,802,928	1.23
				5,827	Alphabet Inc 'A'	9,554,998	3.09
				29,216	ANSYS Inc*	9,862,737	3.19
				139,073	Maxim Integrated Products Inc	9,498,042	3.07
				448,353	ON Semiconductor Corp	9,706,843	3.13
				57,329	Rogers Corp	6,575,636	2.12
				47,546	Texas Instruments Inc	6,764,369	2.18
				193,267	Trumble Inc	9,557,374	3.09
				120,424	Xerox Inc	12,529,913	4.05
				77,851,840 25.15			
				Total Common / Preferred Stocks (Shares)			
				295,987,095 95.57			
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
				306,200,193 98.90			
				Total Portfolio			
				306,200,193 98.90			
				Other Net Assets			
				3,408,639 1.10			
				Total Net Assets (USD)			
				309,608,832 100.00			

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\*As a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 599 to 611 form an integral part of these financial statements.

[458] BlackRock Global Funds (BGF)

## Future Of Transport Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	115,875,957	USD	136,705,589	BNY Mellon	15/9/2020	1,535,554
USD	8,442,514	EUR	7,126,298	BNY Mellon	15/9/2020	(61,624)
Net unrealised appreciation						1,473,930
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	1,941,830	USD	2,544,871	BNY Mellon	15/9/2020	42,081
USD	74,490	GBP	55,592	BNY Mellon	15/9/2020	(910)
Net unrealised appreciation						41,171
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	205,382	USD	148,860	BNY Mellon	15/9/2020	1,070
USD	20,474	SGD	27,995	BNY Mellon	15/9/2020	(99)
Net unrealised appreciation						971
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure: USD 149,529,188)						1,516,072

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Information Technology	48.47
Consumer Discretionary	16.03
Materials	15.99
Industrials	10.52
Investment Funds	3.33
Communication Services	3.09
Financials	1.47
Other Net Assets	1.10
	100.00

The notes on pages 99 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Global Allocation Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				9,606	Manulife Financial Corp.	143,688	0.00
				5,730	Nutrien Ltd*	211,313	0.00
				4,229	Restaurant Brands International Inc	231,395	0.00
				383	Shopify Inc 'A'	399,258	0.00
				7,135	Thomson Reuters Corp.	548,664	0.01
				263,204	Wheaton Precious Metals Corp.	14,042,705	0.19
						119,543,577	0.83
<b>FUNDS</b>				<b>Cayman Islands</b>			
	<b>Ireland</b>			5,012	58.com Inc ADR	279,068	0.00
1,474,946	iShares S&P 500 Industrial Sector UCITS ETF*	9,069,074	0.06	435,000	AAC Technologies Holdings Inc	2,744,630	0.02
193,167	iShares USD Corp Bond UCITS ETF*	25,016,126	0.18	90,000	Agile Group Holdings Ltd*	124,257	0.00
1,847,702	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF*	187,264,591	1.30	128,100	Alibaba Group Holding Ltd*	4,674,376	0.03
		221,348,798	1.54	167,908	Alibaba Group Holding Ltd ADR†	47,908,475	0.33
				470,000	ANTA Sports Products Ltd*	4,642,353	0.03
				3,359	Baidu Inc ADR	425,014	0.00
	<b>United States</b>			229,000	China Feihe Ltd	463,906	0.00
1,882,664	SPDR Gold Shares - ETF	348,104,909	2.42	220,000	China Resources Cement Holdings Ltd	320,772	0.00
267,192	SPDR S&P 500 ETF Trust - ETF	93,630,560	0.65	47,331	Country Garden Services Holdings Co Ltd*	330,428	0.00
		441,635,469	3.07	368,500	Dali Foods Group Co Ltd	225,853	0.00
Total Funds		662,984,267	4.61	344,000	Haidiào International Holding Ltd	2,219,339	0.02
				82,000	Harison Pharmaceutical Group Co Ltd	436,256	0.00
<b>COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)</b>				107,088	Huazhu Group Ltd ADR	4,786,834	0.03
	<b>Australia</b>			15,035	JD.com Inc ADR	1,187,915	0.01
22,674	BHP Group Ltd	633,193	0.01	226,906	KE Holdings Inc ADR*	11,293,062	0.08
43,608	Brambles Ltd	356,248	0.00	4,411,000	Kingdee International Software Group Co Ltd*	11,246,546	0.08
698	CSL Ltd	147,059	0.00	452,382	Li Auto Inc ADR	8,197,162	0.06
16,638	Goodman Group (Reit)	224,411	0.00	24,500	Li Ning Co Ltd	103,690	0.00
286,418	Newcrest Mining Ltd	6,743,128	0.05	132,600	Meluan Dampang	4,373,202	0.03
4,472	Rio Tinto Ltd	322,836	0.00	27,912	Momo Inc ADR	581,685	0.00
17,697	Westfarmers Ltd	619,484	0.00	13,458	NetEase Inc ADR†	6,661,532	0.05
		9,046,369	0.06	21,460	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	3,207,197	0.02
				82,000	Silegy Corp	5,212,073	0.04
	<b>Bermuda</b>			1,142,800	Tencent Holdings Ltd*	28,225,935	0.20
1,794,000	Binance China Automotive Holdings Ltd	1,606,486	0.01	188,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	353,155	0.00
418,000	GX Infrastructure Holdings Ltd*	2,311,339	0.02	212,002	Trip.com Group Ltd ADR	6,455,467	0.05
68,700	Jardine Matheson Holdings Ltd	2,927,400	0.02	15,418	Vipshop Holdings Ltd ADR	261,952	0.00
180,000	Kuntun Energy Co Ltd	134,244	0.00	2,951,000	Wang Wang China Holdings Ltd*	2,025,704	0.02
374,226	Marvell Technology Group Ltd	14,276,722	0.10	2,709,000	WH Group Ltd	2,338,462	0.02
		21,156,191	0.15	170,500	WuXi Biologics Cayman Inc	4,430,768	0.03
				152,000	Yihai International Holding Ltd*	2,388,834	0.02
	<b>Brazil</b>					218,126,895	1.52
51,665	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	564,775	0.01	<b>Chile</b>			
27,321	Banco do Brasil SA	164,652	0.00	30,129	Cia Cervecerias Unidas SA ADR	406,536	0.00
22,645	Banco Santander Brasil SA	118,766	0.00	<b>China</b>			
19,351	Centrais Elétricas Brasileiras SA (Pref)	128,250	0.00	614,608	Aier Eye Hospital Group Co Ltd	4,663,756	0.03
15,435	Centrais Elétricas Brasileiras SA	101,676	0.00	197,300	Amoy Diagnostics Co Ltd	2,506,577	0.02
63,568	Engie Brasil Energia SA	500,499	0.00	30,500	Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'	221,173	0.00
602,461	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	2,655,666	0.02	10,900	Anhui Guming Distillery Co Ltd	1,38,394	0.00
480,010	JBS SA	1,967,706	0.01	87,530	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	3,501,808	0.02
240,333	Vale SA ADR 'B'	2,672,503	0.02	136,300	Autobio Diagnostics Co Ltd	3,207,885	0.02
		8,874,393	0.06	276,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	115,385	0.00
				715,000	China Merchants Bank Co Ltd 'H'	3,413,524	0.02
	<b>Canada</b>			168,000	China National Building Material Co Ltd 'H'	236,282	0.00
396,901	Barrick Gold Corp	11,703,553	0.08	994,000	China Offfield Services Ltd 'H'	781,086	0.01
7,483	Brookfield Asset Management Inc 'A'	257,047	0.00	2,028,000	China Telecom Corp Ltd 'H'	664,656	0.01
1,479	CGI Inc*	104,386	0.00				
244	Constellation Software Inc/Canada	281,344	0.00				
2,476,514	Enbridge Inc*	80,119,737	0.56				
1,218	Fairfax Financial Holdings Ltd	377,477	0.00				
1,080,969	First Quantum Minerals Ltd	10,812,627	0.08				
5,917	Loblaw Cos Ltd*	310,432	0.00				

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

† All or a portion of this security represents a security on loan.

‡ Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

[460] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
692,000	CRRC Corp Ltd 'H'	312,514	0.00		<b>Finland</b>		
319,492	Glodon Co Ltd	3,250,521	0.02	29,496	Fortum Oyj	627,948	0.00
279,200	Green Electric Appliances Inc of Zhuhai	2,221,758	0.02	754,346	Nestle Oyj	40,279,143	0.28
186,600	Guangdong Marubi Biotechnology Co Ltd	2,097,912	0.02	517,159	Nokia Oyj	2,627,660	0.02
908,189	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	1,376,430	0.01			43,434,751	0.30
2,090,000	Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'	1,770,258	0.01		<b>France</b>		
1,813,200	Guangzhou Baiyun International Airport Co Ltd	4,029,445	0.03	217,293	Arkema SA*	24,183,715	0.17
572,289	Haier Smart Home Co Ltd	1,963,428	0.01	18,011	AXA SA	367,931	0.00
207,200	Haotong Securities Co Ltd 'H'	188,216	0.00	55,581	Carrefour SA	897,568	0.01
1,365,800	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	7,462,362	0.05	96,126	Cie de Saint-Gobain	3,858,799	0.03
614,300	Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	3,498,092	0.02	1,146,779	Danone SA	25,362,262	0.63
127,679	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	2,087,961	0.02	48,529	Eiffage SA	4,503,016	0.03
192,000	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd 'H'	3,143,822	0.02	25,772	Engie SA	358,401	0.00
703,482	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	3,816,924	0.03	257,626	EssilorLuxottica SA	34,674,652	0.24
123,208	Hundsun Technologies Inc	2,004,788	0.01	14,523	Kering SA	8,923,801	0.06
4,992,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	2,795,500	0.02	77,593	LVMH Moet-Hennessy Louis Vuitton SE	35,559,239	0.26
422,891	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	2,589,654	0.02	30,000	Orange SA*	335,834	0.00
312,700	Inspur Electronic Information Industry Co Ltd	1,648,238	0.01	15,516	Peugeot Ricard SA	2,669,427	0.02
128,000	Jiangxi Copper Co Ltd 'H'	152,135	0.00	476,043	Saffran SA	56,367,723	0.39
13,400	Kweichow Moutai Co Ltd	3,496,365	0.02	897,564	Sahol	70,292,972	0.49
23,900	Offcn Education Technology Co Ltd	124,616	0.00	4,611	Schneider Electric SE*	573,316	0.00
404,000	PICC Property & Casualty Co Ltd 'H'	312,251	0.00	4,330	TOTAL SE*	173,358	0.00
273,800	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3,063,095	0.02	21,891	Vivendi SA*	623,741	0.00
380,782	Shanghai International Airport Co Ltd	4,247,708	0.03			320,734,845	2.23
3,400	Shenzhen Goodix Technology Co Ltd	88,837	0.00		<b>Germany</b>		
367,100	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	2,590,911	0.02	206,152	adidas AG	52,894,205	0.44
366,500	Venus MedTech Hangzhou Inc 'H'	2,965,082	0.02	10,658	Bayer AG	569,493	0.01
633,407	Venustech Group Inc	3,527,349	0.03	5,325	Deutsche Boerse AG	1,004,728	0.01
331,186	Wuhan Raycus Fiber Laser Technologies Co Ltd	3,701,707	0.03	20,691	Deutsche Post AG	940,713	0.01
20,900	Wuhu Sining Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	139,124	0.00	3,584,389	Deutsche Telekom AG*	63,526,727	0.44
138,835	Wuxi App-Tec Co Ltd	2,228,030	0.02	8,310	Evocon Industries AG*	269,399	0.00
255,840	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	3,766,424	0.03	9,031	Frentus SE & Co KGaA	416,948	0.00
344,360	Yonyou Network Technology Co Ltd	2,102,246	0.02	3,562	Henkel AG & Co KGaA	323,509	0.00
167,600	Zhejiang Century Huilong Group Co Ltd	271,222	0.00	26,288	Infinion Technologies AG	726,451	0.01
25,200	Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd 'H'	80,864	0.00	1,042,355	Siemens AG	144,981,045	1.01
		98,869,397	0.69	2,175	Volkswagen AG (Pref)*	363,948	0.00
	<b>Curacao</b>			143,919	Vonovia SE	10,312,657	0.07
17,558	SchNumbert NV	335,533	0.00			286,419,824	2.00
	<b>Denmark</b>				<b>Hong Kong</b>		
191	AP Moller - Maersk A/S 'B'	293,682	0.00	7,185,400	AIA Group Ltd	73,985,904	0.52
72,501	DSV PANALPINA A/S	11,275,536	0.08	44,500	Beijing Enterprises Holdings Ltd	141,538	0.00
8,487	Genmab A/S	3,168,968	0.02	116,000	China Mobile Ltd*	870,497	0.01
		14,737,785	0.10	726,500	China Resources Pharmaceutical Group Ltd	411,524	0.00
				250,000	China Resources Power Holdings Co Ltd	296,772	0.00
				534,000	China Unicom Hong Kong Ltd	378,278	0.00
				297,500	CLP Holdings Ltd	2,923,156	0.02
				177,000	CNOOC Ltd	201,436	0.00
				1,978,000	Hang Lung Properties Ltd	5,576,643	0.04
				1,837,000	HKT Trust & HKT Ltd	2,769,265	0.02
				457,000	Hysan Development Co Ltd*	1,444,898	0.01
				336,000	Lenovo Group Ltd	224,577	0.00
				1,864,582	Sun Hung Kai Properties Ltd	25,069,424	0.18
						114,233,711	0.80
					<b>India</b>		
				2,911	HFPC Asset Management Co Ltd	95,345	0.00
				58,871	Hindustan Unilever Ltd	1,693,449	0.01
				95,726	NTPC Ltd	125,367	0.00
				446,267	Petronet LNG Ltd	1,463,192	0.01
				1,981,986	Reliance Industries Ltd	56,308,464	0.35
				190,427	Reliance Industries Ltd	3,087,656	0.02
				211,457	Vedanta Ltd	369,581	0.01
				24,833	Wipro Ltd	51,528	0.00
				847,185	Zee Entertainment Enterprises Ltd	2,619,292	0.02
						65,847,875	0.46

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Indonesia</b>				<b>Netherlands</b>			
2,073,500	Bank Central Asia Tbk PT	4,467,369	0.03	19,713	Adyen NV	33,162,583	0.23
<b>Ireland</b>				627,989	Akzo Nobel NV	81,569,378	0.57
2,332	Aon Plc	466,587	0.00	211,832	ASML Holding NV	79,306,896	0.55
5,834	Eaton Corp Plc	596,543	0.01	26,123	Fiat Chrysler Automobiles NV	279,680	0.00
8,231	Medtronic Plc	882,857	0.01	7,152,948	ING Groep NV	59,975,844	0.41
608	Willis Towers Watson Plc	125,119	0.00	1,350,254	Koninklijke Philips NV	64,078,443	0.45
		2,071,206	0.02	387,467	NXP Semiconductors NV	48,619,359	0.34
<b>Italy</b>				1,705	Prosus NV	171,588	0.00
13,264,912	Enel SpA*	120,079,449	0.84	50,800	STMicroelectronics NV	1,524,393	0.01
2,369,964	RAI Way SpA	15,348,436	0.11	1,080,510	Unilever NV	63,094,679	0.44
949,765	Snam SpA	4,908,258	0.03	1,746	Wolters Kluwer NV	144,081	0.00
9,582,214	UniCredit SpA*	95,244,937	0.66			430,925,894	3.00
		235,581,080	1.64	<b>Poland</b>			
<b>Japan</b>				11,381	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	158,285	0.00
1,991,700	Ajinomoto Co Inc*	37,103,791	0.26	<b>Portugal</b>			
26,400	Asahi Kasei Corp	213,123	0.00	169,113	Jerónimo Martins SGPS SA*	2,778,344	0.02
2,649,600	Astellas Pharma Inc*	41,578,750	0.29	<b>Singapore</b>			
36,300	Canon Inc*	608,688	0.01	11,601,550	CapitaLand Ltd	23,616,019	0.16
349,661	East Japan Railway Co*	22,736,041	0.16	1,762,400	ComfortDelGro Corp Ltd*	1,816,801	0.01
1,700	Eisai Co Ltd*	148,491	0.00	282,700	DBS Group Holdings Ltd	4,335,698	0.03
10,900	FamilyMart Co Ltd*	241,491	0.00	411,900	Singapore Telecommunications Ltd	636,156	0.01
5,400	FUJIFILM Holdings Corp*	256,891	0.00	490,300	United Overseas Bank Ltd	7,047,606	0.05
1,300	Fujitsu Ltd	169,378	0.00			37,612,320	0.26
9,800	Hitachi Ltd*	326,143	0.00	<b>South Africa</b>			
413,391	Hoya Corp	40,590,810	0.28	4,229	Anglo American Platinum Ltd*	320,748	0.00
281,500	KDDI Corp	8,168,728	0.06	8,753	AngloGold Ashanti Ltd	260,160	0.00
19,300	Keyence Corp	7,947,908	0.06	117,426	MTN Group Ltd*	425,988	0.01
49,199	Maeda Road Construction Co Ltd*	907,262	0.01			1,006,896	0.01
40,700	Marubeni Corp	245,420	0.00	<b>South Korea</b>			
14,600	Mitsubishi Corp*	345,893	0.00	800	Cellnion Inc	200,017	0.00
451,000	Mitsubishi Estate Co Ltd	7,064,547	0.05	853	Hyundai Mobis Co Ltd	160,849	0.00
32,100	Mitsubishi Heavy Industries Ltd*	796,977	0.01	30,253	Kakao Corp	10,365,326	0.07
534,120	Murata Manufacturing Co Ltd	31,623,207	0.22	3,838	KB Financial Group Inc	122,161	0.00
3,900	NEC Corp*	206,534	0.00	11,932	Kia Motors Corp	426,394	0.01
600	Nintendo Co Ltd	320,958	0.00	14,002	LG Chem Ltd	8,722,519	0.06
295,160	Nippon Telegraph & Telephone Corp	6,710,458	0.05	5,156	LG Electronics Inc	365,464	0.00
21,000	Nomura Holdings Inc	107,801	0.00	12,042	LG Uplus Corp	121,140	0.00
26,400	NTT Data Corp*	301,657	0.00	8,802	NCSoft Corp	6,113,015	0.04
5,100	Olympus Corp*	100,923	0.00	12,681	POSCO	1,968,663	0.02
4,600	Otsuka Holdings Co Ltd	201,963	0.00	278	Samsung Biologics Co Ltd	182,073	0.00
29,900	Panasonic Corp	275,660	0.00	8,844	Shinhan Financial Group Co Ltd	215,754	0.00
38,600	Rakuten Inc*	335,529	0.00	1,076	SK Telecom Co Ltd	224,638	0.00
7,600	Seiyu House Ltd	150,180	0.00			29,188,913	0.20
16,400	Seven & i Holdings Co Ltd*	530,793	0.01	<b>Spain</b>			
374,794	Shin-Etsu Chemical Co Ltd*	45,529,619	0.32	787,976	Cellnex Telecom SA	50,392,086	0.35
3,000	Shionogi & Co Ltd	166,390	0.00	4,890	Grafols SA*	131,983	0.00
4,900	Shiseido Co Ltd	285,075	0.00	84,714	Repsol SA	890,985	0.01
5,800	Sompo Holdings Inc*	217,630	0.00	132,914	Telefonica SA*	530,102	0.00
1,041,710	Subaru Corp*	21,630,680	0.15			61,736,156	0.36
720,248	Suzuki Motor Corp*	29,531,060	0.21	<b>Sweden</b>			
1,300	Tokyo Electron Ltd*	332,752	0.00	21,613	Assa Abloy AB	502,807	0.00
		398,012,042	2.15	76,873	Atlas Copco AB	3,582,108	0.03
<b>Jersey</b>				5,203	Essey AB*	180,631	0.00
591,389	Aptiv Plc	50,133,173	0.35	116,771	Hexagon AB	8,464,789	0.06
81,781	Aptiv Plc (Pref)	9,118,582	0.07	12,300	Sandvik AB	242,267	0.00
2,898	Experian Plc	144,872	0.00	572,921	Telefonaktiebolaget LM Ericsson B	6,684,157	0.05
76,150	Ferguson Plc	7,483,154	0.05	3,826,008	Volvo AB	73,789,991	0.51
98,867	Glencore Plc	222,811	0.00			93,446,750	0.65
		67,102,592	0.47	<b>Mexico</b>			
<b>Mexico</b>				41,747	Fomento Económico Mexicano SAB de CV	243,760	0.00
				161,626	Grupo Bimbo SAB de CV	302,836	0.00
		546,586	0.00				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

[462] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Switzerland</b>				3,428	Advanced Micro Devices Inc	294,328	0.00
9,832	Alcon Inc*	563,759	0.00	467,130	Agilent Technologies Inc	46,783,059	0.33
37,560	Alcon Inc*	5,596,042	0.04	373,334	Air Products and Chemicals Inc	309,959,263	0.77
197,359	Chubb Ltd	24,612,641	0.17	35,237	Alaska Air Group Inc	1,407,013	0.01
5,220	LifargeHolding Ltd	249,021	0.00	28,412	Alexion Pharmaceuticals Inc	3,262,256	0.02
174	Lonza Group AG	107,593	0.00	5,725	Allstate Corp/The	534,543	0.00
476,584	Nestle SA	57,683,137	0.40	2,682	Alphabet Inc	4,407,170	0.03
14,870	Novartis AG	1,282,333	0.01	132,635	Alphabet Inc	217,951,137	1.52
271,517	Roche Holding AG	94,003,649	0.66	160,775	Altair Engineering Inc 'A'	8,829,722	0.05
157	SGS SA	409,082	0.00	90,545	Amazon.com Inc <sup>1</sup>	310,696,113	2.16
45,091	Sika AG*	10,825,261	0.08	6,795	American Electric Power Co Inc	466,994	0.00
		195,333,318	1.36	42,885	American Tower Corp (Reit)	1,0683,940	0.08
<b>Taiwan</b>				34,497	American Water Works Co Inc	4,895,124	0.03
63,000	ASE Technology Holding Co Ltd	131,404	0.00	1,095	Amgen Inc	276,324	0.00
41,000	Asustek Computer Inc	339,563	0.00	16,594	Analog Devices Inc	1,951,620	0.01
1,698,000	Cathay Financial Holding Co Ltd	2,306,130	0.02	270,411	Anthem Inc	75,285,127	0.52
871,000	Chungwa Telecom Co Ltd	3,220,815	0.02	79,156	Apellis Pharmaceuticals Inc*	2,328,770	0.02
758,000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	1,751,527	0.01	2,339,228	Apple Inc	299,631,715	2.09
404,000	Formosa Petrochemical Corp	1,128,050	0.01	761,941	Applied Materials Inc	47,087,954	0.33
673,000	Formosa Plastics Corp	1,793,658	0.01	196,118	Autodesk Inc	47,744,927	0.33
1,847,000	Fubon Financial Holding Co Ltd	2,694,193	0.02	295	AutoZone Inc	352,530	0.00
965,600	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2,530,704	0.02	2,907,946	Bank of America Corp	75,286,722	0.52
135,000	MediaTek Inc	2,558,152	0.02	15,497	Bank of New York Mellon Corp/The	670,773	0.00
919,000	Nan Ya Plastics Corp	1,926,231	0.01	71,273	Baxter International Inc	6,177,944	0.04
153,000	Nanya Technology Corp	270,631	0.00	192,065	Becton Dickinson and Co	46,614,418	0.33
8,751,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	127,202,177	0.89	206,700	Becton Dickinson and Co (Pref)	11,143,197	0.08
1,357,000	Uni-President Enterprises Corp	3,080,150	0.02	86,956	Berkshire Hathaway Inc 'B'	18,947,712	0.13
954,000	United Microelectronics Corp	689,290	0.01	37,943	BioMann Pharmaceutical Inc	2,825,765	0.02
311,000	Yageo Corp	3,529,575	0.02	234	Booking Holdings Inc	447,174	0.00
		155,153,239	1.08	856,362	Boston Scientific Corp*	34,958,645	0.24
<b>Thailand</b>				54,071	Boston Scientific Corp (Pref)	5,340,906	0.05
526,900	Advanced Info Service PCL	3,092,286	0.02	787,986	Bristol-Myers Squibb Co	48,996,969	0.34
1,692,600	Infocub Holdings PCL	2,963,986	0.02	12,727	Broadcom Inc	4,400,488	0.03
2,001,900	Thai Beverage PCL	904,749	0.01	79,093	Cadence Design Systems Inc	8,754,604	0.06
		6,961,021	0.05	897,017	Capital One Financial Corp	62,961,623	0.44
<b>Turkey</b>				7,204	Cardinal Health Inc	362,505	0.00
10,211	BIM Biresik Magazalar AS	34,321	0.00	6,690	Cerner Corp	412,626	0.00
41,123	Tupras Turkiye Petrol Rafinerisi AS*	453,427	0.00	78,222	CH Robinson Worldwide Inc*	7,682,183	0.05
		547,748	0.00	608,300	Charles Schwab Corp/The*	21,637,231	0.15
<b>United Kingdom</b>				189,500	Charter Communications Inc <sup>1</sup>	117,368,720	0.82
116,612	Anglo American Plc	2,846,740	0.02	16,941	Ciena Corp	953,609	0.01
18,968	AstraZeneca Plc	2,218,388	0.01	2,349	Cigna Corp	424,629	0.00
134,999	Berkley Group Holdings Plc	8,198,549	0.06	387,410	Cligroup Capital XIII (Pref)	10,457,322	0.07
192,006	BHP Group Plc	4,381,533	0.03	619,756	Cligroup Inc	31,871,467	0.22
3,828	Coca-Cola European Partners Plc	159,057	0.00	3,150	CME Group Inc	556,006	0.00
29,486	Drageo Plc	986,023	0.01	3,759	Cognizant Technology Solutions Corp	257,703	0.00
40,685	GlaxoSmithKline Plc	797,772	0.01	130,265	Colgate-Palmolive Co	10,330,015	0.07
52,222	HSBC Holdings Plc*	229,669	0.00	2,599,812	Comcast Corp	115,852,559	0.81
21,474	Imperial Brands Plc	358,427	0.00	2,262	Constellation Brands Inc 'A'	417,633	0.00
252,854	RELX Plc	5,734,477	0.04	4,646	Corteva Inc	134,223	0.00
69,859	Rio Tinto Plc	4,313,293	0.03	109,210	Costco Wholesale Corp	37,960,304	0.27
20,570	Royal Dutch Shell Plc	302,437	0.00	124,650	CrowdStrike Holdings Inc	15,391,782	0.11
29,705	Royal Dutch Shell Plc	420,629	0.00	3,480	Crown Castle International Corp (Reit)*	569,258	0.00
522,164	Unilever Plc	31,022,630	0.22	784	Cummins Inc	162,759	0.00
41,616,732	Vodafone Group Plc	61,779,805	0.43	18,259	Deckers Outdoor Corp	3,804,080	0.03
		123,749,425	0.86	8,528	DexCom Inc*	3,557,295	0.03
<b>United States</b>				1,927	Dollar General Corp	369,310	0.00
20,940	2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust (Pref)	22,928,253	0.16	1,190,414	DR Horton Inc*	85,463,629	0.60
627,039	Abbott Laboratories	69,494,732	0.49	4,716	DuPont de Nemours Inc	264,180	0.00
834,163	Abbvie Inc	79,096,336	0.55	18,725	eBay Inc	1,009,839	0.01
55,542	Adobe Inc	28,950,969	0.20	178,799	Edwards Lifesciences Corp	15,070,968	0.11
				2,418	Electronic Arts Inc	338,563	0.00
				3,985	Eli Lilly and Co	589,621	0.00
				866,572	Emerson Electric Co*	60,382,737	0.42
				4,350	Exelon Corp	161,211	0.00
				263,452	Facebook Inc 'A'	77,204,609	0.54
				663	FedEx Corp	147,120	0.00

\* All or a portion of this security represents a security on loan

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
12,026	FirstEnergy Corp	341,630	0.00	46,167	Oxxa Inc*	9,834,033	0.07
3,080	Fiserv Inc	308,277	0.00	210,071	Grade Corp	12,076,982	0.08
26,227	FleetCor Technologies Inc	6,432,885	0.05	261	O'Reilly Automotive Inc	121,934	0.00
68,832	Formet Inc	9,034,917	0.06	16,253	Oris Worldwide Corp	1,030,115	0.01
826,536	Fortive Corp	59,477,459	0.41	42,787	Palo Alto Networks Inc	10,962,029	0.08
80,886	Fortune Brands Home & Security Inc*	6,849,747	0.05	10,745	Paycom Software Inc	3,235,534	0.02
745,657	Freight-McMoran Inc*	11,647,843	0.08	266,912	PayPal Holdings Inc	54,185,805	0.38
5,395	General Motors Co	161,796	0.00	413,700	Peloton Interactive Inc	31,830,078	0.22
435,024	Gilead Sciences Inc	28,537,574	0.20	71,001	PepsiCo Inc	10,002,621	0.07
278,070	Global Payments Inc	49,352,180	0.34	1,294,174	Pfizer Inc	48,777,418	0.34
428,665	GMAC Capital Trust I (Pref)	10,502,293	0.07	673,824	PPG Industries Inc	69,031,027	0.48
4,838	Goldman Sachs Group Inc/The	991,016	0.01	7,958	Procter & Gamble Co/The	1,100,133	0.01
77,971	Guardant Health Inc*	7,558,170	0.05	30,750	Proofpoint Inc*	3,400,643	0.02
465,658	HCA Healthcare Inc	63,427,276	0.44	5,360	Prudential Financial Inc	365,123	0.00
181,299	Hess Corp	8,332,502	0.06	172,934	PTC Inc	15,731,806	0.11
51,446	Hewlett Packard Enterprise Co	503,804	0.00	28,188	PTC Therapeutics Inc*	1,260,495	0.01
274,819	Home Depot Inc/The	78,117,301	0.54	1,955	Public Storage (Ret)	417,197	0.00
26,476	HP Inc	527,137	0.00	61,184	QUALCOMM Inc	7,261,928	0.05
6,980	Humana Inc	2,856,844	0.02	29,635	ResMed Inc*	5,283,921	0.04
7,242	Illumina Inc*	2,568,448	0.02	853	Rockwell Automation Inc	195,909	0.00
1,758	Incyte Corp	166,852	0.00	434,801	salesforce.com Inc	117,657,151	0.82
8,416	Inphi Corp	936,701	0.01	23,757	Sarepta Therapeutics Inc*	3,492,754	0.03
9,747	Insulet Corp*	2,101,648	0.02	8,981	SBA Communications Corp (Ret) 'A'	2,758,514	0.02
66,915	Intel Corp	3,383,892	0.02	34,874	Seattle Genetics Inc	5,358,041	0.04
1,588	Intercontinental Exchange Inc	178,227	0.00	2,488	Sempra Energy*	307,517	0.00
455,488	International Flavors & Fragrances Inc*	50,568,421	0.33	72,321	ServiceNow Inc*	35,281,077	0.25
45,635	Intuit Inc	15,724,908	0.11	208	Shenwa-Williams Co/The	140,655	0.00
26,791	Intuitive Surgical Inc*	19,376,323	0.14	332,586	Simply Good Foods Co/The*	3,317,302	0.02
52,746	Iovance Biotherapeutics Inc	1,714,213	0.01	55,967	Simply Good Foods Co/The*	1,400,294	0.01
5,220	IQVIA Holdings Inc	845,431	0.01	7,013	Southern Co/The (Unit)	367,271	0.00
624,940	Johnson & Johnson	95,859,566	0.67	74,877	Southwest Airlines Co	2,869,287	0.02
1,050,892	JPMorgan Chase & Co	108,427,191	0.76	62,452	Splunk Inc*	13,597,049	0.10
35,534	Kinder Morgan Inc	496,344	0.00	3,219	Stanley Black & Decker Inc*	520,802	0.00
7,752	Kroger Co/The	273,878	0.00	998,690	Starbucks Corp	84,478,187	0.63
652,552	L3Harris Technologies Inc	117,903,095	0.82	28,837	Stryker Corp	5,668,777	0.04
335,184	Lennar Corp	25,098,578	0.18	5,053	Target Corp	767,120	0.01
10,706	Liberty Broadband Corp	1,518,967	0.01	610	Tesla Inc	277,815	0.00
344,314	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	12,636,324	0.09	359,017	Thermo Fisher Scientific Inc†	67,951,144	0.47
606,918	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	22,122,163	0.15	1,771	Thor Industries Inc	173,168	0.00
27,364	Live Nation Entertainment Inc*	1,587,112	0.01	894,514	TJX Cos Inc/The	55,304,924	0.39
590,048	Loews Cos Inc	97,399,223	0.68	71,288	T-Mobile US Inc	8,319,310	0.06
1,424	Madison Square Garden Sports Corp	242,052	0.00	57,766	Travelers Cos Inc/The	6,648,288	0.05
638,372	Marsh & McLennan Cos Inc	79,825,478	0.51	5,795	Tyson Foods Inc 'A'	364,563	0.00
208,992	Masco Corp	12,196,190	0.09	1,198,825	Uber Technologies Inc*	40,256,544	0.28
377,828	Mastercard Inc	137,043,550	0.95	639,091	Union Pacific Corp*	124,207,336	0.87
348,051	McDonald's Corp	74,385,460	0.52	2,715	United Parcel Service Inc 'B'	438,857	0.00
1,376	McKesson Corp	210,004	0.00	456,892	UnitedHealth Group Inc	144,296,494	1.01
761,442	Merck & Co Inc	65,118,520	0.45	287,225	US Bancorp	10,523,924	0.07
51,885	MGM Resorts International*	1,197,215	0.01	737	Walt Resorts Inc	159,037	0.00
319,182	Microchip Technology Inc*	34,934,470	0.24	3,254	VenSign Inc	687,147	0.01
351,292	Micron Technology Inc	15,924,066	0.11	115,995	Venzon Communications Inc	6,887,783	0.05
1,332,652	Microsoft Corp	316,633,350	2.21	104,879	Vertex Pharmaceuticals Inc	28,612,040	0.20
130,891	Mondelēz International Inc*	7,630,945	0.05	89,208	Visa Inc 'A'	19,095,166	0.13
1,079	Moody's Corp	316,406	0.00	311,808	Visa Corp*	6,038,603	0.04
2,389,301	Morgan Stanley†	125,218,621	0.87	302,462	VMware Inc*	45,290,660	0.32
80,088	Motorola Solutions Inc	12,281,455	0.08	472,569	Walmart Inc	64,647,438	0.45
4,980	NCB Warrant Holding	-	0.00	223,674	Walt Disney Co/The	29,941,002	0.21
836	Netflix Inc	433,507	0.00	195,354	Wells Fargo & Co	4,751,886	0.03
14,851	Nevro Corp*	3,046,022	0.02	3,520	Wells Fargo & Co (Pref)	4,843,520	0.03
50,138	New Relic Inc*	3,088,061	0.02	105,252	Western Digital Corp	4,037,576	0.03
188,520	Newmont Corp	12,625,184	0.09	192,182	Weyerhaeuser Co (Ret)	5,875,004	0.04
416,722	NextEra Energy Inc	117,826,062	0.82	4,952	Williams Cos Inc/The*	103,398	0.00
1,344	Northern Trust Corp	110,719	0.00	2,779	Winn-Dixie Stores Inc*	161,015	0.00
220,030	NortonLifeLock Inc	5,248,816	0.04	2,675	Workday Inc 'A'	631,545	0.01
142,028	NVIDIA Corp	74,556,178	0.52	79,059	Wynn Resorts Ltd	7,087,639	0.05
				224,851	Xerox Inc	23,393,498	0.16
				101,186	Yum China Holdings Inc	5,946,537	0.04
				3,124	Yum! Brands Inc	301,279	0.00
				75,523	Zillow Group Inc 'C'	6,442,867	0.05

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[464] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,000	Zimmer Biomet Holdings Inc	141,634	0.00	USD 134,000	Bausch Health Cos Inc '144A'		
53,064	Zoetis Inc	8,472,193	0.06		5.75% 15/8/2027	144,681	0.00
1,375	Zoom Video Communications Inc	419,334	0.00	USD 1,369,000	Bausch Health Cos Inc '144A'		
67,588	Zscaler Inc	9,763,087	0.07		5.25% 15/2/2029	1,418,887	0.01
		5,674,133,923	38.60	USD 206,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A'		
Total Common / Preferred Stocks (Shares)						209,567	0.00
		8,742,278,580	60.86	USD 433,000	Masonite International Corp '144A' 5.375% 1/2/2028	465,124	0.00
<b>BONDS</b>							
<b>Argentina</b>							
EUR 1,137,000	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 3.375% 15/1/2023	3,968,780	0.03	USD 2,854,000	Martamy Group Corp '144A'	2,951,664	0.02
EUR 1,681,000	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 5.25% 15/1/2028	872,127	0.01	USD 1,560,000	MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/5/2020	1,983,213	0.01
USD 10,781,000	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 5.875% 11/1/2028	8,851,997	0.06			8,348,968	0.06
USD 20,155,000	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 26/1/2021	9,079,198	0.06	<b>Cayman Islands</b>			
EUR 7,575,568	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 7.82% 31/12/2032	4,585,364	0.03	USD 15,900,000	China Milk Products Group Ltd (Restricted) (Defaulted) 5/1/2012 (Zero Coupon)	23,850	0.00
		27,357,466	0.19	USD 1,719,000	Fibra Overseas Finance Ltd 5.5% 17/1/2027	1,911,044	0.02
<b>Australia</b>							
AUD 112,085,000	Australia Government Bond 3% 21/3/2047	103,105,105	0.72	USD 247,000	MGM China Holdings Ltd '144A'	257,189	0.00
USD 246,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A'	254,950	0.00	USD 250,000	MGM China Holdings Ltd '144A'	265,000	0.00
USD 158,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A'	177,589	0.00	USD 318,609	Tryon Park CLD Ltd FPN 15/4/2029	316,921	0.00
USD 253,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A'	274,848	0.00	USD 200,000	Wynn Macau Ltd '144A'	201,250	0.00
		103,812,391	0.72		4.875% 11/3/2024	2,975,254	0.02
<b>Austria</b>							
USD 250,000	JBS Investments II GmbH '144A' 5.75% 15/1/2028	264,455	0.00	<b>Chile</b>			
USD 341,000	JBS Investments II GmbH '144A' 7% 15/1/2026	369,448	0.01	USD 756,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042	853,358	0.01
		633,813	0.01	USD 2,518,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042	2,858,848	0.02
<b>Bahrain</b>							
USD 1,644,000	Bahrain Government International Bond 6.75% 20/6/2029	1,861,573	0.01	USD 1,748,000	Empresa Nacional del Petróleo 4.5% 14/9/2047	1,931,267	0.01
<b>Brazil</b>							
BRL 706,490	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 1.0% 1/1/2027	15,130,713	0.11	USD 1,605,000	Falabella SA 4.375% 27/1/2025	1,726,378	0.01
USD 1,657,000	Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030	1,901,568	0.01			7,375,852	0.05
USD 1,669,000	Itau Unibanco Holding SA Cayman Island 3.25% 24/1/2025	1,711,247	0.01	<b>China</b>			
		18,743,628	0.13	CNY 1,118,260,000	China Government Bond 3.29% 23/5/2029	365,267,178	1.15
<b>Canada</b>							
USD 789,000	1001778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A'	810,062	0.01	<b>Colombia</b>			
USD 451,000	Bausch Health Cos Inc '144A'	466,370	0.01	USD 1,559,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	1,768,824	0.01
				USD 3,279,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	3,967,753	0.03
						5,713,577	0.04
<b>Dominican Republic</b>							
				USD 1,924,000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030	1,901,453	0.02
				USD 1,686,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	1,768,456	0.01
				USD 1,322,000	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/1/2026	1,463,289	0.01
						5,133,198	0.04
<b>Egypt</b>							
				USD 1,851,000	Egypt Government International Bond 7.6002% 1/3/2029	1,949,813	0.01

The notes on pages E98 to E91 form an integral part of these financial statements.

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>France</b>				<b>Italy</b>			
USD 6,979,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 12/8/2035	6,929,966	0.06	EUR 45,656,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.85% 1/9/2049*	76,908,896	0.63
EUR 14,300,000	Quattrini SASU 5.875% 15/1/2024	17,076,588	0.12	USD 3,614,000	UniCredit SpA '144A' FRN 30/6/2035	3,739,852	0.03
		24,006,554	0.17			282,299,800	1.97
<b>Germany</b>				<b>Japan</b>			
EUR 15,130,249	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/8/2050 (Zero Coupon)	17,648,496	0.13	JPY 13,667,150,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/9/2049	122,171,425	0.85
EUR 2,518,000	Vertical Holdco GmbH '144A' 6.625% 15/7/2028	3,136,688	0.02	JPY 3,701,100,000	Japan Treasury Discount Bill 7/9/2020 (Zero Coupon)	34,893,261	0.24
EUR 3,802,000	Vertical Midco GmbH '144A' 4.375% 15/7/2027	4,660,321	0.03	JPY 8,169,600,000	Japan Treasury Discount Bill 14/9/2020 (Zero Coupon)	77,013,293	0.54
		25,445,495	0.18	JPY 8,355,750,000	Japan Treasury Discount Bill 12/10/2020 (Zero Coupon)	88,213,333	0.61
<b>Greece</b>				<b>Luxembourg</b>			
EUR 27,204,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 2% 23/4/2027	35,044,452	0.24	USD 13,594,000	In力士 Jackson Holdings SA '144A' 8% 15/2/2024	13,820,476	0.10
				USD 502,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2029	572,185	0.00
<b>Indonesia</b>				<b>Malaysia</b>			
USD 1,568,000	Indonesia Government International Bond 4.2% 15/10/2050	1,856,120	0.01	USD 1,364,000	Petronas Capital Ltd '144A' 4.55% 21/4/2050	1,801,333	0.01
USD 1,536,000	Indonesia Government International Bond 6.625% 17/2/2037	2,191,270	0.02				
USD 3,336,000	Pertamina Pessero PT 3.65% 30/7/2029	3,578,076	0.02				
		7,625,466	0.05				
<b>Ireland</b>				<b>Mexico</b>			
EUR 250,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	297,433	0.00	USD 3,324,000	Comision Federal de Electricidad 4.75% 23/2/2027	3,570,184	0.03
EUR 276,000	Aqueduct European CLO 4-2019 DAC FRN 15/7/2032	328,065	0.00	USD 4,371,000	Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032	4,994,102	0.03
EUR 250,000	Arbour CLO II DAC Series 2014-2X E2R FRN 15/5/2030	295,954	0.00	USD 3,599,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	3,562,043	0.03
EUR 116,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	133,794	0.00			12,126,328	0.09
EUR 250,000	Avoca CLO XVII Designated Activity Co FRN 15/10/2032	298,798	0.00	<b>Netherlands</b>			
EUR 249,000	Avoca CLO XVII Designated Activity Co FRN 15/10/2032	297,120	0.00	EUR 103,000	Ames European CLO X BV FRN 15/10/2031	121,694	0.00
EUR 280,000	Cairn CLO XI DAC FRN 15/4/2033	333,949	0.01	USD 1,646,000	MDQH I GMTN BV '144A' 3.7% 7/11/2049	1,810,600	0.01
EUR 404,000	Harvest CLO XVIII DAC FRN 15/10/2030	471,500	0.01	USD 665,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.15% 1/5/2027	617,487	0.01
EUR 280,000	OAK Hill European Credit Partners VI DAC FRN 30/1/2032	327,236	0.00	USD 380,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.4% 1/5/2030	420,262	0.00
EUR 472,000	OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	555,650	0.01	USD 1,605,000	Petrobras Global Finance 6 BV 5.299% 27/1/2025	1,765,720	0.01
EUR 280,000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC FRN 26/10/2032	333,624	0.00	USD 3,284,000	Petrobras Global Finance BV 5.6% 3/1/2031	3,503,617	0.03
EUR 148,000	Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2032	175,198	0.00	EUR 25,365,000	Ziggo BV 2.875% 15/1/2030	29,926,868	0.21
		3,848,312	0.03			38,156,248	0.27
<b>Israel</b>				<b>Panama</b>			
USD 1,855,873	Leviathan Bond Ltd '144A' 5.75% 30/6/2023	1,927,788	0.01	USD 1,247,000	Panama Government International Bond 6.7% 26/1/2038	1,851,210	0.01
<b>Italy</b>				<b>Paraguay</b>			
EUR 75,754,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.55% 1/6/2030	89,981,904	0.63	USD 1,559,000	Paraguay Government International Bond '144A' 4.05% 28/4/2031	1,824,030	0.01
EUR 90,725,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 1/4/2030*	111,569,160	0.78				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[466] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,824,000	<b>Peru</b> Orazul Energy Egener SCA 5.625% 28/4/2027	1,910,355	0.01	USD 398,000	International Game Technology Plc '144A' 6.5% 15/2/2025	434,065	0.00
USD 1,376,000	<b>Qatar</b> Qatar Government International Bond '144A' 4.4% 16/4/2050	1,791,920	0.01	GBP 9,199,000	Lloyds Bank Plc FRN 22/1/2029 (Perpetual)	21,172,073	0.15
USD 4,278,000	<b>Romania</b> Romanian Government International Bond '144A' 4% 14/2/2051	4,342,170	0.03	USD 3,802,000	Natwest Group Plc FRN 28/11/2035	3,776,641	0.03
USD 1,310,000	Romanian Government International Bond '144A' 6.125% 22/1/2044	1,734,522	0.01			41,616,782	0.29
USD 1,400,000	<b>Russian Federation</b> Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/6/2047	1,902,688	0.01	USD 2,640,000	<b>United States</b> 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 D' '144A' FRN 10/8/2035	2,758,500	0.02
USD 1,801,000	<b>Saudi Arabia</b> Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/4/2039	2,089,164	0.02	USD 3,859,000	AbbVie Inc '144A' 4.25% 21/11/2049	4,697,107	0.03
USD 1,553,000	Saudi Government International Bond 4.625% 4/10/2047	1,909,220	0.01	USD 1,700,000	Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028	1,768,000	0.01
		3,998,384	0.03	USD 940,000	AGL CEO 7 Ltd 'Series 2020-7A A1' '144A' FRN 15/7/2031	940,000	0.01
SGD 8,000,000	<b>Singapore</b> CapitaLand Ltd 1.95% 17/10/2023	6,569,192	0.05	USD 950,000	AGL Core CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A A2' '144A' FRN 20/7/2030	951,284	0.01
USD 1,800,000	<b>Spain</b> Banco Santander SA 2.746% 28/5/2025	1,912,098	0.01	USD 1,250,000	AGL Core CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A B' '144A' FRN 20/7/2030	1,259,544	0.01
USD 600,000	Banco Santander SA 3.44% 28/5/2030	655,456	0.01	USD 278,501	AMCO CLO Series 2018-A 'Series 2018-AA B' '144A' FRN 17/4/2031	274,063	0.00
EUR 80,105,000	Spain Government Bond '144A' 0.6% 31/10/2029	98,270,773	0.68	USD 261,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.5% 15/2/2023	266,611	0.00
EUR 19,158,000	Spain Government Bond '144A' 1% 31/10/2050	21,618,396	0.15	USD 1,204,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/3/2025	1,242,101	0.01
EUR 10,928,000	Spain Government Bond '144A' 1.25% 31/10/2030	14,174,979	0.10	USD 413,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.625% 15/6/2024	427,579	0.00
EUR 8,500,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	13,853,123	0.10	USD 215,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 7.5% 15/3/2026	241,508	0.00
		150,484,835	1.05	USD 291,664	ALM XVII Ltd 'Series 2016-18 A A2R' '144A' FRN 15/1/2028	235,964	0.00
USD 5,770,000	<b>Switzerland</b> UBS Group AG 4.125% 24/9/2025*	5,621,183	0.05	USD 259,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2026	268,924	0.00
USD 2,974,000	<b>Ukraine</b> Ukraine Government International Bond '144A' 7.253% 15/3/2033*	2,985,752	0.02	USD 327,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	333,744	0.00
USD 1,628,000	Ukraine Government International Bond '144A' 7.75% 1/8/2025	1,724,907	0.01	USD 5,545,000	American Express Co FRN 15/12/2020 (Perpetual)	5,751,416	0.04
		4,710,059	0.03	USD 3,974,000	American Tower Corp 3.1% 15/6/2050	5,892,933	0.04
USD 1,340,000	<b>United Arab Emirates</b> DP World Plc 6.85% 27/1/2037	1,713,106	0.01	USD 1,085,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A A1RR' '144A' FRN 20/4/2031	1,069,245	0.01
EUR 9,839,000	<b>United Kingdom</b> Eliakto Value Plc '144A' 6.375% 15/12/2024	9,232,659	0.06	USD 195,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026	163,929	0.00
USD 3,870,000	Ferguson Finance Plc '144A' 3.25% 2/6/2030	4,124,791	0.03	USD 395,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	383,885	0.00
USD 2,010,000	HSEC Holdings Plc 4.95% 31/3/2030	2,474,806	0.02	USD 500,000	Ares XXX CLO Ltd 'Series 2014-1A BR' '144A' FRN 17/4/2026	496,889	0.00
USD 292,000	International Game Technology Plc '144A' 6.25% 15/2/2022	301,757	0.00	USD 418,056	Atium XII '144A' FRN 22/4/2027	408,264	0.00
				USD 400,000	Atium XIII '144A' FRN 21/11/2030	391,225	0.00
				USD 1,820,000	AutoNation Inc 4.75% 1/5/2030	2,126,461	0.02
				USD 2,150,000	Avantor Funding Inc '144A' 4.625% 15/7/2028	2,297,062	0.02

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 890 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 510,000	Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024	535,066	0.00	USD 368,556	California Street CLO XII Ltd Series 2013-12A CR '144A' FRN 15/10/2025	362,862	0.00
USD 975,000	Bain Capital Credit CLO 2020-2 Ltd Series 2020-2A B1 '144A' FRN 19/7/2031	976,036	0.01	USD 789,000	Carpine Corp '144A' 5.125% 15/3/2028	831,539	0.01
USD 1,805,000	Bali Corp 2.875% 15/8/2030	1,802,744	0.01	USD 2,641,000	Carnier Global Corp '144A' 3.577% 5/4/2050	2,780,235	0.02
USD 951,190	BANK 2017-BNK8 Series 2017-BNK8 B' FRN 15/11/2050	1,059,868	0.01	USD 541,794	Catskill Park CLO Ltd Series 2017-1A A1B '144A' FRN 20/4/2029	538,092	0.00
USD 1,210,000	BANK 2017-BNK9 Series 2017-BNK9 A4 3.538% 15/11/2054	1,376,839	0.01	USD 527,428	CD 2017-CD6 Mortgage Trust Series 2017-CD6 B' FRN 13/11/2050	567,758	0.00
USD 11,300,000	Bank of America Corp FRN 29/4/2031	11,997,455	0.08	USD 166,000	Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029	161,716	0.00
USD 4,493,000	Bank of America Corp 4% 2/1/2025	5,026,849	0.04	USD 169,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	169,000	0.00
USD 2,951,000	BECMAS 2018-TALL Mortgage Trust Series 2018-TALL C '144A' FRN 15/3/2037	2,780,506	0.02	USD 825,000	Centene Corp 4.25% 4/12/2027	868,160	0.01
USD 1,109,000	Bedon Dickinson and Co 2.823% 20/5/2030	1,200,692	0.01	USD 4,819,000	Centene Corp 4.75% 15/1/2025	4,968,534	0.04
USD 1,416,000	Bedon Dickinson and Co 3.794% 20/5/2050	1,582,251	0.01	USD 389,000	Centene Corp '144A' 5.25% 1/4/2025	382,930	0.00
USD 1,391,000	Bemis Co Inc 2.63% 19/5/2030	1,493,143	0.01	USD 5,392,900	Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026	5,702,040	0.04
USD 692,631	Beneff Street Partners CLO II Ltd Series 2013-11A A1R '144A' FRN 15/7/2029	689,379	0.01	USD 245,000	Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026	265,862	0.00
USD 688,158	Beneff Street Partners CLO XII Ltd Series 2017-12A A1 '144A' FRN 15/10/2030	684,625	0.01	USD 2,012,625	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC Series 2017-BIOC E '144A' FRN 15/7/2032	1,972,537	0.01
USD 237,299	BlueMountain CLO 2013-2 Ltd Series 2013-2A A1R '144A' FRN 22/10/2030	273,596	0.00	USD 171,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 5.5% 1/4/2025	180,902	0.00
USD 279,432	BlueMountain CLO 2014-2 Ltd Series 2014-2A B2 '144A' FRN 20/10/2030	276,266	0.00	USD 9,634,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2.8% 1/4/2031	10,141,262	0.07
USD 459,000	Boise Cascade Co '144A' 4.875% 1/7/2030	497,005	0.00	USD 692,352	Chenango Park CLO Ltd Series 2018-1A A2 '144A' FRN 15/4/2030	678,662	0.01
USD 1,882,000	BorgWarner Inc 2.65% 1/7/2027	1,991,555	0.01	USD 1,281,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	1,311,100	0.01
USD 825,000	Boyd Gaming Corp '144A' 8.625% 1/6/2025	912,664	0.01	USD 369,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	386,310	0.00
USD 2,773,000	BP Capital Markets America Inc 1.749% 10/8/2030	2,746,370	0.02	USD 201,000	Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027	211,013	0.00
USD 990,000	Broadcom Inc 3.15% 15/13/2025	1,073,588	0.01	USD 1,152,231	CIFC Funding 2017-III Ltd Series 2017-3A A1 '144A' FRN 20/7/2030	1,148,460	0.01
USD 2,650,000	Broadcom Inc 4.15% 15/11/2030	2,979,960	0.02	USD 387,293	CIFC Funding 2017-III Ltd Series 2017-3A A2 '144A' FRN 20/7/2030	384,283	0.00
USD 3,544,000	Buckeye Partners LP '144A' 4.125% 1/3/2025	3,670,508	0.03	USD 852,528	CIFC Funding 2017-IV Ltd Series 2017-4A A1 '144A' FRN 24/10/2030	850,298	0.01
USD 718,000	Buckeye Partners LP 4.35% 15/10/2024	716,654	0.01	USD 315,306	CIFC Funding 2018-II Ltd Series 2018-2A A1 '144A' FRN 20/4/2031	312,402	0.00
USD 1,225,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Series 2013-1515 D '144A' 3.633% 10/3/2033	1,244,175	0.01	USD 3,402,740	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC22 Series 2014-GC23 AS' 3.883% 10/7/2047	3,676,103	0.03
USD 800,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA Series 2018-BIOA D '144A' FRN 15/3/2031	786,667	0.01	USD 1,223,900	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 Series 2018-C6 A4 4.412% 10/11/2051	1,477,938	0.01
USD 1,900,128	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA Series 2018-BIOA F '144A' FRN 15/3/2031	1,839,620	0.01	USD 7,657,000	Citigroup Inc FRN 15/11/2020 (Perpetual)	7,584,373	0.05
USD 1,542,800	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND Series 2018-IND G '144A' FRN 15/11/2035	1,529,735	0.01	USD 5,332,000	Citigroup Inc FRN 31/3/2031	5,487,168	0.05
USD 679,000	BY Crown Parent LLC / BY Bond Finance Inc '144A' 4.25% 31/1/2026	696,313	0.01				
USD 12,946,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 6.25% 1/7/2025	13,673,092	0.10				
USD 4,918,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 8.125% 1/7/2027	5,208,662	0.04				
USD 2,648,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5.75% 1/7/2025	2,763,850	0.02				

The notes on pages 599 to 671 form an integral part of these financial statements.

[468] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,316,000	Citigroup Inc FRN 26/3/2041	4,621,940	0.03	USD 1,335,000	Fannie Mae-Aces "Series 2018-M1 J A2" FRN 26/9/2030	1,633,236	0.01
USD 1,014,000	Clark Equipment Co "144A" 5.875% 1/6/2025	1,070,404	0.01	USD 750,000	Figuerola CLD 2014-1 Ltd "Series 2014-1A CR" "144A" FRN 15/1/2027	730,249	0.01
USD 177,000	Clean Harbors Inc "144A" 4.875% 15/7/2027	195,551	0.00	USD 312,587	Flatoron CLG 18 Ltd "Series 2018-1A A" "144A" FRN 17/4/2031	307,549	0.00
USD 260,000	Clear Creek CLO "Series 2015-1A A" "144A" FRN 20/10/2030	247,556	0.00	USD 3,842,000	FLIR Systems Inc 2.5% 1/8/2039	3,925,375	0.03
USD 205,000	Colfax Corp "144A" 6% 15/2/2024	213,734	0.00	USD 2,571,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.126% 17/8/2027*	2,581,220	0.02
USD 2,434,721	COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust "Series 2014-CR21 A3" 3.528% 10/12/2047	2,633,731	0.02	USD 1,426,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/6/2025	1,499,453	0.01
USD 1,320,000	CommScope Inc "144A" 7.125% 1/7/2028	1,409,192	0.01	USD 6,716,000	Forestar Group Inc "144A" 5% 1/3/2028	6,222,082	0.04
USD 692,551	Cook Park CLO Ltd "Series 2018-1A B" "144A" FRN 17/4/2030	673,871	0.01	USD 1,648,000	Forestar Group Inc "144A" 8% 15/4/2024	1,754,947	0.01
USD 6,139,000	Crown Castle International Corp 4.15% 1/7/2050	7,201,280	0.05	USD 1,361,000	Freeport-McMoRan Inc 4.625% 1/8/2030	1,457,257	0.01
USD 381,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc "144A" 5.625% 15/10/2025	379,095	0.00	USD 789,000	Freeport-McMoRan Inc 5% 1/9/2027	837,508	0.01
USD 2,913,000	CSC Holdings LLC "144A" 3.375% 15/2/2031	1,987,837	0.01	USD 1,545,000	General Electric Co 4.35% 1/5/2050	1,561,765	0.01
USD 5,785,000	CSC Holdings LLC "144A" 4.125% 1/12/2030	6,023,963	0.04	USD 6,575,000	General Mills Inc 2.875% 15/4/2030	7,247,976	0.05
USD 11,186,000	CSC Holdings LLC "144A" 4.625% 1/12/2030	11,509,109	0.08	USD 2,765,000	General Motors Co 6.8% 1/10/2027	3,378,925	0.02
USD 804,000	CSC Holdings LLC "144A" 5.375% 1/2/2028	864,626	0.01	USD 5,238,000	General Motors Financial Co Inc 2.7% 20/8/2027	5,230,593	0.04
USD 2,350,000	CSC Holdings LLC "144A" 5.5% 15/5/2026	2,467,500	0.02	USD 4,806,000	General Motors Financial Co Inc 3.6% 21/6/2030	5,097,763	0.04
USD 2,310,000	CVS Health Corp 2.7% 21/8/2040	2,236,153	0.02	USD 2,625,000	General Motors Financial Co Inc 5.2% 20/3/2023	2,860,109	0.02
USD 3,923,000	CVS Health Corp 3.75% 1/4/2030	4,517,578	0.03	USD 5,790,000	Georgia-Pacific LLC "144A" 2.3% 30/4/2020	6,135,212	0.04
USD 3,908,000	CVS Health Corp 5.05% 25/3/2048	5,049,330	0.04	USD 4,023,000	Global Payments Inc 2.9% 15/5/2030	4,318,580	0.03
USD 159,000	Darling Ingredients Inc "144A" 5.25% 15/4/2027	179,842	0.00	USD 5,223,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 35/1/2031	5,480,809	0.04
USD 18,836,000	DaVita Inc "144A" 3.75% 15/2/2031	18,777,137	0.13	USD 8,832,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 2/10/2020 (Perpetual)	8,794,742	0.06
USD 8,340,000	DaVita Inc "144A" 4.625% 1/6/2030	8,805,414	0.06	USD 3,945,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.6% 7/2/2030	4,192,437	0.03
USD 1,010,000	DBWF 2018-GLKS Mortgage Trust "Series 2018-GLKS C" "144A" FRN 19/12/2030	945,562	0.01	USD 805,000	Goldman Sachs Group Inc/The 4.75% 21/10/2045	1,199,058	0.01
USD 4,184,000	Dow Chemical Co/The 3.625% 15/5/2028	4,677,307	0.03	USD 2,125,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust "Series 2014-GRCE B" "144A" 3.52% 10/5/2028	2,140,521	0.02
USD 164,000	Elanco Animal Health Inc 4.812% 27/8/2021	159,227	0.00	USD 351,000	Graham Packaging Co Inc "144A" 7.125% 15/8/2028	358,768	0.00
USD 754,000	Elanco Animal Health Inc 5.272% 28/8/2023	281,464	0.00	USD 2,114,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp "144A" 9% 30/9/2021	1,215,550	0.01
USD 228,000	Emergent BioSolutions Inc "144A" 3.875% 15/8/2028	233,449	0.00	USD 319,000	H&E Equipment Services Inc 5.625% 1/9/2025	331,961	0.00
USD 163,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc "144A" 5.5% 30/11/2026	162,931	0.00	USD 299,000	Hanesbrands Inc "144A" 4.625% 15/5/2024	316,161	0.00
USD 334,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc "144A" 5.75% 30/11/2028	341,039	0.00	USD 11,838,000	HCA Inc 3.5% 1/9/2030	12,431,223	0.09
USD 1,205,000	Energizer Holdings Inc "144A" 4.75% 15/6/2028	1,260,936	0.01	USD 2,630,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2049	3,277,611	0.02
USD 2,568,000	Energy Transfer Operating LP 4.05% 15/3/2025	2,742,134	0.02	USD 254,000	HD Supply Inc "144A" 5.375% 15/10/2036	268,073	0.00
USD 3,957,000	ERAC USA Finance LLC "144A" 3.8% 1/11/2025	4,422,656	0.03	USD 499,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2025	517,124	0.00
USD 425,000	ESH Hospitality Inc "144A" 5.25% 1/5/2025	431,471	0.00	USD 294,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	296,114	0.00
USD 4,484,000	Exxon Mobil Corp 3.452% 15/4/2051	4,986,300	0.04	USD 201,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	207,495	0.00
				USD 5,833,000	Home Depot Inc/The 3.3% 15/4/2040	6,595,549	0.05

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,444,000	Host Hotels & Resorts LP 3.5% 15/9/2030	1,432,445	0.01	USD 278,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026	292,168	0.00
USD 331,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025	336,943	0.00	USD 194,000	Lennar Corp 4.125% 15/1/2022	193,708	0.00
USD 1,612,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 1/8/2028	1,636,172	0.01	USD 221,000	Lennar Corp 4.5% 30/4/2024	238,726	0.00
USD 546,920	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust Series 2016-10HY E '144A' FRN 10/8/2038	518,826	0.00	USD 163,000	Lennar Corp 4.75% 1/4/2021	165,408	0.00
USD 1,519,000	Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/6/2021	1,581,249	0.01	USD 5,704,000	Level 3 Financing Inc '144A' 3.625% 15/1/2029	5,737,757	0.04
USD 1,318,000	iHeartCommunications Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	1,264,160	0.01	USD 10,871,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.35% 1/7/2028	11,194,412	0.08
USD 1,570,000	iHeartCommunications Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	1,571,272	0.01	USD 702,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027	829,062	0.01
USD 10,010,172	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	10,533,103	0.07	USD 226,000	Level 3 Financing Inc 5.125% 1/5/2023	226,679	0.00
USD 3,037,789	iHeartCommunications Inc 8.375% 1/5/2027	3,034,858	0.02	USD 257,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	269,097	0.00
USD 6,284,000	International Business Machines Corp 1.35% 15/5/2030	6,483,331	0.05	USD 3,460,000	Lowe's Cos Inc 5.125% 15/4/2050	4,728,116	0.03
USD 1,845,000	International Business Machines Corp 2.95% 15/5/2050	1,893,355	0.01	USD 697,327	Madison Park Funding XI Ltd Series 2013-11A AR '144A' FRN 23/7/2029	691,394	0.01
USD 351,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/10/2026	367,334	0.00	USD 337,806	Madison Park Funding XII Ltd Series 2014-12A B1R '144A' FRN 20/7/2026	336,058	0.00
USD 370,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/5/2027	390,470	0.00	USD 450,000	Madison Park Funding XIII Ltd Series 2014-13A BR2 '144A' FRN 19/4/2030	444,254	0.00
USD 5,968,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.8% 15/2/2031	6,143,310	0.04	USD 948,725	Madison Park Funding XVIII Ltd Series 2015-18A A1R '144A' FRN 21/10/2030	946,188	0.01
USD 6,320,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/7/2030	6,686,086	0.05	USD 3,408,000	Marathon Petroleum Corp 4.7% 1/5/2025	3,890,036	0.03
USD 435,000	Jaguar Holding Co (I) / PPD Development LP '144A' 5% 15/6/2028	461,100	0.00	USD 5,727,000	Marmot International Inc/MD 3.5% 15/10/2032	5,763,072	0.04
USD 1,133,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.75% 15/6/2025	1,174,071	0.01	USD 810,000	Marmot International Inc/MD 4.625% 15/6/2030	884,691	0.01
USD 321,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	357,815	0.00	USD 4,530,000	Marmot Ownership Resorts Inc '144A' 6.125% 15/9/2025	4,832,944	0.03
USD 907,000	Joseph T Ryerson & Son Inc '144A' 8.5% 1/8/2028	985,229	0.01	USD 251,000	Marmot Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	270,584	0.00
USD 772,280	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT Series 2018-WPT DFL '144A' FRN 5/7/2033	732,795	0.01	USD 1,323,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 7.25% 15/4/2025	1,291,579	0.01
USD 1,333,108	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT Series 2018-WPT DFX '144A' 6.35% 5/7/2033	1,320,872	0.01	USD 3,979,000	McDonald's Corp 4.2% 1/4/2050	4,818,282	0.03
USD 5,116,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2051	5,486,234	0.04	USD 3,492,000	McDonald's Corp 4.46% 1/9/2048	4,326,826	0.03
USD 789,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5.25% 1/6/2026	826,324	0.01	USD 1,607,000	Mentor Inc '144A' 5.25% 1/6/2025	1,702,124	0.01
USD 1,991,000	Krones Acquisition Holdings Inc '144A' 9% 15/8/2023	2,025,842	0.01	USD 639,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625% 15/6/2025	671,589	0.01
USD 532,000	L Brands Inc 5.25% 1/2/2028	519,340	0.00	USD 363,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.626% 1/5/2024	391,171	0.00
USD 1,330,000	L Brands Inc '144A' 6.875% 1/7/2025	1,441,042	0.01	USD 3,728,000	Microchip Technology Inc 4.333% 1/6/2023	4,021,470	0.03
USD 995,000	Lam Research Corp 3.125% 15/6/2060	1,086,077	0.01	USD 237,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	247,872	0.00
USD 440,000	Lamar Media Corp '144A' 4.875% 15/1/2029	670,400	0.01	USD 2,765,000	Mondelez International Inc 2.75% 13/4/2030	3,019,649	0.02
USD 232,000	Lamar Media Corp 5.75% 1/2/2026	232,384	0.00	USD 5,378,000	Morgan Stanley FRN 15/1/2020 (Perpetual)	6,104,747	0.04
USD 276,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024	288,046	0.00	USD 14,914,000	Morgan Stanley FRN 1/4/2031	17,286,506	0.12
				USD 395,094	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C24 Series 2015-C24 C' FRN 15/5/2049	388,220	0.00

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[470] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,057,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 'Series 2016-C32 AA' 3.72% 15/02/2049	2,310,430	0.02	USD 270,796	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 'Series 2016-1A A2R' '144A' FRN 23/8/2031	368,367	0.00
USD 4,998,000	Motorola Solutions Inc 2.3% 15/11/2030	4,985,199	0.04	USD 4,258,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.25% 15/8/2025	4,310,778	0.03
USD 470,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	498,151	0.00	USD 2,013,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/12/2025	2,057,266	0.01
USD 1,204,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 5.5% 15/8/2028	1,266,457	0.01	USD 236,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.626% 15/10/2027	244,530	0.00
USD 6,454,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/02/2021 (Perpetual)	6,558,877	0.05	USD 4,760,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 3.25% 15/5/2025	4,550,728	0.03
USD 237,000	Netflix Inc 5.5% 15/2/2022	250,035	0.00	USD 5,275,000	PG&E Corp 5% 1/7/2028	5,273,101	0.04
USD 250,000	Neuberger Berman CLO XXX Ltd 'Series 2016-20A BR' '144A' FRN 15/1/2028	241,914	0.00	USD 624,000	PG&E Corp 5.25% 1/7/2030	621,650	0.00
USD 250,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd 'Series 2020-37A B' '144A' FRN 20/7/2031	250,068	0.00	USD 1,297,000	Picasso Finance Sub Inc '144A' 6.125% 15/6/2025	1,392,913	0.01
USD 461,000	Newell Brands Inc 4.35% 1/4/2023	488,187	0.00	USD 289,000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027	306,701	0.00
USD 2,810,000	Norfolk Southern Corp 3.05% 15/5/2050	2,954,944	0.02	USD 9,515,000	Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15/8/2030	9,249,081	0.07
USD 249,000	NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029	271,586	0.00	USD 711,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 3.375% 31/8/2027	708,369	0.01
USD 278,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	302,969	0.00	USD 4,860,000	Prudential Financial Inc FRN 15/8/2042	5,197,750	0.04
USD 414,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	442,549	0.00	USD 2,415,000	Prudential Financial Inc FRN 15/6/2043	2,660,145	0.03
USD 344,000	NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2026	369,076	0.00	USD 4,226,000	Prudential Financial Inc 3.7% 13/3/2051	4,671,353	0.03
USD 3,925,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2050	3,297,345	0.02	USD 1,656,000	Quicken Loans LLC '144A' 5.25% 15/12/2028	1,771,589	0.01
EUR 281,000	OAK Hill European Crest Partners V Designated Activity Co 'Series 2016-5X B' FRN 21/2/2030	332,905	0.00	USD 392,000	Quicken Loans LLC '144A' 5.75% 1/5/2025	403,515	0.00
USD 692,672	OCP CLO 2017-13 Ltd 'Series 2017-13A A1A' '144A' FRN 15/7/2030	692,401	0.01	USD 3,052,000	Regeneron Pharmaceuticals Inc 2.8% 15/9/2050	2,899,077	0.02
USD 689,061	OCP CLO 2017-13 Ltd 'Series 2017-13A A2A' '144A' FRN 15/7/2030	684,281	0.01	USD 1,298,000	Reliance Steel & Aluminum Co 2.15% 15/8/2030	1,284,327	0.01
USD 275,000	OCP CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A B' '144A' FRN 20/7/2031	275,448	0.00	USD 789,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 5.125% 15/7/2023	801,821	0.01
USD 289,561	Octagon Investment Partners 32 Ltd 'Series 2017-1A B1' '144A' FRN 15/7/2029	286,676	0.00	USD 1,226,000	RR 10 Ltd 'Series 2020-10A A2A' '144A' FRN 15/7/2033	1,226,738	0.01
USD 3,685,000	ONEOK Inc 2.75% 1/1/2024	3,793,172	0.03	USD 1,225,000	RR 10 Ltd 'Series 2020-10A A2B' '144A' FRN 15/7/2033	1,228,850	0.01
USD 5,074,000	ONEOK Partners LP 4.9% 15/3/2025	6,518,195	0.06	USD 625,000	RR 11 Ltd 'Series 2020-11A A2' '144A' FRN 15/10/2031	625,000	0.00
USD 2,169,000	Oracle Corp 2.95% 1/4/2030	2,419,525	0.02	USD 696,417	RR 2 Ltd 'Series 2017-2A A2' '144A' FRN 15/10/2029	695,077	0.01
USD 11,525,000	Oracle Corp 3.8% 1/4/2040	12,111,567	0.09	USD 582,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc '144A' 9.5% 1/8/2025	617,647	0.00
USD 1,027,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.375% 1/6/2025	1,084,852	0.01	USD 6,052,000	Select Medical Corp '144A' 6.25% 15/8/2025	6,477,395	0.05
USD 220,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	216,522	0.00	USD 297,000	Sensata Technologies Inc '144A' 3.75% 15/2/2031	300,712	0.00
USD 600,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 6.25% 15/6/2025	622,500	0.00	USD 5,285,000	Service Properties Trust 4.5% 15/6/2023	5,215,634	0.04
USD 250,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 18/4/2031	246,186	0.00	USD 4,441,000	Service Properties Trust 5% 15/8/2022	4,463,295	0.03
USD 1,675,000	Palmer Square Loan Funding 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 15/7/2026	1,061,664	0.01	USD 815,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	886,677	0.01
				USD 3,945,000	Sherwin-Williams Co/The 3.8% 15/8/2049	4,522,246	0.03
				USD 325,000	Sinus XM Radio Inc '144A' 3.875% 1/8/2022	330,075	0.00

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 5,563,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.125% 1/7/2030	5,862,011	0.04	USD 272,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.5% 15/7/2027	295,528	0.00
USD 467,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/7/2024	486,702	0.00	USD 193,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.75% 15/3/2024	197,094	0.00
USD 505,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	536,575	0.00	USD 225,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/1/2029	302,703	0.00
USD 334,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	351,634	0.00	USD 166,000	Tejaflex Inc 4.625% 15/11/2027	176,967	0.00
USD 424,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2023	467,490	0.00	USD 198,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/8/2026	207,804	0.00
USD 326,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 4.875% 31/7/2024	318,696	0.00	USD 1,393,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 15/7/2024	1,426,404	0.01
USD 2,753,134	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 'Series 2006-B A4' FRN 15/6/2039	2,604,033	0.02	USD 198,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024	204,522	0.00
USD 4,182,237	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 'Series 2006-A A5' FRN 15/9/2039	3,952,433	0.03	USD 484,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 15/8/2028	502,063	0.00
USD 4,456,321	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 'Series 2007-A A4A' FRN 16/12/2041	4,268,916	0.03	USD 682,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	712,751	0.01
USD 5,742,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 'Series 2010-C A5' '144A' FRN 15/10/2041	10,530,575	0.07	USD 457,000	Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025	470,139	0.00
USD 3,905,000	SM Energy Co 1.5% 1/7/2021	2,749,006	0.02	USD 510,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	537,466	0.00
USD 775,000	SM Energy Co 6.125% 15/11/2022	599,474	0.00	USD 193,000	Tenex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025	202,582	0.00
USD 3,452,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025	3,417,480	0.02	USD 819,804	TIAA CLD II Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/4/2029	819,752	0.01
USD 3,605,000	SMB Private Education Loan Trust 2019-A 'Series 2019-A A2A' '144A' 3.44% 15/7/2036	3,704,592	0.03	USD 8,534,000	T-Mobile USA Inc '144A' 2.55% 15/2/2031	8,902,242	0.06
USD 2,320,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-B 'Series 2020-B A' '144A' 2.76% 15/7/2053	2,300,285	0.02	USD 3,716,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.875% 15/4/2030	4,261,212	0.03
USD 1,051,000	Sofi Professional Loan Program 2018-B Trust 'Series 2018-B A2FX' '144A' 3.34% 25/8/2047	1,096,439	0.01	USD 380,000	TPI Pointe Group Inc 5.7% 15/6/2028	420,850	0.00
USD 530,000	Spectrum Brands Inc '144A' 5.5% 15/7/2030	620,975	0.00	USD 3,945,000	Union Pacific Corp 3.25% 5/2/2050	4,333,898	0.03
USD 563,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 3.375% 15/1/2031	586,956	0.00	USD 243,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025	248,923	0.00
USD 959,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.375% 15/7/2030	1,029,180	0.01	USD 547,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	579,136	0.00
USD 156,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027	163,428	0.00	USD 343,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2025	365,341	0.00
USD 1,946,000	Starbucks Corp 3.5% 15/11/2050	4,149,909	0.03	USD 33,000,000	United States Cash Management Bill 10/11/2020 (Zero Coupon)	32,994,793	0.23
USD 510,000	Steel Dynamics Inc 3.25% 15/1/2031	549,805	0.00	USD 50,000,000	United States Cash Management Bill 8/12/2020 (Zero Coupon)	49,984,187	0.35
USD 527,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 5.25% 15/1/2029	556,127	0.00	USD 100,000,000	United States Treasury Bill 10/9/2020 (Zero Coupon)	99,998,021	0.70
USD 1,315,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4% 1/10/2027	1,349,955	0.01	USD 116,750,000	United States Treasury Bill 22/9/2020 (Zero Coupon)	116,743,036	0.81
USD 323,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2021	328,638	0.00	USD 30,000,000	United States Treasury Bill 24/9/2020 (Zero Coupon)	29,998,450	0.21
USD 263,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	271,926	0.00	USD 280,500,000	United States Treasury Bill 6/10/2020 (Zero Coupon)	280,478,962	1.95
USD 201,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	212,011	0.00	USD 240,000,000	United States Treasury Bill 8/10/2020 (Zero Coupon)	239,980,366	1.67
USD 4,815,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 3.625% 1/5/2028	4,584,801	0.04	USD 149,900,000	United States Treasury Bill 13/10/2020 (Zero Coupon)	149,885,576	1.04
USD 165,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	170,048	0.00	USD 120,000,000	United States Treasury Bill 27/10/2020 (Zero Coupon)	119,994,801	0.84
USD 169,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2021	174,884	0.00	USD 194,000,000	United States Treasury Bill 12/11/2020 (Zero Coupon)	193,967,546	1.35
USD 337,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	356,972	0.00	USD 65,000,000	United States Treasury Bill 18/11/2020 (Zero Coupon)	64,988,444	0.45

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

[472] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 14,000,000	United States Treasury Bill 27/11/2020 (Zero Coupon)	13,996,834	0.10	USD 168,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc 144A 5.375% 15/4/2025	175,035	0.00
USD 60,000,000	United States Treasury Bill 14/1/2021 (Zero Coupon)	59,977,333	0.42	USD 2,697,000	Xerox Holdings Corp 144A 5% 15/8/2025	2,634,232	0.02
USD 78,000,000	United States Treasury Bill - WJ Post Auction 31/2/2020 (Zero Coupon)	77,987,589	0.54	USD 1,571,000	XHR LP 144A 6.375% 15/9/2025	1,606,247	0.01
USD 170,604,300	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024	183,430,137	1.29	USD 177,000	XPO Logistics Inc 144A 6.125% 1/9/2023	190,429	0.00
USD 250,126,700	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2025	269,273,406	1.87	USD 2,095,000	XPO Logistics Inc 144A 6.25% 1/5/2025	2,224,141	0.02
USD 72,096,700	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030*	80,562,340	0.56	USD 350,000	XPO Logistics Inc 144A 6.75% 15/9/2024	373,047	0.00
USD 53,094,900	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023	58,013,857	0.40	USD 278,501	York CEO 1 Ltd Series 2014-1A BRR 144A FRN 22/10/2028	275,330	0.00
USD 22,122,400	United States Treasury Note/Bond 1.125% 15/5/2040†	21,671,311	0.15			3,197,406,174	22.26
USD 248,717,300	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/11/2029*	272,947,807	1.90	<b>Uruguay</b>			
USD 4,951,200	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/11/2049	5,997,915	0.04	USD 2,820,626	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	3,897,753	0.03
USD 198,000	US Concrete Inc 6.375% 1/6/2024	205,051	0.00	<b>Total Bonds</b>			
USD 2,391,000	USB Capital IX FRN 2/10/2020 (Perpetual)	2,128,221	0.02	4,554,615,034 31.71			
USD 2,250,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A 3.5% 15/2/2025	2,255,242	0.02	<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>			
USD 2,170,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A 3.75% 15/2/2027	2,156,268	0.02	13,959,877,981 97.18			
USD 2,585,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A 4.125% 15/8/2030	2,591,462	0.02	<b>Other Transferable Securities</b>			
USD 436,000	Vistra Operations Co LLC 144A 6% 31/7/2027	454,462	0.00	<b>COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) &amp; WARRANTS</b>			
USD 338,000	Vistra Operations Co LLC 144A 5.6% 1/9/2026	354,477	0.00	<b>Australia</b>			
USD 7,813,000	Vistra Operations Co LLC 144A 5.625% 15/2/2027	8,273,554	0.06	9,488,465	Quintis Pty Ltd**	10,554,247	0.07
USD 1,350,000	WINDO Trust 2016-350P Series 2016-350P-D 144A FRN 10/1/2035	1,389,297	0.01	<b>Cayman Islands</b>			
USD 6,181,000	Wells Fargo & Co FRN 30/4/2041	6,494,946	0.05	609	Marco Polo Investment Holdings Ltd Npv	-	0.00
USD 2,000,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C2B Series 2015-C2B AS FRN 15/5/2048	2,191,658	0.02	<b>China</b>			
USD 1,318,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 Series 2018-1745 A 144A FRN 15/6/2036	1,468,976	0.01	24,959	Epic Games, Inc**	14,357,175	0.10
USD 796,000	WESCO Distribution Inc 144A 7.125% 15/6/2025	876,654	0.01	<b>United States</b>			
USD 995,000	WESCO Distribution Inc 144A 7.25% 15/6/2028	1,067,196	0.01	2,825,976	C3.ai, Inc**	15,429,829	0.11
USD 170,000	William Carter Co/The 144A 5.625% 15/3/2027	181,255	0.00	324,584	C3.ai, Inc**	1,772,229	0.01
USD 354,000	Williams Scotsman International Inc 144A 4.625% 15/8/2028	359,974	0.00	162,919	Databricks, Inc**	7,820,112	0.06
USD 156,000	WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026	169,216	0.00	157,436	Farmer's Business Network, Inc**	5,204,289	0.04
USD 2,524,000	Wyndham Destinations Inc 144A 6.625% 31/7/2026	2,694,370	0.02	4,185,730	Grand Rounds, Inc (Pref)**	17,035,921	0.12
USD 791,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc 144A 4.375% 15/8/2028	799,642	0.01	1,924,865	Grand Rounds, Inc (Pref)**	7,757,206	0.05
				10,375	Mount Sinai Genomics, Inc**	6,366,871	0.04
				6,026	Neon Payments Ltd (Wts 8/4/2021)**	115,880	0.00
				3,258,720	Palantir Technologies, Inc (Pref)**	17,493,002	0.12
				134,315	SambaNova Systems, Inc**	7,541,787	0.05
				3,059,237	Ventiv Pipe Lockup**	49,804,378	0.35
				337,227	Zero Mass Water, Inc**	5,338,300	0.04
				337,227	Zero Mass Water, Inc (Wts 8/11/2021)**	347,344	0.00
						142,027,161	0.99
				<b>United Kingdom</b>			
				22,688	The Hut Group, Inc. B**	26,197,023	0.19
				107,908	Lookout, Inc**	621,556	0.00
				1,919,121	Lookout, Inc Series F (Pref)**	22,318,377	0.16
				12,052	Neon Payments Ltd (Pref)**	3,998,492	0.03
				652,238	NMC Health Plc**	-	0.00
						53,136,448	0.37
				<b>Total Common / Preferred Stocks (Shares) &amp; Warrants</b>			
						220,075,031	1.53

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 20.

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

The notes on pages 599 to 611 form an integral part of these financial statements.

## Global Allocation Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>BONDS</b>				<b>United States</b>			
	<b>Australia</b>			USD 2,090,000	Calpine Escrow Corp 31/12/2049 (Zero Coupon)	-	0.00
USD 17,943,829	Quintis Australia Pty Ltd 1/10/2028 (Zero Coupon)**	17,943,829	0.12	Total Bonds		34,538,846	0.24
USD 16,595,015	Quintis Australia Pty Ltd 7.5% 1/10/2026**	16,595,015	0.12	Total Other Transferable Securities		254,613,077	1.77
		34,538,844	0.24	Total Portfolio		14,214,491,858	98.95
	<b>Cayman Islands</b>			Other Net Assets		150,291,294	1.05
CNY 103,700,000	Fresh Express Delivery Holding Group Co Ltd (Defaulted) 18/10/2010 (Zero Coupon)**	-	0.00	Total Net Assets (USD)		14,364,783,152	100.00
	<b>India</b>						
USD 19,051,000	REI Agro Ltd (Defaulted) 5.5% 13/11/2014**	2	0.00				

\*\*Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(i).

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	19,193,008	JPY	1,441,956,108	HSBC Bank Plc	3/9/2020	544,737
EUR	11,802,651	USD	13,322,705	HSBC Bank Plc	3/9/2020	784,159
EUR	17,653,118	USD	19,744,190	JP Morgan	3/9/2020	1,310,721
INR	2,149,626,000	USD	29,366,475	Bank of America	3/9/2020	(543,541)
JPY	1,435,917,024	AUD	19,193,008	Morgan Stanley	3/9/2020	(600,730)
JPY	3,570,598,953	USD	30,924,170	JP Morgan	3/9/2020	738,584
USD	28,180,120	INR	2,149,626,000	Bank of America	3/9/2020	(1,014,915)
USD	13,220,148	JPY	1,437,466,703	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(332,099)
EUR	17,820,115	USD	20,188,556	JP Morgan	4/9/2020	1,065,994
USD	19,925,885	JPY	2,110,292,421	Deutsche Bank	4/9/2020	(629,327)
AUD	57,436,573	JPY	4,302,149,677	Morgan Stanley	10/9/2020	1,776,843
AUD	38,447,588	JPY	2,934,154,149	JP Morgan	10/9/2020	657,493
EUR	17,602,309	USD	19,918,864	Morgan Stanley	10/9/2020	1,078,649
JPY	3,374,485,520	AUD	45,086,903	Morgan Stanley	10/9/2020	(1,396,599)
USD	20,017,694	JPY	2,185,504,060	Citibank	10/9/2020	(588,902)
USD	168,451	CNH	1,198,000	Goldman Sachs	11/9/2020	(6,241)
USD	41,294,404	CNH	436,008,000	HSBC Bank Plc	11/9/2020	(2,320,741)
USD	13,581,062	INR	1,033,258,000	BNP Paribas	11/9/2020	(472,164)
GBP	17,822,250	EUR	19,891,000	HSBC Bank Plc	17/9/2020	12,347
GBP	6,426,138	EUR	9,913,600	Morgan Stanley	17/9/2020	64,945
JPY	3,564,025,541	AUD	48,530,216	Morgan Stanley	17/9/2020	(2,311,749)
JPY	2,534,196,885	EUR	20,957,600	Bank of America	17/9/2020	(1,106,457)
NOK	182,720,000	USD	19,717,807	JP Morgan	18/9/2020	1,746,899
USD	3,963,077	NOK	38,222,764	HSBC Bank Plc	18/9/2020	(418,006)
USD	2,806,757	NOK	25,063,226	JP Morgan	18/9/2020	(265,062)
JPY	17,424,063,416	USD	163,295,883	JP Morgan	24/9/2020	1,022,758
USD	60,630,905	CNH	431,542,000	UBS	24/9/2020	(2,217,338)
USD	26,465,338	INR	2,042,039,000	BNP Paribas	24/9/2020	(1,256,757)
USD	33,245,105	JPY	3,548,528,038	JP Morgan	24/9/2020	(233,924)
EUR	19,546,631	USD	22,071,927	Citibank	25/9/2020	1,252,531
EUR	6,724,369	USD	7,593,050	Deutsche Bank	25/9/2020	430,985
JPY	4,309,149,718	EUR	35,785,000	JP Morgan	25/9/2020	(2,064,211)
CAD	24,596,000	USD	18,042,306	JP Morgan	31/03/20	724,171
GBP	57,269,000	USD	70,863,458	JP Morgan	31/03/20	5,440,631
USD	309,566	AUD	303,563	Citibank	31/03/20	(4,373)
USD	36,943,572	AUD	63,568,037	Bank of America	31/03/20	(2,521,377)
USD	32,867,084	ZAR	974,157,495	JP Morgan	31/03/20	(1,511,963)
GBP	25,835,000	USD	45,012,594	JP Morgan	8/10/2020	2,734,795
JPY	7,002,967,000	USD	65,210,510	Goldman Sachs	8/10/2020	842,922

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

## [474] BlackRock Global Funds (BGF)

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	47,599,193	USD	54,514,226	HSBC Bank Plc	9/10/2020	2,301,604
USD	61,672,915	CNH	433,450,000	JP Morgan	14/10/2020	(1,417,577)
EUR	47,599,193	USD	54,510,507	Morgan Stanley	15/10/2020	2,312,244
GBP	86,097,000	USD	109,715,138	Barclays	22/10/2020	5,009,115
USD	55,042,724	AUD	78,742,000	HSBC Bank Plc	22/10/2020	(2,171,312)
USD	20,746,840	AUD	29,011,000	Bank of America	23/10/2020	(827,409)
EUR	17,895,767	AUD	29,218,243	Morgan Stanley	29/10/2020	(222,340)
JPY	10,185,150,000	USD	96,937,865	Morgan Stanley	29/10/2020	(844,593)
USD	2,118,034	JPY	224,126,000	JP Morgan	29/10/2020	3,466
JPY	7,758,848,822	EUR	58,635,000	Bank of America	30/10/2020	(1,534,435)
EUR	19,318,000	USD	22,885,862	JP Morgan	5/11/2020	85,955
JPY	10,593,475,000	USD	99,913,497	JP Morgan	5/11/2020	45,496
MXN	747,551,000	USD	32,389,558	Citibank	5/11/2020	1,522,955
USD	89,371,759	CNH	484,310,000	Citibank	5/11/2020	(1,030,516)
USD	570,885	CNH	3,986,000	Bank of America	5/11/2020	(8,642)
USD	66,893,714	HKD	519,540,000	HSBC Bank Plc	5/11/2020	14,389
CNH	29,616,000	USD	32,447,768	JP Morgan	6/11/2020	433,622
JPY	13,146,800,000	USD	123,628,218	UBS	6/11/2020	417,517
USD	67,798,578	HKD	625,500,000	HSBC Bank Plc	6/11/2020	21,906
EUR	57,882,969	USD	21,200,086	Barclays	12/11/2020	160,583
JPY	11,867,450,000	USD	112,052,054	JP Morgan	12/11/2020	(77,454)
EUR	69,779,000	USD	82,574,822	JP Morgan	13/11/2020	777,405
USD	39,414,608	ZAR	694,611,158	Bank of America	13/11/2020	(746,344)
BRL	31,062,245	USD	5,624,461	Citibank	16/11/2020	36,616
KRW	49,010,589,000	USD	41,413,241	Deutsche Bank	16/11/2020	(96,063)
RUB	3,359,453,000	USD	45,601,371	BNP Paribas	16/11/2020	(708,949)
USD	45,447,760	RUB	3,359,453,000	BNP Paribas	16/11/2020	555,130
MYR	160,496,000	USD	38,242,612	Barclays	17/11/2020	225,796
MXN	591,490,000	USD	26,351,889	JP Morgan	18/11/2020	437,826
USD	14,252,792	EUR	11,853,754	BNP Paribas	19/11/2020	(27,973)
EUR	19,202,576	USD	21,692,908	Citibank	4/12/2020	60,289
USD	29,074,538	INR	2,149,626,000	Bank of America	8/12/2020	99,739
Net unrealised appreciation						6,144,572
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	264,421,038	USD	189,904,019	BNY Mellon	15/9/2020	4,889,387
USD	1,692,249	AUD	2,353,809	BNY Mellon	15/9/2020	(41,744)
Net unrealised appreciation						4,846,643

## Global Allocation Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>CHF Hedged Share Class</b>						
CHF	28,232,035	USD	30,908,210	BNY Mellon	15/9/2020	282,261
USD	412,398	CHF	375,664	BNY Mellon	15/9/2020	(2,764)
Net unrealised appreciation						284,497
<b>CNH Hedged Share Class</b>						
CNY	26,210,678	USD	3,770,053	BNY Mellon	15/9/2020	52,988
USD	338,632	CNY	2,321,943	BNY Mellon	15/9/2020	(20,446)
Net unrealised appreciation						49,948
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	1,095,894,601	USD	2,600,923,537	BNY Mellon	15/9/2020	22,282,894
USD	31,171,130	EUR	26,255,833	BNY Mellon	15/9/2020	(152,392)
Net unrealised appreciation						22,130,502
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	91,879,175	USD	130,293,808	BNY Mellon	15/9/2020	3,109,788
USD	2,619,506	GBP	1,907,570	BNY Mellon	15/9/2020	(28,308)
Net unrealised appreciation						2,681,482
<b>HKD Hedged Share Class</b>						
HKD	138,126,763	USD	17,673,007	BNY Mellon	15/9/2020	(24,711)
USD	1,113,823	HKD	8,633,145	BNY Mellon	15/9/2020	40
Net unrealised depreciation						(3,431)

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>JPY Hedged Share Class</b>						
JPY	1,825,495,117	USD	17,205,640	BNY Mellon	15/9/2020	7,688
USD	207,893	JPY	30,589,105	BNY Mellon	15/9/2020	(544)
Net unrealised appreciation						7,145
<b>PLN Hedged Share Class</b>						
PLN	25,514,833	USD	6,826,873	BNY Mellon	15/9/2020	79,199
USD	42,251	PLN	156,467	BNY Mellon	15/9/2020	(150)
Net unrealised appreciation						79,044
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	210,283,918	USD	153,372,668	BNY Mellon	15/9/2020	1,158,978
USD	1,290,974	SGD	1,705,858	BNY Mellon	15/9/2020	(6,864)
Net unrealised appreciation						1,152,114
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 5,765,278,170)						36,772,516

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
435	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2020	47,254,469	(474,773)
3,034	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2020	118,906,521	2,955,166
905	EUR	Euro-BTP	September 2020	158,216,268	4,389,375
692	EUR	Euro-OAT	September 2020	138,152,307	1,780,685
188	EUR	FTSE MIB Market Index	September 2020	22,108,359	263,547
130	EUR	Dax Index	September 2020	50,363,434	2,810,181
(74)	EUR	Euro Bund	September 2020	15,487,520	(119,148)
(31)	GBP	FFSE 100 Index	September 2020	2,461,807	89,082
166	HKD	Hong Seng China Enterprises Index	September 2020	10,637,845	(380,914)
(61)	JPY	US Long Bond (CBT)	September 2020	6,443,312	(24,367)
1,338	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2020	194,638,290	670,092
726	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	39,831,980	3,268,890
(471)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2020	113,374,410	(9,399,425)
(3,132)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2020	548,100,000	(23,070,285)
2,028	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	322,515,375	495,623
1,786	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	248,449,344	285,726
263	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	46,025,000	(385,775)
(292)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	63,984,500	30,788
(742)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	92,480,408	(132,537)
Total				2,150,630,398	(17,079,160)

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 38,809,000	Fund receives default protection on CDO:NAJG.34.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(71,629)	(615,659)
CDS	EUR (28,840,516)	Fund provides default protection on ITRAXX:XO.33.V1; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	2,267,142	2,654,121

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Allocation Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD (108,404,735)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY34.V8; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	4,237,944	6,039,263
CDS	USD (2,269,063)	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.33.V1; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2024	1,303	35,051
CDS	EUR (13,216,123)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.32.V1; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2024	(766,356)	1,224,941
IRS	USD 99,273,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.745%	Goldman Sachs	27/8/2025	(13,678)	(13,678)
IRS	USD 16,041,057	Fund receives Fixed 1.076%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	17/8/2030	560,284	560,284
IRS	USD 34,193,502	Fund receives Fixed 0.6306%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	21/8/2030	(299,999)	(299,999)
IRS	USD 23,263,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.8815%	Goldman Sachs	2/7/2050	1,450,733	1,450,733
IRS	USD 16,276,421	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.872%	Goldman Sachs	21/7/2050	992,811	992,811
IRS	USD 18,688,000	Fund receives Fixed 0.956%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	28/10/2050	(824,886)	(824,886)
TRS	USD 354	Fund receives S&P 500 Annual Dividend Index December 31 + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	17/12/2021	243,375	243,375
TRS	USD 282	Fund receives S&P 500 Annual Dividend Index December 20 + 0bps; and pays Fixed 0%	Goldman Sachs	18/12/2020	626,688	626,688
Total (USD underlying exposure - USD 412,721,204)					8,402,732	12,071,045

CDS: Credit Default Swaps  
 IRS: Interest Rate Swaps  
 TRS: Total Return Swaps

## Purchased Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD	
USD 20,705,288	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 15/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021	BNP Paribas	11/8/2021	17,868	1,268,467	
USD 22,914,632	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.72% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021	Citibank	19/10/2020	(362,488)	207,486	
USD 52,651,488	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/2/2021; and pays 0.81% Fixed semi-annually from 23/5/2021	Citibank	19/11/2020	105,967	484,338	
USD 36,289,175	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021; and pays 0.8875% Fixed semi-annually from 10/8/2021	Citibank	8/2/2021	2,102,546	3,813,151	
USD 111,575,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021; and pays 1.145% Fixed semi-annually from 28/4/2021	Deutsche Bank	26/10/2020	1,876,105	3,738,407	
USD 56,314,558	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.58% Fixed semi-annually from 28/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	(713,437)	409,348	
USD 56,314,558	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021; and pays 0.98% Fixed semi-annually from 29/4/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	2,473,954	3,515,454	
USD 75,262,975	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.85% Fixed semi-annually from 22/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021	Goldman Sachs	18/12/2020	(1,825,142)	2,284,121	
USD 39,398,088	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2020; and pays 0.76% Fixed semi-annually from 6/4/2021	JP Morgan	2/10/2020	(517,888)	236,367	
USD 63,496,217	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 6/1/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/9/2021	JP Morgan	4/6/2021	(111,264)	3,847,725	
USD 55,034,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.93% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021	Morgan Stanley	21/10/2020	(2,106,563)	1,050,946	
Total (USD underlying exposure - USD 233,246,252)					939,658	20,856,810

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[476] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Allocation Fund continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
EUR (105,850,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/1/2022; and pays -0.021% Fixed annually from 12/4/2023	Barclays	8/4/2022	(979,777)	(2,309,021)
EUR (105,850,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives -0.021% Fixed annually from 12/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 12/1/2022	Barclays	8/4/2022	676,923	(653,320)
EUR (27,931,744)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/1/2022; and pays -0.15% Fixed annually from 21/4/2023	Barclays	19/4/2022	(109,913)	(456,436)
EUR (27,931,744)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives -0.15% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/1/2022	Barclays	19/4/2022	154,747	(191,875)
EUR (69,770,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives -0.127% Fixed annually from 21/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/1/2022	Barclays	19/4/2022	412,394	(452,869)
EUR (69,770,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/1/2022; and pays -0.127% Fixed annually from 21/4/2023	Barclays	19/4/2022	(87,435)	(952,698)
USD (20,705,288)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/1/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 15/1/2021	BNP Paribas	11/6/2021	(214,606)	(711,533)
USD (22,914,632)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 1.07% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021	Debank	19/1/2020	(492,801)	(970,900)
USD (52,551,488)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/2/2021; and pays 0.51% Fixed semi-annually from 23/5/2021	Citibank	19/1/2020	31,831	(321,315)
USD (328,743,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.485% Fixed semi-annually from 27/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/2/2021	Citibank	25/11/2020	142,107	(588,455)
USD (199,590,465)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.385% Fixed semi-annually from 10/8/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021	Citibank	8/2/2021	(437,386)	(1,189,713)
USD (54,433,763)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 1.2375% Fixed semi-annually from 10/8/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021	Citibank	8/2/2021	(1,293,801)	(2,266,037)
USD (14,879,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.764% Fixed semi-annually from 29/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020	Deutsche Bank	25/9/2020	308,429	(64,033)
USD (14,879,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/12/2020; and pays 0.764% Fixed semi-annually from 29/3/2021	Deutsche Bank	25/9/2020	259,267	(114,176)
USD (111,675,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 1.405% Fixed semi-annually from 28/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021	Deutsche Bank	26/1/2020	(198,374)	(795,300)
USD (285,048,995)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.37% Fixed semi-annually from 29/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021	Goldman Sachs	27/1/2020	(448,863)	(897,839)
USD (285,048,995)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021; and pays 0.17% Fixed semi-annually from 29/4/2021	Goldman Sachs	27/1/2020	183,369	(370,886)
USD (75,262,976)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 1.2% Fixed semi-annually from 22/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021	Goldman Sachs	18/1/2020	(923,673)	(3,018,131)
USD (75,262,976)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 22/3/2021; and pays 0.6% Fixed semi-annually from 22/6/2021	Goldman Sachs	18/1/2020	851,834	(1,405,981)
USD (18,599,000)	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.66% Fixed semi-annually from 25/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020	JP Morgan	23/9/2020	513,245	(64,254)
USD (18,599,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020; and pays 0.66% Fixed semi-annually from 25/3/2021	JP Morgan	23/9/2020	388,142	(189,357)
USD (62,486,217)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/9/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 8/12/2021	JP Morgan	4/6/2021	(618,327)	(2,142,237)
USD (154,219,775)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 2% Fixed semi-annually from 15/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/5/2022	JP Morgan	11/2/2022	2,125,253	(858,899)
USD (12,403,763)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020	Morgan Stanley	10/9/2020	232,504	(86,893)
USD (12,403,763)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/12/2020; and pays 0.675% Fixed semi-annually from 14/3/2021	Morgan Stanley	10/9/2020	293,811	(25,586)

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Allocation Fund continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
USD (55,034,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021; and pays 0.09% Fixed semi-annually from 23/4/2021	Morgan Stanley	21/10/2020	1,141,744	(482,515)
USD (55,034,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 1.19% Fixed semi-annually from 23/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/1/2021	Morgan Stanley	21/10/2020	178,924	(1,385,478)
Total (USD underlying exposure - USD 812,873,255)				1,320,668	(1,867,993)

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
28,198,551	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.185	22/9/2020	(23,243)	371,564
21,686,397	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.25	8/10/2020	(163,471)	215,235
1,017,541	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 4.9	8/10/2020	(106,549)	82,307
21,760,505	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.2	13/10/2020	(184,171)	184,919
1,021,933	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 4.9	13/10/2020	(149,339)	86,948
6,399,713	Put	OTC NZD/USD	Bank of America	NZD 0.62	27/10/2020	(367,958)	119,733
86,387,868	Call	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.35	3/11/2020	(572,806)	140,328
2,608,093	Call	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.4	3/11/2020	(245,883)	39,182
7,568,192	Put	OTC AUD/JPY	Bank of America	AUD 1	12/11/2020	(783,563)	163,276
12,967,056	Call	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 75	29/9/2020	12,825	182,953
66,414,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.215	27/11/2021	109,542	1,019,665
1,460,000	Put	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.2	4/9/2020	38,600	416,616
1,159,155	Put	OTC USD/CNH	Citibank	USD 7.1	4/9/2020	(384,840)	-
12,967,056	Call	OTC USD/MXN	Citibank	USD 23	29/9/2020	(115,738)	43,173
12,967,056	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.2	29/9/2020	(42,064)	130,722
64,790,901	Call	OTC USD/CNH	Citibank	USD 7.05	3/11/2020	(497,785)	171,829
7,568,192	Put	OTC AUD/JPY	Deutsche Bank	AUD 71	12/11/2020	(918,251)	68,483
28,242,000	Put	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 5.45	22/10/2020	191,101	783,733
14,121,000	Call	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 6	22/10/2020	(72,901)	110,432
108,318,986	Call	OTC EUR/AUD	Goldman Sachs	EUR 1.65	13/10/2020	(793,157)	519,796
3,600,055	Call	OTC EUR/AUD	Goldman Sachs	EUR 1.7	13/10/2020	(382,176)	197,494
3,012,000	Put	OTC USD/JPY	HSBC Bank Plc	USD 100	18/2/2021	(133,958)	847,546
28,924,403	Put	OTC NZD/JPY	JP Morgan	NZD 68	10/9/2020	(329,694)	2,191
28,198,551	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.165	22/10/2020	527,927	915,526
66,504,000	Put	OTC USD/CAD	Morgan Stanley	USD 1.35	21/8/2020	1,020,682	1,309,524
12,967,056	Call	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 6.4	29/9/2020	194,089	404,415
233,745,132	Put	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 72.5	12/11/2020	(2,315,293)	134,937
117,450,634	Put	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 73	13/11/2020	(1,138,435)	98,622
66,174,000	Call	OTC USD/NOK	Morgan Stanley	USD 10.7	19/11/2020	(682,857)	19,580
539,634	Put	OTC EUR/NOK	UBS	EUR 1	10/9/2020	(60,877)	2,900
27,235	Call	Möet & Co	Barclays	EUR 390	18/9/2020	(130,001)	384,740
460,940	Call	SPDR Gold Trust	BNP Paribas	USD 200	18/12/2020	(1,818,890)	1,878,892
265,969	Call	SPDR Gold Trust	BNP Paribas	USD 120	18/12/2020	282,590	1,777,336
308,801	Call	Agilent Technologies Inc	Citibank	USD 100	18/9/2020	(107,791)	487,292
6,012	Put	Amazon.com Inc	Citibank	USD 2,881.581	20/11/2020	(895,098)	634,651
73,550	Put	ASML Holding NV	Credit Suisse	EUR 265	18/9/2020	(282,561)	7,130
130,897	Put	DR Horton Inc	Credit Suisse	USD 70	20/11/2020	179,995	648,192
8,192	Call	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 3,400	17/12/2021	(20,066)	1,918,681
333,145	Call	SPDR Gold Trust	Goldman Sachs	USD 188	20/11/2020	241,556	2,087,179
125,945	Put	Tencent Holdings Ltd	JP Morgan	HKD 392,2237	29/9/2020	(347,630)	5,961
265,477	Call	SPDR Gold Trust	JP Morgan	USD 187	16/10/2020	(190,597)	1,168,436
60,258	Put	Lennar Corp	JP Morgan	USD 75	20/11/2020	85,539	438,651
10,138	Put	S&P 500 Index	JP Morgan	USD 2,900	18/12/2020	(274,685)	95,352
425,032	Call	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 187	18/9/2020	(1,182,085)	1,018,081
700,623	Call	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 188	30/9/2020	(1,673,942)	2,065,463

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[478] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Allocation Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
186,193	Call	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 191.1	19/02/2021	(67,190)	173,408
353,900	Call	SPDR S&P 500 Trust	Morgan Stanley	USD 360	18/02/2021	6,164,582	7,633,367
209,516	Call	Boston Scientific Corp	Nomura	USD 41	20/11/2020	79,881	505,848
94,516	Call	Capital One Financial Corp	Nomura	USD 55	20/11/2020	859,445	1,634,476
266,752	Call	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 185	18/10/2020	227,924	1,278,601
182,533	Call	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 198.21	18/12/2020	(97,730)	164,150
266,551	Call	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 180	15/11/2021	137,247	2,002,491
324	Call	Alibaba Group Holding Inc	Exchange Traded	USD 270	20/11/2020	472,181	1,112,130
1,180	Call	Alibaba Group Holding Inc	Exchange Traded	USD 210	19/02/2021	7,600,586	9,723,200
173	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,060	18/02/2020	(174,904)	732,665
88	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,475	20/11/2020	(332,884)	391,165
77	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,480	20/11/2020	(159,824)	473,560
94	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,620	18/12/2020	788,680	1,428,670
86	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,600	18/02/2020	(940,387)	528,685
45	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,300	15/12/2021	915,878	2,047,275
22	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 2,350	15/11/2021	1,995,122	2,512,125
491	Put	Amazon Inc	Exchange Traded	USD 260	18/02/2020	(879,417)	126,432
503	Put	Amgen Inc	Exchange Traded	USD 250	18/12/2020	(763,171)	596,065
2,764	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 470	18/02/2020	6,568,485	6,481,580
1,740	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 75	16/10/2020	8,410,905	8,278,650
1,228	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 490	18/12/2020	1,108,855	1,884,880
2,304	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 500	15/11/2021	928,952	3,490,560
583	Call	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 260	15/11/2021	(33,388)	1,043,670
5,222	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 24	18/02/2020	314,684	1,052,233
5,430	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 28	18/12/2020	(131,600)	673,320
3,650	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 27	18/12/2020	61,759	571,219
5,413	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 27	15/11/2021	44,735	977,047
1,078	Put	Bi's Wholesale Club Holdings Inc	Exchange Traded	USD 30	20/11/2020	(225,000)	40,425
1,746	Call	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 72.5	18/02/2020	(958,088)	355,311
1,074	Put	Carnival Corp	Exchange Traded	USD 12.5	18/02/2020	(146,000)	74,499
1,739	Put	Carnival Corp	Exchange Traded	USD 15	18/10/2020	(158,304)	247,808
250	Put	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 500	18/12/2020	(438,060)	197,500
432	Put	Chewy Inc	Exchange Traded	USD 45	16/10/2020	(189,342)	46,440
2,254	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 52.5	18/02/2020	(676,847)	289,639
2,820	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 52.5	18/12/2020	120,585	1,113,900
3,249	Call	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 45	15/11/2021	164,930	922,716
238	Call	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 315	16/10/2020	529,447	864,582
1,885	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 80	15/11/2021	(255,764)	820,388
432	Put	Etsy Inc	Exchange Traded	USD 70	18/02/2020	(256,126)	2,160
4,282	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 70	18/02/2020	(548,771)	82,602
2,158	Put	Exxon Mobil Corp	Exchange Traded	USD 37.5	16/10/2020	(150,496)	244,930
1,122	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 265	18/02/2020	2,355,410	3,511,960
1,884	Call	Fortive Corp	Exchange Traded	USD 75	18/12/2020	(24,275)	813,440
811	Call	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 185	20/11/2020	26,048	673,130
835	Call	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 180	18/12/2020	298,733	1,068,800
1,110	Call	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 255	18/02/2020	2,164,790	3,245,525
1,702	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 95	18/02/2020	340,845	1,246,715
818	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 110	18/12/2020	(97,546)	351,740
427	Call	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 165	16/10/2020	376,938	770,735
793	Call	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 190	18/12/2020	(68,306)	679,420
1,175	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 335	15/11/2021	2,541,248	6,222,875
435	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 350	15/11/2021	768,977	1,529,025
681	Call	McDonald's Corp	Exchange Traded	USD 220	18/12/2020	163,620	583,958
753	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 165	18/12/2020	3,898,922	4,902,930
681	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 220	18/12/2020	802,058	1,641,210
2,626	Call	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 55	16/10/2020	(320,989)	413,595

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Global Allocation Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
2,727	Call	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 65	15/1/2021	27,991	879,458
33	Call	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 11,450	18/9/2020	1,700,528	2,363,790
63	Call	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 11,950	16/1/2020	1,645,529	3,701,880
250	Put	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 470	20/11/2020	(124,189)	744,900
644	Call	NXP Semiconductors NV	Exchange Traded	USD 110	18/9/2020	429,716	1,044,890
969	Call	PayPal Holdings Inc	Exchange Traded	USD 200	18/9/2020	89,917	789,735
1,192	Call	PPG Industries Inc	Exchange Traded	USD 125	15/1/2021	(98,025)	786,720
679	Call	Russell 2000 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 1,550	18/9/2020	(91,785)	2,912,910
10,953	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 342	18/9/2020	6,744,466	12,269,407
3,056	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 340	18/9/2020	2,554,001	3,916,264
1,751	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 345	18/9/2020	1,030,097	1,554,888
730	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 333	18/9/2020	1,001,385	1,378,240
10,649	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	16/1/2020	4,648,448	9,589,425
3,044	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 333	16/1/2020	4,191,029	6,540,034
2,221	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	20/11/2020	2,231,766	3,224,892
3,474	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 340	18/12/2020	4,729,021	8,294,175
2,184	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	18/12/2020	1,272,757	2,559,648
1,390	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	18/12/2020	1,028,559	2,418,938
1,078	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	31/12/2020	1,247,539	1,949,593
1,581	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 305	17/12/2021	2,638,224	8,896,269
777	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	17/12/2021	1,053,300	2,060,992
846	Call	Starbucks Corp	Exchange Traded	USD 77.5	16/1/2020	218,066	719,100
1,802	Call	Starbucks Corp	Exchange Traded	USD 82.5	15/1/2021	651,899	1,414,570
786	Call	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 200	18/9/2020	(5,294)	207,111
740	Call	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 200	15/1/2021	127,846	885,400
435	Put	UnitedHealth Group Inc	Exchange Traded	USD 280	18/9/2020	(810,351)	67,425
450	Put	UnitedHealth Group Inc	Exchange Traded	USD 280	18/12/2020	(731,132)	484,875
1,144	Call	VMware Inc	Exchange Traded	USD 160	16/1/2020	(768,041)	481,920
2,393	Put	Walgreens Boots Alliance Inc	Exchange Traded	USD 42.5	15/1/2021	545,868	2,006,573
890	Call	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 140	18/9/2020	76,251	232,320
868	Call	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 135	18/9/2020	71,092	420,980
803	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 110	18/9/2020	1,386,860	1,935,230
1,091	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 140	15/1/2021	202,123	886,438
1,841	Call	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 35	16/1/2020	(319,853)	11,966
Total (USD underlying exposure - USD 2,264,772,973)						71,303,897	202,407,283

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(28,199,551)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.205	22/9/2020	58,214	(123,288)
(32,499,595)	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.05	18/1/2020	109,065	(118,074)
(32,640,757)	Put	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5	13/1/2020	112,565	(110,306)
(66,414,000)	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.1	27/1/2021	147,283	(108,820)
(99,622,000)	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.335	27/1/2021	26,321	(142,150)
(14,121,000)	Call	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 5.55	22/1/2020	153,073	(280,484)
(108,318,586)	Call	OTC EUR/AUD	Goldman Sachs	EUR 1.71	13/1/2020	369,461	(91,433)
(3,072,000)	Put	OTC USD/JPY	HSBC Bank Plc	USD 100	19/11/2020	102,897	(515,111)
(36,155,503)	Put	OTC NZD/JPY	JP Morgan	NZD 65	10/9/2020	191,743	(133)
(28,198,551)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.185	22/1/2020	(316,256)	(511,689)
(117,450,634)	Put	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 69.5	13/1/2020	480,900	(6,566)
(107,927)	Call	OTC EUR/NOK	UBS	EUR 1	10/9/2020	28,506	(37,671)
(18,152)	Put	Moelis & Co	Barclays	EUR 355	18/9/2020	277,847	(24,917)
(17,010)	Put	Roche Holding AG	Barclays	CHF 305	18/9/2020	48,815	(40,854)
(11,678)	Put	Roche Holding AG	Barclays	CHF 300	16/1/2020	(2,969)	(58,233)
(64,690)	Call	Sanofi	Barclays	EUR 98	16/1/2020	43,290	(6,031)

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[490] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Allocation Fund continued

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(64,680)	Put	Sanofi	Barclays	EUR 80	16/10/2020	(29,951)	(100,276)
(15,658)	Call	Roche Holding AG	Barclays	CHF 350	20/11/2020	5,678	(31,978)
(15,658)	Put	Roche Holding AG	Barclays	CHF 285	20/11/2020	(3,263)	(76,827)
(52,195)	Put	Sanofi	Barclays	EUR 76	20/11/2020	(13,508)	(84,771)
(52,195)	Call	Sanofi	Barclays	EUR 98	20/11/2020	25,546	(21,758)
(285,963)	Call	SPDR Gold Trust	BNP Paribas	USD 210	18/12/2020	(151,382)	(726,875)
(444,169)	Call	SPDR Gold Trust	BNP Paribas	USD 225	18/12/2020	55,273	(704,266)
(208,801)	Call	Agilent Technologies Inc	Citibank	USD 110	18/9/2020	26,908	(35,733)
(8,012)	Put	Amazon.com Inc	Citibank	USD 2,426.594	20/11/2020	380,293	(202,251)
(6,012)	Call	Amazon.com Inc	Citibank	USD 3,387.232	20/11/2020	(956,543)	(2,017,077)
(13,550)	Put	ASML Holding NV	Credit Suisse	EUR 235	18/9/2020	141,251	(1,226)
(13,550)	Call	ASML Holding NV	Credit Suisse	EUR 305	18/9/2020	(52,058)	(219,402)
(130,897)	Put	DR Horton Inc	Credit Suisse	USD 60	20/11/2020	(85,148)	(260,121)
(130,997)	Call	DR Horton Inc	Credit Suisse	USD 85	20/11/2020	131,435	(193,463)
(8,192)	Put	EURX STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 2,600	17/12/2021	193,399	(1,289,551)
(132,752)	Put	SPDR Gold Trust	Goldman Sachs	USD 170	20/11/2020	4,729	(281,219)
(333,145)	Call	SPDR Gold Trust	Goldman Sachs	USD 205	20/11/2020	(124,974)	(824,579)
(125,945)	Call	Tencent Holdings Ltd	JP Morgan	HKD 580	29/9/2020	105,090	(166,530)
(125,945)	Put	Tencent Holdings Ltd	JP Morgan	HKD 350.937	29/9/2020	158,902	(1,455)
(266,477)	Call	SPDR Gold Trust	JP Morgan	USD 197	16/10/2020	206,245	(493,191)
(266,477)	Put	SPDR Gold Trust	JP Morgan	USD 170	16/10/2020	191,321	(261,690)
(80,258)	Call	Lennar Corp	JP Morgan	USD 86	20/11/2020	78,033	(142,572)
(80,258)	Put	Lennar Corp	JP Morgan	USD 62	20/11/2020	(41,164)	(145,410)
(425,032)	Call	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 202	18/8/2020	678,632	(143,805)
(398,281)	Put	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 165	30/9/2020	262,410	(120,736)
(584,141)	Call	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 303	30/9/2020	819,065	(380,106)
(78,216)	Call	Autodesk Inc	Nomura	USD 260	20/11/2020	389,431	(93,688)
(104,758)	Put	Boston Scientific Corp	Nomura	USD 35	20/11/2020	11,887	(87,533)
(209,516)	Call	Boston Scientific Corp	Nomura	USD 45	20/11/2020	(51,223)	(174,838)
(94,516)	Call	Capital One Financial Corp	Nomura	USD 70	20/11/2020	(323,468)	(649,548)
(133,453)	Call	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 196	16/10/2020	(51,499)	(267,951)
(266,551)	Call	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 215	15/11/2021	(62,515)	(760,958)
(266,551)	Put	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 170	15/11/2021	386,909	(877,502)
(21,297)	Call	ASML Holding NV	UBS	EUR 370	20/11/2020	152,689	(54,696)
(727)	Call	Abbott Laboratories	Exchange Traded	USD 110	20/11/2020	(361,494)	(505,265)
(724)	Call	AbbVie Inc	Exchange Traded	USD 100	18/9/2020	122,476	(27,512)
(756)	Call	Agilent Technologies Inc	Exchange Traded	USD 110	20/11/2020	(39,091)	(145,539)
(268)	Call	Air Products & Chemicals Inc	Exchange Traded	USD 270	18/9/2020	(578,349)	(726,280)
(1,190)	Put	Alibaba Group Holding Inc	Exchange Traded	USD 190	19/2/2021	1,771,835	(480,850)
(1,190)	Call	Alibaba Group Holding Inc	Exchange Traded	USD 350	19/2/2021	178,540	(1,331,310)
(23)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,425	18/9/2020	(363,967)	(510,485)
(345)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,750	18/9/2020	557,225	(427,800)
(77)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,280	20/11/2020	75,309	(165,165)
(77)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,740	20/11/2020	(285,052)	(644,105)
(89)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,850	20/11/2020	(514,501)	(1,066,220)
(89)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,200	20/11/2020	143,996	(110,380)
(151)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,840	20/11/2020	(280,777)	(784,445)
(94)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,300	18/12/2020	63,410	(288,580)
(94)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,800	18/12/2020	(509,882)	(709,700)
(12)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 2,485	18/9/2020	(881,602)	(1,143,210)
(173)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 4,000	18/9/2020	1,377,490	(217,115)
(44)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,440	16/10/2020	(552,121)	(942,480)
(70)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,850	20/11/2020	(183,354)	(1,157,975)
(100)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,600	20/11/2020	(1,373,914)	(3,007,342)
(22)	Put	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 1,850	15/11/2021	163,002	(33,650)
(44)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 2,900	15/11/2021	(2,761,378)	(3,088,360)

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Global Allocation Fund continued

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(45)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3.750	15/1/2021	(526,349)	(1,158,413)
(45)	Put	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 2.695	15/1/2021	50,258	(483,188)
(368)	Call	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 300	18/9/2020	282,529	(23,320)
(368)	Call	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 310	18/9/2020	185,012	(5,620)
(491)	Put	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 230	18/9/2020	487,434	(22,065)
(503)	Put	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 210	18/12/2020	471,679	(201,200)
(503)	Call	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 290	18/12/2020	18,976	(784,680)
(260)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 325	18/9/2020	(1,123,348)	(1,219,400)
(5,624)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 445	18/9/2020	(8,769,865)	(9,749,860)
(5,892)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 555	18/9/2020	(508,538)	(1,475,946)
(3,476)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 330	16/10/2020	(15,144,471)	(15,972,220)
(1,228)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 560	18/12/2020	(595,250)	(1,003,890)
(1,228)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 390	18/12/2020	174,436	(303,500)
(2,304)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 400	15/1/2021	76,452	(817,920)
(4,608)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 600	15/1/2021	(1,171,897)	(3,052,800)
(1,357)	Call	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 70	16/10/2020	186,256	(128,236)
(583)	Call	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 290	15/1/2021	(61,071)	(508,668)
(583)	Put	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 210	15/1/2021	46,320	(697,940)
(5,222)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 30	18/9/2020	61,415	(28,721)
(5,430)	Put	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 22	18/12/2020	12,284	(489,655)
(5,430)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 32	18/12/2020	61,159	(214,485)
(5,413)	Put	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 22	15/1/2021	6,830	(581,898)
(5,413)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 31	15/1/2021	(20,229)	(369,965)
(1,078)	Put	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Exchange Traded	USD 25	20/11/2020	56,874	(48,610)
(240)	Call	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 600	18/9/2020	(324,130)	(610,900)
(127)	Call	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 660	18/12/2020	(51,725)	(238,760)
(250)	Put	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 425	18/12/2020	187,580	(61,875)
(250)	Call	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 600	18/12/2020	(830,568)	(1,200,000)
(432)	Put	Chewy Inc	Exchange Traded	USD 35	16/10/2020	74,779	(11,448)
(539)	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 60	18/9/2020	34,676	(5,669)
(2,820)	Put	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 42.5	18/12/2020	(13,365)	(458,250)
(2,820)	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 60	18/12/2020	(78,223)	(444,160)
(1,663)	Call	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 47.5	16/10/2020	(28,662)	(96,454)
(3,649)	Call	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 40	16/10/2020	(1,565,914)	(1,952,215)
(3,243)	Put	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 37.5	15/1/2021	64,206	(344,384)
(3,249)	Call	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 52.5	15/1/2021	(60,875)	(180,320)
(239)	Call	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 345	16/10/2020	(251,487)	(348,940)
(238)	Put	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 280	16/10/2020	125,415	(27,007)
(1,865)	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 95	15/1/2021	31,260	(238,748)
(1,865)	Put	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 60	15/1/2021	(107,462)	(528,800)
(905)	Put	Edwards Lifesciences Corp	Exchange Traded	USD 70	20/11/2020	64,847	(110,863)
(905)	Call	Edwards Lifesciences Corp	Exchange Traded	USD 85	20/11/2020	(244,681)	(429,875)
(432)	Put	Etsy Inc	Exchange Traded	USD 60	18/9/2020	126,984	(1,296)
(8,524)	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 80	18/9/2020	285,947	(38,124)
(152)	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 215	18/9/2020	(1,018,754)	(1,196,620)
(2,244)	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 265	18/9/2020	(2,581,432)	(3,741,870)
(707)	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 290	20/11/2020	(1,272,428)	(2,105,093)
(1,984)	Put	Fortive Corp	Exchange Traded	USD 65	18/12/2020	(58,007)	(570,400)
(1,984)	Call	Fortive Corp	Exchange Traded	USD 85	18/12/2020	(168,130)	(372,000)
(811)	Put	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 155	20/11/2020	66,493	(405,600)
(835)	Put	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 150	18/12/2020	-110,846	(421,675)
(835)	Call	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 300	18/12/2020	(189,747)	(431,675)
(758)	Put	Guardant Health Inc	Exchange Traded	USD 85	16/10/2020	50,024	(242,560)
(758)	Call	Guardant Health Inc	Exchange Traded	USD 105	16/10/2020	(70,506)	(310,780)
(618)	Call	HCA Healthcare Inc	Exchange Traded	USD 146	18/12/2020	(72,462)	(528,390)
(1,110)	Put	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 320	18/9/2020	518,093	(17,760)

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[482] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Allocation Fund continued

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(1,665)	Call	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 275	18/02/2020	(1,442,289)	(1,931,400)
(560)	Call	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 320	15/11/2021	(59,524)	(365,400)
(392)	Call	Intel Corp	Exchange Traded	USD 75	18/02/2020	37,145	(1,176)
(102)	Put	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 500	20/11/2020	40,609	(119,340)
(102)	Call	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 760	20/11/2020	(155,149)	(333,990)
(165)	Call	Johnson & Johnson	Exchange Traded	USD 165	18/02/2020	18,028	(2,640)
(3,411)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 115	18/02/2020	448,628	(97,213)
(427)	Call	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 190	16/10/2020	(74,615)	(339,842)
(427)	Put	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 135	16/10/2020	-160,233	(22,417)
(773)	Call	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 210	18/12/2020	4,118	(174,278)
(793)	Call	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 155	18/12/2020	17,816	(371,925)
(526)	Call	Lowe's Cos Inc	Exchange Traded	USD 175	16/10/2020	(109,740)	(188,940)
(1,121)	Call	Lowe's Cos Inc	Exchange Traded	USD 180	15/11/2021	(315,220)	(825,630)
(615)	Call	Marsh & McLennan Cos Inc	Exchange Traded	USD 120	16/10/2020	26,278	(72,262)
(466)	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 345	18/10/2020	(773,281)	(1,203,445)
(435)	Put	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 260	15/11/2021	102,158	(231,638)
(435)	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 400	15/11/2021	(415,314)	(592,688)
(587)	Put	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 300	15/11/2021	459,492	(484,275)
(1,175)	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 365	15/11/2021	(1,891,468)	(3,216,563)
(692)	Call	McDonald's Corp	Exchange Traded	USD 210	18/02/2020	(297,637)	(467,100)
(358)	Call	McDonald's Corp	Exchange Traded	USD 220	16/10/2020	(81,151)	(158,415)
(681)	Call	McDonald's Corp	Exchange Traded	USD 240	18/12/2020	(72,008)	(179,444)
(681)	Put	McDonald's Corp	Exchange Traded	USD 180	18/12/2020	57,378	(203,279)
(855)	Call	Merck & Co Inc	Exchange Traded	USD 85	18/02/2020	(70,254)	(161,595)
(175)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 190	18/02/2020	(523,645)	(662,375)
(627)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 230	18/02/2020	(84,489)	(429,895)
(678)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 240	20/11/2020	(491,065)	(849,195)
(1,111)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 250	20/11/2020	(419,123)	(1,055,460)
(681)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 180	18/12/2020	136,370	(328,683)
(681)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 250	18/12/2020	(507,171)	(784,853)
(753)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 190	18/12/2020	(2,904,178)	(3,286,845)
(606)	Call	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 50	18/02/2020	(1,42,859)	(188,345)
(3,939)	Call	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 65	16/10/2020	150,706	(76,911)
(2,727)	Call	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 62.5	15/11/2021	(30,646)	(312,606)
(2,727)	Put	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 44	15/11/2021	92,063	(466,317)
(19)	Call	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 9,175	18/02/2020	(4,327,062)	(5,449,485)
(86)	Call	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 11,800	18/02/2020	(2,237,817)	(2,698,719)
(229)	Put	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 350	20/11/2020	85,900	(110,492)
(512)	Call	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 280	18/02/2020	(80,717)	(401,920)
(288)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 560	20/11/2020	(287,698)	(1,163,620)
(164)	Call	PayPal Holdings Inc	Exchange Traded	USD 180	18/02/2020	(353,952)	(392,780)
(1,938)	Call	PayPal Holdings Inc	Exchange Traded	USD 220	18/02/2020	144,964	(258,452)
(2,001)	Call	Pfizer Inc	Exchange Traded	USD 37	18/02/2020	(150,529)	(250,125)
(5,292)	Call	Pfizer Inc	Exchange Traded	USD 40	20/11/2020	(12,113)	(656,208)
(1,192)	Call	PPG Industries Inc	Exchange Traded	USD 140	15/11/2021	(35,450)	(247,340)
(1,192)	Put	PPG Industries Inc	Exchange Traded	USD 100	15/11/2021	24,146	(286,540)
(288)	Put	ResMed Inc	Exchange Traded	USD 160	15/11/2021	34,520	(209,169)
(288)	Call	ResMed Inc	Exchange Traded	USD 195	15/11/2021	(52,000)	(233,280)
(453)	Call	Russell 2000 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 1,650	18/02/2020	457,041	(255,945)
(453)	Put	Russell 2000 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 1,200	18/02/2020	881,676	(35,107)
(167)	Call	ServiceNow Inc	Exchange Traded	USD 490	20/11/2020	(339,158)	(698,060)
(1,530)	Put	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 165	16/10/2020	214,471	(65,835)
(560)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 282	18/02/2020	1,201,681	(15,960)
(875)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	18/02/2020	(107,832)	(138,250)
(615)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 253	30/9/2020	(4,378,054)	(5,980,260)
(615)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 253	30/9/2020	1,559,085	(18,757)
(1,857)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 230	30/9/2020	4,907,342	(30,640)

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Global Allocation Fund continued

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(1,857)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 230	00/02/2020	(18,204,995)	(22,309,069)
(735)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 310	16/10/2020	189,001	(206,181)
(1,491)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 295	16/10/2020	(5,554,393)	(8,358,383)
(1,491)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 295	16/10/2020	2,705,743	(275,835)
(2,078)	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 375	16/10/2020	(130,004)	(231,697)
(2,717)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 300	16/10/2020	456,572	(534,546)
(2,553)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 300	20/11/2020	100,425	(1,485,359)
(1,078)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 250	31/12/2020	503,690	(303,457)
(389)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 270	17/12/2021	160,549	(576,108)
(1,692)	Call	Starbucks Corp	Exchange Traded	USD 87.5	16/10/2020	(2,106)	(422,154)
(1,602)	Put	Starbucks Corp	Exchange Traded	USD 67.5	18/10/2021	118,398	(321,667)
(1,602)	Call	Starbucks Corp	Exchange Traded	USD 92.5	15/11/2021	(365,305)	(617,185)
(509)	Call	STMicroelectronics NV	Exchange Traded	EUR 29	18/09/2020	23,967	(6,567)
(187)	Call	Thermo Fisher Scientific Inc	Exchange Traded	USD 390	18/09/2020	(550,586)	(750,805)
(711)	Call	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 46	18/09/2020	71,284	(1,777)
(740)	Call	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 230	15/11/2021	(103,777)	(213,129)
(740)	Put	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 165	15/11/2021	40,886	(408,850)
(425)	Call	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 330	18/09/2020	284,448	(82,797)
(435)	Put	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 230	18/09/2020	295,478	(14,790)
(657)	Call	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 320	18/09/2020	311,542	(358,065)
(450)	Call	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 300	18/12/2020	(139,023)	(882,000)
(450)	Put	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 240	18/12/2020	380,354	(226,125)
(738)	Call	US Bancorp	Exchange Traded	USD 42.5	18/09/2020	28,236	(4,797)
(1,144)	Call	VMware Inc	Exchange Traded	USD 180	16/10/2020	414,987	(114,400)
(1,144)	Put	VMware Inc	Exchange Traded	USD 130	16/10/2020	443,584	(223,080)
(3,303)	Put	Walgreens Boots Alliance Inc	Exchange Traded	USD 37.5	15/11/2021	(319,533)	(578,340)
(3,303)	Call	Walgreens Boots Alliance Inc	Exchange Traded	USD 47.5	15/11/2021	316,297	(254,331)
(880)	Put	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 125	18/09/2020	24,025	(45,320)
(2,616)	Call	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 146	18/09/2020	(32,616)	(360,870)
(803)	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 125	18/09/2020	(555,273)	(788,947)
(583)	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 140	16/10/2020	(129,565)	(218,825)
(1,091)	Put	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 110	15/11/2021	87,014	(314,208)
(1,091)	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 155	15/11/2021	(125,729)	(409,125)
(280)	Call	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 110	18/09/2020	8,332	(27,440)
(238)	Put	Zoetis Inc	Exchange Traded	USD 140	15/11/2021	26,835	(86,870)
(238)	Call	Zoetis Inc	Exchange Traded	USD 175	15/11/2021	(25,714)	(102,340)
Total (USD underlying exposure - USD 1,144,357,326)						(54,673,044)	(172,078,487)

## Contracts For Difference as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>Australia</b>			
(13,838)	Rarely Health Care Ltd NPV	JP Morgan	(28,541)
(156,143)	Scenire Group	JP Morgan	(34,224)
(67,152)	Sydney Airport	JP Morgan	(22,714)
(29,130)	Transurban Group	JP Morgan	(370)
			(85,849)
<b>Bermuda</b>			
(22,000)	China Resources Gas Group Ltd	Citibank	4,256
(31,600)	China Gas Holdings Ltd	JP Morgan	5,093
			9,349

## Contracts For Difference as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>Brazil</b>			
(20,660)	Hapvida Participacoes e Investimentos SA	JP Morgan	(498)
(118,345)	Lojas Americanas SA (Pref)	JP Morgan	6,294
(12,851)	Magazine Luiza SA	JP Morgan	(20,577)
(43,608)	Suzano SA	JP Morgan	(13,904)
			(28,685)
<b>Canada</b>			
(5,673)	Canadian National Railway Co NPV	JP Morgan	(10,007)
			(10,007)

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[484] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Allocation Fund continued

Contracts For Difference  
as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>Cayman Islands</b>			
(54,000)	China Conch Venture Holdings Ltd	Citibank	6,287
(71,000)	China Evergrande Group	Citibank	5,308
(55,500)	China Literature Ltd	Citibank	7,882
(42,000)	China Resources Land Ltd	Citibank	(4,134)
(100,000)	Longfor Group Holdings Ltd	Citibank	(8,085)
(7,400)	Ping An Healthcare and Technology Co Ltd	Citibank	(5,254)
(180,500)	Semiconductor Manufacturing International Corp	Citibank	20,995
(57,000)	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	Citibank	11,391
(37,000)	Shimao Property Holdings Ltd	Citigroup	(3,279)
(277,000)	Sino Biopharmaceutical Ltd	Citigroup	15,270
(263,000)	Xiaomi Corp	Citigroup	(121,729)
(200,000)	China State Construction International Holdings Ltd	JP Morgan	(24,059)
(118,000)	Geely Automobile Holdings Ltd	JP Morgan	5,775
(26,588)	iQiyi Inc ADR	JP Morgan	(1,313)
(12,300)	Shenzhen International Group Holdings Ltd	JP Morgan	(23,712)
			(188,654)
<b>China</b>			
(256,000)	China Communications Services Corp Ltd	Citibank	(340)
(546,000)	China Eastern Airlines Corp Ltd	Citibank	(14,096)
(231,500)	COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	Citibank	(3,354)
(180,000)	E Sun Financial Holding Co Ltd	Citibank	(445)
(528,000)	China Molybdenum Co Ltd 'H'	Citigroup	2,717
(5,000)	Hotel Motor Co Ltd	Citigroup	6,982
(95,500)	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	Citigroup	(10,740)
(582,000)	Aluminum Corp of China Ltd	JP Morgan	16,348
(22,000)	BYD Co Ltd	JP Morgan	(3,771)
(862,000)	China Southern Airlines Co Ltd	JP Morgan	(56,740)
(76,000)	Mega Financial Holding Co Ltd	JP Morgan	6,716
(22,000)	Tsingtao Brewery Co Ltd	JP Morgan	(11,276)
			(58,608)
<b>Denmark</b>			
(3,237)	Orsted A/S	Citibank	4,832
			4,832
<b>Finland</b>			
(2,349)	Kone Oy	Citibank	(4,540)
			(4,540)
<b>France</b>			
(7,291)	Bouygues SA	Citibank	(2,950)
(452)	Hermes International	Citibank	(11,819)
(1,183)	L'Oreal SA	Citibank	(1,894)
			(16,673)
<b>Germany</b>			
(2,210)	Kron-Brumse AG	JP Morgan	(18,294)
			(18,294)

Contracts For Difference  
as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>Hong Kong</b>			
(11,000)	Galaxy Entertainment Group	Citigroup	(215)
(424,000)	China Jinmao Holdings Group Ltd	JP Morgan	15,308
(28,400)	Link REIT	JP Morgan	801
			15,894
<b>Ireland</b>			
(1,444)	Accenture Plc	JP Morgan	(6,509)
1,629,004	iShares S&P 500 Consumer Discretionary Sector UCITS ETF	JP Morgan	1,016,091
2,322,556	iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF	JP Morgan	156,779
2,488,753	iShares S&P 500 Industrials Sector UCITS ETF	JP Morgan	307,985
(1,291)	TransTechnologies Plc	JP Morgan	(1,245)
			1,473,001
<b>Italy</b>			
(11,294)	Atlantia SpA	Citibank	5,546
5,427,487	Leonardo SpA	Citibank	(1,068,531)
			(1,061,885)
<b>Japan</b>			
(5,600)	ANA Holdings Inc	Citibank	(10,567)
(1,300)	Oriental Land Co Ltd/Japan	Citibank	(8,141)
(31,200)	Z Holdings Corp NPV	Citibank	(3,900)
(1,000)	Fast Retailing Co Ltd	JP Morgan	(20,330)
(2,200)	Kintetsu Group Holdings Co NPV	JP Morgan	(3,409)
(4,300)	Nippon Paint Holdings Co Ltd	JP Morgan	(58,859)
(4,500)	Softbank Group Corp	JP Morgan	(10,256)
			(115,562)
<b>Netherlands</b>			
(2,662)	Airbus SE	Citibank	8,113
			8,113
<b>Norway</b>			
(26,580)	Equinor ASA	Citibank	9,371
			9,371
<b>Poland</b>			
(95,709)	Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	Citigroup	3,833
			3,833
<b>South Africa</b>			
(3,115)	Capitec Bank Holdings Ltd	JP Morgan	(2,278)
(20,280)	Shoprite Holdings Ltd	JP Morgan	6,860
(36,160)	Vodacom Group Ltd	JP Morgan	(2,800)
			1,772
<b>South Korea</b>			
(4,575)	Celltrion Healthcare Co Ltd	Citibank	16,710
(4,069)	Hyundai Heavy Industries Co Ltd	Citigroup	4,150
(635)	Americapacific Group	JP Morgan	221
(2,279)	Samsung C&T Corp	JP Morgan	3,258
			23,409

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Global Allocation Fund continued

Contracts For Difference  
as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>Spain</b>			
(236,366)	Caixa Bank SA	Citibank	14,285
(1,619)	Arnaudoux IT Group SA	Citibank	(4,906)
(1,479)	Aena SME SA	JP Morgan	(13,971)
(6,091)	Ferrovial S.A.	JP Morgan	4,445
			(156)
<b>Sweden</b>			
(2,697)	Investor AB	Citibank	919
(12,494)	Svenska Handelsbanken AB	Citibank	(1,318)
(14,078)	Swedbank AB	Citibank	(6,866)
			(7,255)
<b>Switzerland</b>			
(876)	Swisscom AG	JP Morgan	(5,603)
			(5,603)
<b>United Kingdom</b>			
(17,889)	National Grid Plc	Citibank	7,100
(9,501)	Prudential Plc	JP Morgan	(1,043)
(147,425)	Tesco Plc	JP Morgan	7,738
			13,797

Contracts For Difference  
as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>United States</b>			
(4,197)	Boeing Co/The	Citibank	19,303
(3,463)	Eversource Energy	Citibank	3,463
(1,497)	Honeywell International Inc	Citibank	(11,257)
(13,852)	Keurig Dr Pepper Inc	Citibank	(11,536)
(1,497)	Lululemon Athletica Inc	Citibank	150
(2,680)	Mammoth International Inc/MD	Citibank	(14,375)
(4,142)	Progressive Corp/The	Citibank	(4,929)
(2,210)	Simon Property Group Inc	Citibank	(309)
(2,297)	AmerisourceBergen Corp	JP Morgan	10,313
(4,838)	Conagra Foods Inc	JP Morgan	(1,982)
(10,632)	Dominion Energy Inc	JP Morgan	11,336
(219,793)	Exxon Mobil Corp	JP Morgan	926,710
(15,497)	Fox Corp	JP Morgan	(51,513)
(14,826)	Fox Corp	JP Morgan	(49,464)
(7,222)	HomeFoods Corp	JP Morgan	9,653
(9,721)	Marathon Petroleum Corp	JP Morgan	13,053
(2,036)	Roper Technologies Inc	JP Morgan	20,000
(8,679)	Ross Stores Inc	JP Morgan	(16,033)
(4,820)	Welltower Inc	JP Morgan	(8,564)
(7,256)	Xcel Energy Inc	JP Morgan	9,979
			851,910
Total (USD underlying exposure - USD 122,406,947)			803,481

The notes on pages 998 to 971 form an integral part of these financial statements.

[496] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Bond Income Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>			<b>British Virgin Islands</b>		
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>			USD 200,000	Central American Bottling Corp (Restricted) '144A' 5.75% 31/1/2027	213,000 0.15
<b>United States</b>			USD 200,000	Easy Tactic Ltd 6.625% 27/2/2024	179,500 0.14
1,501	Caesars Entertainment Inc	71,252 0.06	USD 200,000	Fortune Star BVI Ltd 6.85% 27/1/2024	207,500 0.16
Total Common Stocks (Shares)			USD 200,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024	220,906 0.17
71,252 0.06			USD 200,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/1/2020	198,250 0.16
<b>BONDS</b>			USD 200,000	New Metro Global Ltd 5.5% 27/1/2021	200,466 0.16
<b>Argentina</b>			USD 200,000	Prime Bloom Holdings Ltd 5.95% 5/7/2022	67,283 0.05
USD 109,000	Gonnesa SA '144A' 8.75% 20/1/2022	59,496 0.08	USD 236,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	229,713 0.18
USD 122,000	YPF SA '144A' 8.75% 1/4/2024	105,797 0.08			1,518,618 1.17
205,293 0.16			<b>Canada</b>		
<b>Australia</b>			USD 23,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 3.875% 15/1/2028	23,556 0.02
USD 19,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.5% 16/9/2027	20,562 0.02	USD 250,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.25% 15/5/2024	255,925 0.20
USD 23,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 16/5/2022	23,828 0.02	USD 10,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5% 15/1/2025	10,267 0.01
USD 16,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 16/3/2023	16,913 0.01	EUR 100,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	120,239 0.09
USD 23,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024	24,966 0.02	USD 54,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/11/2025	55,769 0.04
86,279 0.07			USD 16,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027	17,275 0.01
<b>Austria</b>			USD 124,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.25% 15/9/2027	126,147 0.10
EUR 200,000	BAWAG Group AG FRN 14/5/2025 (Perpetual)	237,342 0.18	USD 16,000	Maisonette International Corp '144A' 5.375% 1/2/2028	17,187 0.01
EUR 200,000	Erste Group Bank AG FRN 15/10/2021 (Perpetual)	255,233 0.20	USD 16,000	Mattamy Group Corp '144A' 5.25% 15/12/2027	16,770 0.01
492,575 0.38			USD 250,000	NOVA Chemicals Corp '144A' 5.35% 1/8/2023	250,779 0.19
<b>Bahamas</b>			USD 22,900	Seven Generations Energy Ltd '144A' 5.375% 30/9/2025	21,216 0.02
USD 200,000	Intercoop Peru Ltd '144A' 3.875% 15/8/2029	196,875 0.15	USD 132,807	Stoneway Capital Corp (Defaulted) 10% 1/3/2027	63,762 0.05
196,875 0.15			USD 177,117	Stoneway Capital Corp (Defaulted) '144A' 10% 1/3/2027	85,015 0.07
<b>Bahrain</b>					1,063,908 0.82
USD 200,000	Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029	226,469 0.17	<b>Cayman Islands</b>		
USD 200,000	CBB International Sukuk Co 2 SPC 6.875% 5/10/2025	226,750 0.18	USD 200,000	21 Market Group Inc 7.875% 15/1/2021	204,984 0.16
453,219 0.35			USD 200,000	Agle Group Holdings Ltd 5.75% 2/1/2025	201,000 0.15
<b>Belgium</b>			USD 149,047	Bocanico Sovereign Certificate Ltd 5/6/2034 (Zero Coupon)	108,976 0.08
EUR 200,000	KBC Group NV FRN 24/10/2025 (Perpetual)	234,659 0.18	USD 250,000	Brookside Mill CLO Ltd 2013-1 FRN 17/1/2028	232,236 0.18
234,659 0.18			USD 200,000	Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021	202,250 0.16
<b>Bermuda</b>			USD 200,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024	200,760 0.16
USD 200,000	Geopark Ltd '144A' 6.5% 21/9/2024	193,844 0.15			
USD 200,000	Injira Energy Ltd '144A' 5.875% 9/11/2027	212,156 0.16			
USD 18,000	NCL Corp Ltd '144A' 3.625% 15/12/2024	12,409 0.01			
418,409 0.32					
<b>Brazil</b>					
USD 200,000	Centrais Elétricas Brasileiras SA '144A' 4.625% 4/2/2030	303,844 0.16			
USD 200,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 5.125% 13/5/2023	212,844 0.16			
416,688 0.32					

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Global Bond Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 200,000	China Aoyuan Group Ltd 7.5% 10/5/2021	203,744	0.16	USD 245,000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024	293,920	0.23
USD 200,000	China Evergrande Group 10.5% 11/4/2024	185,875	0.14	USD 122,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2038	147,254	0.11
USD 200,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	205,500	0.16	USD 200,000	Empresas Publicas de Medellin ESP "144A" 4.25% 18/7/2029	202,688	0.16
USD 200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025	202,750	0.16			1,632,568	1.18
USD 200,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.15% 17/9/2026	218,500	0.17	<b>Denmark</b>			
USD 200,000	Energiate Trust "144A" 5.875% 3/5/2027	207,464	0.16	EUR 200,000	Orsted A/S FRN 24/11/3017	248,216	0.19
USD 200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75% 17/4/2022	211,988	0.16	<b>Dominican Republic</b>			
USD 200,000	Hikong Holding Ltd (Restricted) 8.25% 26/9/2022	92,218	0.07	USD 200,000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA "144A" 6.75% 30/3/2029	182,500	0.14
USD 200,000	Jinghai Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	196,937	0.15	USD 300,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025*	314,872	0.25
USD 200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024	193,750	0.15	USD 100,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	107,328	0.08
USD 200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.96% 22/10/2022	214,500	0.17			604,500	0.47
USD 200,000	Logan Group Co Ltd 6.5% 16/7/2023	207,750	0.16	<b>Egypt</b>			
USD 200,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022	208,250	0.16	USD 200,000	Egypt Government International Bond "144A" 5.571% 21/2/2023	206,826	0.16
USD 200,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.85% 22/1/2023	212,250	0.16	USD 200,000	Egypt Government International Bond "144A" 5.75% 29/5/2024	206,258	0.16
USD 200,000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 3.5% 8/4/2044	261,219	0.20	USD 200,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2026	238,122	0.19
USD 200,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.8% 15/3/2026	216,250	0.17	USD 298,000	Egypt Government International Bond 7.6003% 1/3/2029	313,924	0.24
USD 200,000	Sunac China Holdings Ltd 7.5% 1/2/2024	206,090	0.16			965,140	0.75
USD 55,250	Transocean Phoenix 2 Ltd "144A" 7.75% 15/10/2024	53,659	0.04	<b>France</b>			
USD 182,500	Transocean Proteus Ltd "144A" 6.25% 1/12/2024	147,062	0.11	EUR 100,000	Alice France SA France 5.875% 1/2/2027	128,560	0.10
USD 106,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	110,775	0.09	EUR 200,000	Arkema SA FRN 17/6/2024 (Perpetual)	244,558	0.19
USD 65,000	Vale Overseas Ltd 6.25% 10/8/2026	77,584	0.06	USD 200,000	BNP Paribas SA FRN 25/2/2024 (Perpetual)	214,950	0.17
USD 200,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026	205,450	0.16	USD 200,000	BNP Paribas SA FRN 18/9/2025 (Perpetual)	226,638	0.18
USD 200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.6% 26/2/2024	212,750	0.16	USD 245,000	BNP Paribas SA "144A" FRN 12/8/2035	243,278	0.19
USD 200,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/3/2022	208,250	0.16	EUR 200,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	248,150	0.19
		5,411,582	4.33	USD 200,000	Credit Agricole SA FRN 23/9/2024 (Perpetual)	216,089	0.17
<b>Chile</b>				EUR 100,000	Crown European Holdings SA 2.25% 1/2/2023	120,897	0.09
USD 200,000	Coop Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042	227,344	0.18	EUR 100,000	Electricté de France SA FRN 29/1/2025 (Perpetual)	132,584	0.10
USD 200,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.7% 7/5/2050	249,500	0.19	EUR 100,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023	117,768	0.09
		476,844	0.37	USD 200,000	Societe Generale SA FRN 4/10/2023 (Perpetual)	208,638	0.16
<b>Colombia</b>						2,326,916	1.80
USD 200,000	Colombia Government International Bond 4.125% 15/9/2051	212,300	0.16	<b>Germany</b>			
USD 200,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2025	221,906	0.17	EUR 100,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	110,919	0.09
USD 400,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	450,500	0.35	EUR 100,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/6/2025	123,144	0.09
				EUR 100,000	Infinion Technologies AG 1.125% 24/6/2026	123,186	0.10
				EUR 100,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.6% 30/9/2024	119,444	0.09
				EUR 100,000	Thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	115,272	0.09

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 599 to 671 form an integral part of these financial statements.

[498] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Bond Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 115,000	Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027	139,149	0.11		<b>Jersey</b>		
EUR 100,000	Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	122,602	0.08	EUR 100,000	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	118,682	0.09
		853,716	0.66		<b>Luxembourg</b>		
	<b>Hong Kong</b>			EUR 200,000	ADQ Properties SA 3.25% 5/8/2025	241,178	0.19
USD 250,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)	249,531	0.19	EUR 100,000	Accelormtal SA 1.75% 15/11/2025	118,064	0.09
USD 200,000	Vanlord Land HK Co Ltd 5.8% 27/2/2024	208,750	0.16	GBP 100,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023	135,786	0.11
		459,281	0.35	EUR 100,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	124,038	0.10
	<b>India</b>			USD 200,000	Go Finance SA '144A' 7% 31/1/2025	104,094	0.08
USD 400,000	Muthoot Finance Ltd '144A' 6.125% 31/10/2022*	411,500	0.32	USD 39,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 5.5% 15/1/2030	43,300	0.03
USD 200,000	ReNew Power Pvt Ltd 6.45% 27/9/2022	206,000	0.16	USD 43,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2029	49,012	0.04
USD 200,000	Shriram Transport Finance Co. Ltd 5.95% 24/10/2022	196,000	0.15	USD 200,000	MHP Lux SA 6.25% 19/9/2019	195,000	0.16
		813,500	0.63	USD 200,000	Millicom International Cellular SA 5.125% 15/1/2028	210,375	0.16
	<b>Indonesia</b>			USD 200,000	Minerva Luxembourg SA '144A' 6.5% 20/9/2025	211,812	0.16
USD 400,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	456,564	0.35	USD 200,000	Naxos Resources SA '144A' 5.375% 4/5/2027	212,126	0.16
USD 200,000	Indonesia Government International Bond 4.2% 15/10/2050	236,750	0.18	EUR 100,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	128,213	0.10
USD 200,000	Pertamina Persero PT 4.3% 20/5/2023	215,125	0.17	USD 200,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025	212,562	0.16
		908,439	0.70	EUR 200,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)	255,233	0.20
	<b>Ireland</b>			EUR 100,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2025	118,186	0.09
EUR 200,000	AtB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)	246,562	0.19	USD 200,000	Ultrapar International SA '144A' 5.25% 6/6/2028	207,406	0.16
GBP 100,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 16/7/2027	134,068	0.10		<b>Malaysia</b>		
USD 338,000	ASG Finance Designated Activity Co '144A' 7.875% 31/12/2024	234,065	0.18	USD 200,000	Petronas Capital Ltd '144A' 3.5% 21/4/2030	227,187	0.18
USD 150,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/9/2025	169,104	0.13		<b>Mauritius</b>		
		782,789	0.60	USD 200,000	Network 11 Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)	201,625	0.16
	<b>Israel</b>				<b>Mexico</b>		
USD 200,000	Israel Government International Bond 3.875% 3/7/2050	239,662	0.19	USD 200,000	Banco Mercantil del Norte SA / Grand Cayman '144A' FRN 27/9/2024 (Perpetual)	200,000	0.15
USD 125,000	Leviathan Bond Ltd '144A' 5.75% 30/6/2023	129,844	0.10	USD 150,000	BBVA Bancomer SA/Texas '144A' 6.75% 30/9/2022	163,102	0.13
		369,406	0.29	USD 200,000	Cydea SAB de CV '144A' 6.25% 4/10/2027	208,750	0.16
	<b>Italy</b>			USD 380,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	410,934	0.32
EUR 100,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048	139,543	0.11	USD 400,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027	444,600	0.34
EUR 100,000	Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 9/6/2024	337,146	0.27	USD 124,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	122,727	0.10
EUR 200,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	276,105	0.21	USD 385,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2025	391,737	0.30
EUR 200,000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024	257,019	0.20	USD 200,000	Trust Fibra Uno 6.95% 30/1/2044*	217,500	0.17
USD 250,000	Telecom Italia SpA/Milano '144A' 6.303% 30/9/2024	274,756	0.21			2,159,350	1.67
EUR 200,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)	265,072	0.20		<b>Netherlands</b>		
		1,349,641	1.04	EUR 200,000	ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2027 (Perpetual)	238,237	0.18
	<b>Japan</b>			USD 200,000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd FRN 15/8/2050	223,750	0.17
EUR 100,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	125,427	0.10				
EUR 100,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	130,332	0.10				
		255,759	0.20				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 995 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Global Bond Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 100,000 Ashland Services BV 2% 30/1/2029	116,254	0.09			
EUR 100,000 ATE Netherlands BV FRN 20/1/2023 (Perpetual)	121,206	0.09			
EUR 200,000 Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/12/2025 (Perpetual)	250,462	0.19			
EUR 200,000 Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/6/2027 (Perpetual)	259,164	0.19			
USD 200,000 Equite Petrochemical BV 144A 4.25% 3/11/2026	214,844	0.17			
EUR 100,000 Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)	115,985	0.09			
USD 200,000 Greenko Dutch BV 5.25% 24/1/2024	204,600	0.16			
USD 200,000 ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)	213,113	0.16			
EUR 100,000 Koninklijke KPN NV FRN 8/11/2024 (Perpetual)	119,659	0.09			
EUR 100,000 Naturgy Finance BV FRN 19/11/2022 (Perpetual)	124,382	0.10			
USD 250,000 NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 144A 2.7% 1/5/2025	266,514	0.21			
EUR 100,000 OCI NV 5% 15/4/2023	123,442	0.10			
EUR 100,000 OJ European Group BV 2.875% 15/2/2025	120,336	0.09			
USD 143,000 Petrobras Global Finance BV 5.299% 2/11/2026	156,429	0.12			
USD 148,000 Petrobras Global Finance BV 5.6% 3/1/2031	158,964	0.12			
USD 160,000 Petrobras Global Finance BV 5.999% 2/11/2029	178,120	0.14			
USD 162,000 Petrobras Global Finance BV 7.25% 1/3/2044*	190,629	0.15			
EUR 100,000 Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025	121,147	0.09			
EUR 100,000 Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	126,573	0.10			
EUR 200,000 Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)	245,095	0.19			
EUR 100,000 Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	123,460	0.10			
EUR 100,000 United Group BV 4.875% 1/7/2024	121,234	0.09			
EUR 200,000 Volkswagen International Finance NV FRN 14/6/2027 (Perpetual)	243,406	0.19			
EUR 100,000 ZF Europe Finance BV 2.6% 23/10/2027	112,193	0.09			
	4,479,098	3.46			
<b>Panama</b>					
USD 200,000 AES Panama Generation Holdings SRL 144A 4.075% 31/5/2030	208,312	0.16			
USD 200,000 Banistmo SA 3.65% 19/9/2022	203,313	0.16			
USD 200,000 Cable Onda SA 4.5% 30/9/2030	214,563	0.16			
USD 200,000 Panama Government International Bond 4.5% 16/4/2050	257,350	0.20			
USD 200,000 Panama Government International Bond 6.7% 26/1/2036	296,906	0.23			
	1,380,344	0.91			
<b>Paraguay</b>					
USD 200,000 Paraguay Government International Bond 144A 5.4% 30/3/2050	252,750	0.19			
			<b>Peru</b>		
			USD 63,000 Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	103,881	0.08
			USD 200,000 Peruvian Government International Bond 6.55% 14/3/2037	310,781	0.24
				414,662	0.32
			<b>Philippines</b>		
			USD 200,000 Philippine Government International Bond 2.95% 5/5/2045	212,500	0.16
			<b>Portugal</b>		
			EUR 100,000 EDP - Energias de Portugal SA FRN 30/4/2079	128,964	0.10
			<b>Qatar</b>		
			USD 200,000 Qatar Government International Bond 144A 4% 14/3/2029	234,575	0.18
			USD 320,000 Qatar Government International Bond 144A 4.4% 16/4/2050	414,400	0.32
				648,975	0.50
			<b>Romania</b>		
			USD 190,000 Romanian Government International Bond 144A 3% 14/2/2031	182,375	0.15
			USD 200,000 Romanian Government International Bond 144A 6.125% 22/1/2044	264,813	0.20
				447,188	0.35
			<b>Russian Federation</b>		
			USD 400,000 Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	453,000	0.35
			USD 200,000 Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 29/5/2026	230,700	0.18
				683,700	0.53
			<b>Saudi Arabia</b>		
			USD 475,000 Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	567,773	0.44
			<b>Singapore</b>		
			USD 200,000 Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/1/2025	188,500	0.15
			<b>South Africa</b>		
			USD 148,000 Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/5/2022	156,695	0.12
			<b>Spain</b>		
			USD 200,000 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 5/3/2025 (Perpetual)	200,845	0.16
			EUR 200,000 Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	250,462	0.19
			EUR 200,000 Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	232,691	0.18
				683,998	0.53
			<b>Sri Lanka</b>		
			USD 200,000 Sri Lanka Government International Bond 7.5% 28/3/2030	164,750	0.13
			<b>Sweden</b>		
			EUR 100,000 Vensure Midholding AB 5.75% 1/12/2023	121,231	0.09

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

[490] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Bond Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Switzerland</b>				USD 35,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.25% 15/3/2026	35,693	0.03
USD 200,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	216,249	0.17	USD 23,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.5% 15/2/2023	23,494	0.02
USD 200,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 19/12/2024 (Perpetual)	218,485	0.17	USD 89,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.5% 15/3/2029	89,667	0.07
USD 400,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 21/8/2026 (Perpetual)	434,598	0.34	USD 42,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.625% 15/1/2027	44,422	0.03
USD 200,000	UBS Group AG FRN 13/2/2025 (Perpetual)	227,000	0.17	USD 38,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/3/2025	40,234	0.03
		1,095,332	0.85	USD 23,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5.875% 15/2/2028	24,994	0.02
<b>Ukraine</b>				USD 19,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 7.5% 15/3/2026	21,343	0.02
USD 200,000	Ukraine Government International Bond '144A' 7.25% 15/3/2033	200,750	0.16	USD 264,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 1.875% 1/2/2033	260,485	0.20
USD 100,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2022	105,400	0.08	USD 247,282	Allegro CLO IV Ltd Series 2016-1A AR '144A' FRN 15/1/2030	246,627	0.19
USD 200,000	Ukraine Government International Bond '144A' 7.75% 1/9/2025	211,905	0.16	USD 350,000	ALM VII R-2 Ltd Series 2013-TR2A CR2 '144A' FRN 15/1/2027	335,854	0.18
USD 100,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2025	105,925	0.08	USD 250,000	ALM XVII Ltd Series 2015-17A A2R '144A' FRN 15/1/2028	246,490	0.19
		623,980	0.48	USD 115,000	Amazon.com Inc 2.7% 3/6/2060	116,310	0.09
<b>United Arab Emirates</b>				USD 25,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	25,958	0.02
USD 120,000	DP World Plc 6.85% 2/7/2037	153,413	0.12	USD 31,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	31,639	0.02
<b>United Kingdom</b>				USD 128,000	American Energy - Permian Basin LLC (Defaulted) '144A' 12% 1/10/2024	3,840	0.00
GBP 100,000	Aviva Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024	128,991	0.10	USD 145,000	American Tower Corp 2.1% 15/6/2030	148,008	0.11
USD 200,000	Barclays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)	210,000	0.16	USD 190,000	American Tower Corp 3.8% 15/8/2029	115,278	0.09
EUR 100,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	114,591	0.09	USD 250,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd Series 2016-BA BR '144A' FRN 28/7/2028	245,816	0.19
USD 200,000	HSBC Holdings Plc FRN 23/3/2023 (Perpetual)	205,098	0.16	USD 190,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.5% 1/5/2030	114,313	0.09
GBP 18,000	Ladbrokes Group Finance Plc 5.125% 16/9/2022	24,652	0.02	USD 200,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 23/1/2029	243,637	0.19
USD 200,000	Natwest Group Plc FRN 28/11/2035	198,866	0.15	USD 200,000	Arthem Inc 2.75% 15/5/2030	207,048	0.16
GBP 100,000	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025	134,693	0.10	USD 113,000	Applied Materials Inc 1.75% 1/5/2030	116,680	0.09
USD 182,000	Royalty Pharma Plc '144A' 1.2% 2/9/2025	191,331	0.15	USD 16,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026	15,886	0.01
EUR 100,000	Synlab Bondco Plc FRN 1/7/2025	120,630	0.09	USD 108,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 3.875% 1/4/2027	118,372	0.09
USD 200,000	Vedanta Resources Finance II Plc (Restricted) 8% 23/4/2022	167,450	0.13	USD 250,000	AutoZone Inc 1.65% 15/1/2031	246,449	0.19
EUR 100,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2075	123,144	0.10	USD 92,810	Avery Dennison V CLO Ltd Series 2014-5A AR '144A' FRN 17/7/2026	92,697	0.07
USD 100,000	Vodafone Group Plc 4.125% 30/6/2025	114,747	0.09	USD 23,000	Ball Corp 4.875% 15/3/2026	25,967	0.02
		1,733,983	1.34	USD 31,000	Ball Corp 6.25% 1/7/2025	35,250	0.03
<b>United States</b>							
USD 300,000	225 Liberty Street Trust 2015-225L Series 2015-225L E '144A' FRN 10/2/2036	297,688	0.23				
USD 250,000	522 Funding CLO I Ltd FRN 15/1/2033	233,282	0.18				
USD 200,000	AbbVie Inc 3.6% 14/5/2025	223,197	0.17				
USD 20,000	Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028	20,800	0.02				
USD 175,000	Agilent Technologies Inc 2.1% 4/6/2030	179,558	0.14				
USD 225,000	Air Lease Corp 2.875% 15/1/2026	223,758	0.17				
USD 413,359	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-G 'Series 2018-G A' '144A' FRN 25/6/2057	414,370	0.32				

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Global Bond Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 250,000	Bank of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 Series 2016-UB10-C FRN 15/7/2049	248,577	0.19	USD 250,000	Cedar Funding II CLO Ltd Series 2013-1A A1R 144A FRN 9/6/2030	248,158	0.19
USD 100,000	Bank of America Corp FRN 29/4/2031	106,172	0.08	USD 300,000	Cedar Funding VI CLO Ltd Series 2016-6A DR 144A FRN 20/10/2028	281,634	0.22
USD 570,000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust FRN 10/2/2022	345,400	0.27	USD 78,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	82,081	0.06
USD 479,617	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-A Series 2005-A A1 144A FRN 28/2/2040	450,109	0.35	USD 109,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	119,790	0.09
USD 579,968	BCAP LLC 2012-RBS Trust Series 2012-RR3 1A5 144A FRN 26/12/2037	518,338	0.40	USD 56,000	Centene Corp 144A 5.375% 1/6/2026	59,220	0.05
USD 62,000	Becton Dickinson and Co 3.794% 20/5/2050	69,328	0.05	USD 23,000	Centene Corp 144A 5.375% 15/8/2026	24,373	0.02
EUR 100,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	121,730	0.09	USD 195,000	Century Communities Inc 5.75% 1/6/2027	210,679	0.16
USD 249,867	Benefit Street Partners CLO II Ltd Series 2013-1A A1R 144A FRN 15/7/2029	248,333	0.19	USD 500,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Series 2016-C3 C FRN 10/1/2048	478,635	0.37
USD 266,000	Benefit Street Partners CLO VII Ltd Series 2015-VHA CR 144A FRN 18/7/2027	240,984	0.19	USD 16,000	Charles River Laboratories International Inc 144A 4.25% 1/5/2028	16,807	0.01
EUR 100,000	Boxer Parent Co Inc 5.5% 2/10/2025	124,647	0.10	USD 100,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2.8% 1/4/2031	106,265	0.08
USD 103,000	Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027	102,917	0.08	USD 350,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.05% 30/3/2029	423,893	0.33
USD 37,000	BP Capital Markets America Inc 1.749% 10/8/2030	36,645	0.03	USD 112,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2028	116,054	0.09
USD 200,000	Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025	228,535	0.18	USD 49,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	47,081	0.04
USD 21,000	Bruin E&P Partners LLC (Defaulted) 144A B 8.875% 1/8/2023	42	0.00	USD 34,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	35,595	0.03
USD 19,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026	18,869	0.01	USD 16,000	Churchill Downs Inc 144A 4.75% 15/1/2028	16,357	0.01
USD 63,000	Buckeye Partners LP 144A 4.125% 7/3/2025	63,471	0.05	USD 19,000	Churchill Downs Inc 144A 5.5% 1/4/2027	19,946	0.02
USD 400,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Series 2013-1515 F 144A FRN 10/3/2033	397,160	0.31	USD 1,000,000	CIFC Funding 2013-II Ltd Series 2013-2A A1LR 144A FRN 18/10/2030	996,333	0.77
USD 350,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND Series 2018-IND B 144A FRN 15/11/2035	342,432	0.26	USD 500,000	CIFC Funding 2014-III Ltd Series 2014-3A A1R2 144A FRN 22/10/2031	497,617	0.38
USD 213,000	Caesars Entertainment Inc 144A 6.25% 1/7/2025	224,980	0.17	USD 800,000	CIFC Funding 2017-I Ltd Series 2017-1A B 144A FRN 23/4/2029	782,736	0.61
USD 135,000	Caesars Entertainment Inc 144A 8.125% 1/7/2027	142,924	0.11	USD 250,000	CIFC Funding 2017-IV Ltd Series 2017-4A A1 144A FRN 24/10/2030	249,346	0.19
USD 200,000	Calpine Corp 144A 4.5% 15/2/2029	207,836	0.16	USD 300,000	CIFC Funding 2017-V Ltd Series 2017-5A C 144A FRN 15/11/2030	292,180	0.22
USD 57,000	Calpine Corp 144A 5.325% 15/3/2028	60,073	0.05	USD 200,000	Cigo Holding Inc 144A 9.25% 1/8/2024	198,500	0.15
USD 152,000	Capitol Investment Mergersub 2 LLC 144A 10% 1/8/2024	159,600	0.12	USD 266,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 Series 2016-C1 C FRN 10/5/2049	277,812	0.21
USD 250,000	CarVal CLO I Ltd Series 2018-1A D 144A FRN 16/7/2031	241,708	0.19	USD 500,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 Series 2016-C1 D 144A FRN 10/5/2049	418,821	0.32
USD 100,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 4% 1/3/2023	101,561	0.08	USD 200,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 Series 2016-P3 D 144A FRN 15/4/2049	123,967	0.10
USD 16,000	Cedar Fair LP 5.25% 15/1/2029	15,587	0.01	EUR 100,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026	123,293	0.10
USD 16,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	16,000	0.01	USD 16,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 144A 6.25% 15/5/2026	17,000	0.01
USD 95,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 144A 5.5% 1/5/2025	98,467	0.08				

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[492] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Bond Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 17,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	17,921	0.01	USD 118,000	Forestar Group Inc '144A' 5% 1/3/2028	120,047	0.09
USD 153,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	154,120	0.13	USD 188,000	Forestar Group Inc '144A' 8% 15/4/2024	200,200	0.15
USD 100,000	Clorox Co/The 1.8% 15/5/2030	101,950	0.08	USD 1,902,060	Freddie Mac Pool '580199' 3% 1/4/2033	2,000,021	1.54
USD 19,000	Colfax Corp '144A' 6% 15/2/2024	18,810	0.02	USD 4,541,086	Freddie Mac Pool 'SD1501' 4% 1/7/2049	4,996,787	3.86
USD 350,000	Comcast Corp 3.15% 15/2/2028	396,327	0.31	USD 19,000	Freeport-McMoRan Inc 5% 1/9/2027	20,168	0.02
USD 202,383	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 A2' 3.505% 10/8/2048	219,068	0.17	USD 19,000	Freeport-McMoRan Inc 5.25% 1/9/2029	20,886	0.02
USD 124,000	Commercial Metals Co 5.375% 15/7/2027	130,641	0.10	USD 800,000	Galaxy XXIII CLO Ltd 'Series 2017-23A A' '144A' FRN 24/4/2029	792,560	0.61
USD 17,000	Concho Resources Inc 2.4% 15/2/2031	16,640	0.01	USD 350,000	Galaxy XXIX CLO Ltd 'Series 2018-29A D' '144A' FRN 15/11/2026	235,181	0.18
USD 50,000	Crown Castle International Corp 4.15% 1/7/2050	58,652	0.05	USD 250,000	GE Capital Funding LLC '144A' 3.45% 15/5/2025	265,103	0.20
USD 37,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	36,815	0.03	USD 200,000	GE Capital Funding LLC '144A' 4.4% 15/5/2030	210,245	0.16
USD 500,000	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust 'Series 2018-C14 C' FRN 15/11/2051	539,388	0.42	USD 111,000	General Motors Co 6.125% 1/10/2026	130,192	0.10
USD 68,588	CVP Cascade CLO-1 Ltd 'Series 2013-CLO1 A1R' '144A' FRN 15/7/2026	68,563	0.05	USD 100,000	General Motors Financial Co Inc 2.7% 20/8/2027	99,858	0.08
USD 12,000	CVS Health Corp 2.7% 21/8/2040	11,616	0.01	USD 150,000	General Motors Financial Co Inc 5.2% 20/3/2023	163,435	0.13
USD 16,000	Darling Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027	17,026	0.01	USD 52,000	Georgia-Pacific LLC '144A' 2.3% 30/4/2030	55,100	0.04
USD 26,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	27,950	0.02	USD 250,000	Gilbert Park CLO Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 15/10/2030	238,715	0.18
USD 100,000	Deif International LLC / EMC Corp '144A' 5.85% 15/7/2025	117,385	0.09	USD 265,000	Glencore Funding LLC '144A' 1.625% 1/9/2025	264,666	0.20
USD 489,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026	381,462	0.29	USD 91,000	Global Payments Inc 2.9% 15/5/2030	97,686	0.08
USD 100,000	Diamondback Energy Inc 3.25% 1/7/2026	102,672	0.08	USD 170,000	Global Payments Inc 3.2% 15/8/2028	186,154	0.14
USD 15,000	Diamondback Energy Inc 5.375% 11/5/2025	15,619	0.01	USD 31,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031	33,222	0.03
USD 100,000	Discovery Communications LLC 3.625% 15/5/2030	110,132	0.09	USD 149,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 1/11/2023	160,191	0.12
USD 100,000	DuPont de Nemours Inc 4.483% 15/11/2025	116,212	0.09	USD 57,000	Golden Entertainment Inc '144A' 7.625% 15/4/2026	54,240	0.04
USD 23,000	Elanco Animal Health Inc 5.272% 26/8/2023	25,487	0.02	USD 500,000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A ER2' '144A' FRN 29/10/2029	450,114	0.35
USD 23,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028	27,154	0.02	USD 250,000	GoldenTree Loan Management US CLO-1 Ltd 'Series 2017-1A DR' '144A' FRN 20/4/2029	232,161	0.18
USD 16,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/7/2026	15,993	0.01	USD 200,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 1/4/2025	221,187	0.17
USD 31,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/11/2028	31,653	0.02	USD 679,000	GSAMP Trust 2007-H56C1 'Series 2007-H51 M7' FRN 25/2/2047	627,897	0.49
USD 26,000	Emergy Corp 1.8% 15/8/2020	27,244	0.02	USD 28,000	H&E Equipment Services Inc 5.625% 1/9/2025	30,176	0.02
USD 216,000	Enterprise Products Operating LLC 2.8% 31/1/2030	230,627	0.18	USD 28,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.625% 15/5/2024	29,607	0.02
USD 126,000	Equinix Inc 1.8% 15/7/2027	128,395	0.10	USD 28,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.875% 15/5/2026	30,580	0.02
USD 1,317,615	Fannie Mae Pool '5J8708' 4% 1/5/2049	1,504,640	1.16	USD 200,000	HCA Inc 3.5% 1/9/2030	210,022	0.16
USD 2,485,896	Fannie Mae Pool 'MA3694' 4.5% 1/7/2049	2,685,532	2.07	USD 300,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	233,214	0.18
USD 35,000	Fiserv Inc 2.65% 1/6/2030	37,483	0.03	USD 81,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	81,448	0.07
USD 250,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	253,151	0.20	USD 31,000	HCA Inc 5.375% 1/8/2026	35,261	0.03
EUR 100,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025	115,697	0.09	USD 47,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	55,955	0.04
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.684% 18/3/2024	213,500	0.16	USD 47,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	53,874	0.04
				USD 31,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	37,859	0.03
				USD 100,000	Hess Corp 4.3% 1/4/2027	106,989	0.08
				USD 31,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/7/2030	31,898	0.02

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Bond Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 128,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	130,227	0.10	USD 50,000	Lowes Cos Inc 5.125% 15/4/2050	68,325	0.05
USD 19,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	19,514	0.02	USD 250,000	Madison Park Funding XI Ltd Series 2013-11A AR '144A' FRN 23/7/2029	247,873	0.19
USD 31,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025	31,557	0.02	USD 500,000	Madison Park Funding XIII Ltd Series 2014-13A BR2 '144A' FRN 19/4/2030	493,615	0.38
USD 97,000	Hyatt Hotels Corp 5.375% 23/4/2025	106,123	0.08	USD 350,000	Madison Park Funding XV Ltd Series 2014-15A AZR '144A' FRN 27/1/2026	246,805	0.19
USD 16,000	iHeartCommunications Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	15,346	0.01	USD 250,000	Madison Park Funding XVIII Ltd Series 2015-18A A1R '144A' FRN 21/1/2030	248,334	0.19
USD 23,000	iHeartCommunications Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	23,018	0.02	USD 250,000	Madison Park Funding XXX Ltd FRN 15/4/2029	204,372	0.16
USD 24,827	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/6/2026	26,124	0.02	USD 225,000	Marathon Petroleum Corp 4.7% 15/2/2025	256,825	0.20
USD 50,000	Intel Corp 4.75% 25/3/2050	68,310	0.05	USD 221,000	Marriott International Inc/MD 3.5% 15/10/2032	222,006	0.17
USD 350,000	International Business Machines Corp 3.5% 15/5/2029	405,614	0.31	USD 21,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILS LLC 6.5% 15/9/2026	22,845	0.02
USD 28,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	31,211	0.02	USD 100,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.75% 14/3/2028	114,982	0.09
USD 59,000	JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT Series 2018-WPT FFX '144A' 5.942% 5/7/2033	56,147	0.04	USD 533,691	Master Reconciliation Trust 2008-1 Series 2008-1 A1 '144A' FRN 27/9/2037	462,145	0.36
USD 214,000	JPMRE Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 Series 2015-C33 D1 '144A' FRN 15/12/2048	169,502	0.13	USD 33,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	28,094	0.02
USD 250,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2028	285,008	0.22	EUR 100,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	119,983	0.09
USD 100,000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/3/2031	122,993	0.10	USD 150,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	163,787	0.13
USD 150,000	KAR Auction Services Inc '144A' 5.125% 1/6/2025	162,063	0.12	USD 75,000	McDonald's Corp 4.2% 1/4/2050	90,820	0.07
USD 250,000	KB Home 7% 15/12/2021	254,344	0.20	USD 16,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2025	16,886	0.01
USD 72,000	KB Home 7.625% 15/5/2023	79,632	0.06	USD 388,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	418,111	0.32
USD 150,000	Keurig Dr Pepper Inc 4.417% 25/5/2025	174,426	0.13	USD 23,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	26,453	0.02
USD 260,000	Kilroy Realty LP 2.5% 15/11/2032	263,713	0.20	USD 13,000	MSM Resorts International 4.625% 1/9/2028	13,322	0.01
USD 200,000	Kinder Morgan Inc 4.3% 1/6/2025	226,942	0.18	USD 21,000	MGM Resorts International 5.5% 15/4/2027	22,237	0.02
USD 250,000	KKR CLO 11 Ltd '144A' FRN 15/1/2031	249,091	0.19	USD 21,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	22,560	0.02
USD 10,000	Kronos Acquisition Holdings Inc '144A' 9% 15/8/2023	10,175	0.01	USD 97,000	Microsoft Corp 2.525% 1/6/2050	100,747	0.08
USD 100,000	Lam Research Corp 1.9% 15/6/2030	103,423	0.08	USD 28,000	Mid-America Apartments LP 1.7% 15/2/2031	27,521	0.02
USD 18,000	Lamar Media Corp '144A' 3.75% 15/2/2028	18,917	0.01	USD 22,000	Molina Healthcare Inc 6.375% 15/11/2022	23,009	0.02
USD 50,000	Lamar Media Corp 5% 1/5/2023	60,721	0.05	USD 52,000	Mondelez International Inc 2.75% 13/4/2030	56,789	0.04
USD 20,000	Lamar Media Corp 5.75% 1/2/2026	20,936	0.02	USD 100,000	Morgan Stanley FRN 1/4/2031	115,443	0.09
USD 26,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024	27,138	0.02	USD 25,000	Morgan Stanley Capital I 2017 HR2 Series 2017-HR2-D 3.73% 15/12/2050	18,635	0.01
USD 26,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026	27,325	0.02	USD 200,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT Series 2014-CPT G '144A' FRN 13/7/2029	203,256	0.16
USD 260,000	LCM XIV LP '144A' FRN 20/7/2031	246,637	0.19	USD 355,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Series 2018-H4 C' FRN 15/12/2051	355,727	0.27
USD 16,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	17,622	0.01				
USD 28,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	32,060	0.02				
USD 31,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027	32,451	0.03				
USD 24,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 16/3/2026	25,130	0.02				
USD 70,510	Limerock CLO III LLC Series 2014-3A A1R '144A' FRN 20/10/2026	70,349	0.05				

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[494] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Bond Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 250,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP FRN 11/7/2040	193,346	0.15	USD 20,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 144A 5% 15/8/2027	19,684	0.02
USD 220,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN Series 2018-SUN F 144A FRN 15/7/2035	206,353	0.16	USD 1,000,000	OZLM VI Ltd Series 2014-5A A2AS 144A FRN 17/4/2031	995,873	0.77
USD 391,801	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS Series 2018-2GS-C 144A 5.97% 22/2/2044	381,735	0.29	USD 1,000,000	OZLM XV Ltd Series 2015-14A A2AR 144A FRN 15/1/2029	993,017	0.77
USD 40,000	Motorola Solutions Inc 2.3% 15/11/2030	42,890	0.03	USD 700,000	Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd Series 2018-4A C 144A FRN 15/11/2026	638,591	0.49
USD 122,000	MPLX LP 1.75% 1/3/2026	121,725	0.09	USD 137,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp 144A 5.375% 15/1/2026	140,013	0.11
USD 28,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	28,693	0.02	USD 19,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	19,351	0.02
USD 43,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	45,575	0.04	USD 26,000	Pilgrim's Pride Corp 144A 5.875% 30/9/2027	27,593	0.02
USD 16,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	16,926	0.01	USD 420,000	Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15/8/2030	408,252	0.32
USD 148,272	Multi Security Asset Trust LP Commercial Mortgage-Backed Securities Pass-Through Series 2009-RR4A N 144A FRN 28/11/2035	135,928	0.11	USD 600,000	Progress Residential 2018-SFR2 Trust Series 2018-SFR2 F 144A 4.953% 17/8/2035	504,062	0.39
USD 590,000	Naborsstar HECM Loan Trust 2018-2 Series 2018-2A MA 144A FRN 25/7/2028	499,475	0.39	USD 81,000	Prologis LP 1.25% 15/10/2030	79,028	0.06
USD 7,000	Naborsstar Mortgage Holdings Inc 144A 6% 15/1/2027	7,415	0.01	USD 269,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	308,005	0.24
USD 31,000	Netflix Inc 4.375% 15/11/2026	34,556	0.03	USD 22,000	PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2026	25,254	0.02
USD 50,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	57,957	0.04	USD 31,000	Quicken Loans LLC 144A 5.25% 15/1/2028	33,164	0.03
USD 31,000	Netflix Inc 144A 4.875% 15/6/2030	35,944	0.03	EUR 100,000	Rehrtv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026	126,191	0.10
USD 28,000	Netflix Inc 144A 5.375% 15/11/2029	33,837	0.03	USD 59,000	Reliance Steel & Aluminum Co 1.3% 15/8/2026	59,147	0.05
USD 26,000	Netflix Inc 5.875% 15/2/2025	28,872	0.02	USD 70,000	Reliance Steel & Aluminum Co 2.15% 15/8/2030	69,263	0.05
USD 59,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	72,715	0.06	USD 204,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 144A 7% 15/7/2024	208,335	0.16
USD 250,000	Neuberger Berman CLO XXX Ltd Series 2015-20A ER 144A FRN 15/1/2028	212,542	0.16	USD 22,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	20,167	0.02
USD 62,000	Newell Brands Inc 4.7% 1/4/2026	67,315	0.06	USD 250,000	Ripavea Clo Ltd Series 2016-3A AR 144A FRN 18/10/2028	247,822	0.19
USD 100,000	Newmont Corp 2.25% 17/6/2030	104,303	0.08	USD 250,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd Series 2018-1A A 144A FRN 20/5/2031	247,348	0.19
USD 169,000	Nexstar Broadcasting Inc 144A 5.625% 15/7/2027	178,876	0.14	USD 250,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd Series 2018-1A B 144A FRN 20/5/2031	247,599	0.19
USD 23,000	NRG Energy Inc 144A 5.25% 15/6/2029	25,123	0.02	USD 124,000	Roper Technologies Inc 1.75% 15/7/2031	124,106	0.10
USD 25,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	27,245	0.02	USD 500,000	RR-1 LLC Series 2017-1A A2E 144A FRN 15/7/2029	492,683	0.38
USD 38,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	40,620	0.03	USD 250,000	RR-2 Ltd Series 2017-2A B 144A FRN 15/10/2029	240,443	0.19
USD 31,000	NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2026	33,260	0.03	USD 100,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 144A 4.5% 15/5/2030	114,144	0.09
USD 170,000	NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030	189,661	0.15	USD 250,000	Sabre GLEB Inc 144A 5.25% 15/11/2023	250,129	0.19
USD 250,000	OCP CLO 2016-12 Ltd Series 2016-12A CR 144A FRN 18/10/2028	239,192	0.18	USD 106,000	Scientific Games International Inc 144A 7% 15/5/2028	104,059	0.08
USD 250,000	Octagon Investment Partners 36 Ltd Series 2018-1A A 144A FRN 15/4/2031	247,680	0.19	USD 1,517,779	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 Series 2018-3 BX 144A FRN 25/8/2051	691,730	0.53
USD 250,951	OHA Credit Partners IX Ltd Series 2013-9A E 144A FRN 20/10/2025	240,565	0.19	USD 136,000	ServiceNow Inc 1.4% 1/9/2030	133,009	0.10
USD 500,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 Series 2019-2A A 144A 3.14% 14/10/2036	643,526	0.42	USD 100,000	Shenoi-Williams Co/The 2.3% 15/5/2030	100,703	0.08
USD 50,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2060	55,514	0.04	USD 262,000	Sinus FM Radio Inc 144A 4.626% 15/7/2024	273,053	0.21
USD 16,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 144A 4.625% 15/3/2030	15,460	0.01				

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Global Bond Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 47,000	Sinus XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	49,939	0.04	USD 47,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	49,533	0.04
USD 38,000	Sinus XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029	43,000	0.03	USD 19,000	Tenex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025	19,342	0.02
USD 26,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025	26,740	0.02	USD 250,000	TICP CLO V 2016-1 Ltd 'Series 2016-5A ER' '144A' FRN 17/1/2031	222,413	0.17
USD 250,000	Sprint Communications Inc 11.5% 15/11/2021	278,750	0.22	USD 250,000	TICP CLO XII Ltd 'Series 2018-12A E' '144A' FRN 15/1/2031	226,710	0.18
USD 31,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.75% 15/1/2028	32,860	0.03	USD 150,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.875% 15/4/2030	172,008	0.13
USD 16,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027	16,762	0.01	USD 50,000	T-Mobile USA Inc '144A' 4.5% 15/4/2050	60,793	0.05
USD 34,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 6% 15/10/2025	35,302	0.03	USD 200,000	TRF Pointe Group Inc 5.25% 16/2/2027	215,900	0.17
USD 272,692	Sudbury Mill CLO Ltd 'Series 2012-1A A1R' '144A' FRN 17/1/2026	271,981	0.21	USD 19,000	Under Armour Inc 3.25% 15/5/2026	17,718	0.01
USD 31,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	31,541	0.02	USD 250,000	Union Pacific Corp 3% 15/4/2027	279,806	0.22
USD 25,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	26,849	0.02	USD 50,000	Union Pacific Corp 3.25% 5/2/2050	54,928	0.04
USD 18,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	20,041	0.02	USD 64,000	United Airlines 2019-2 Class B Pass Through Trust 3.5% 15/2/2028	47,746	0.04
USD 155,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 6.625% 15/1/2028	166,708	0.12	USD 23,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027	24,006	0.02
USD 285,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 7.25% 15/5/2027	282,607	0.23	USD 23,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025	23,561	0.02
USD 23,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028	23,613	0.02	USD 52,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	55,056	0.04
USD 16,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	16,390	0.01	USD 23,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	25,573	0.02
USD 16,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	16,557	0.01	USD 31,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	33,228	0.03
USD 31,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5.5% 1/3/2030	32,579	0.03	USD 31,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	33,019	0.03
USD 31,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2028	32,837	0.03	USD 250,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024	268,795	0.21
USD 23,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	24,989	0.02	USD 700,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2025	750,788	0.58
USD 23,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	25,401	0.02	USD 200,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030	223,484	0.17
USD 200,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.75% 15/1/2028	224,212	0.17	USD 3,000,000	United States Treasury Note / Bond 1.375% 30/4/2021	3,024,861	2.34
USD 161,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027	181,375	0.14	USD 3,000,000	United States Treasury Note / Bond 1.6% 31/8/2021	3,040,840	2.35
USD 116,000	TEGNA Inc '144A' 4.625% 15/3/2029	117,160	0.09	USD 560,000	United States Treasury Note / Bond 1.5% 15/2/2030	601,956	0.46
USD 34,000	TEGNA Inc '144A' 5% 15/9/2029	34,117	0.03	USD 1,000,000	United States Treasury Note / Bond 1.625% 31/12/2021	1,019,805	0.79
USD 16,000	Telcel Inc 4.625% 15/11/2027	17,057	0.01	USD 1,750,000	United States Treasury Note / Bond 1.75% 15/11/2025	1,920,488	1.48
USD 19,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	19,941	0.02	USD 1,650,000	United States Treasury Note / Bond 2% 15/2/2050	1,851,094	1.43
USD 217,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024	224,148	0.17	USD 1,350,000	United States Treasury Note / Bond 2.375% 15/11/2049	1,635,398	1.26
USD 408,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	425,770	0.33	USD 50,000	UnitedHealth Group Inc 4.45% 15/12/2048	66,108	0.05
USD 44,000	Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025	45,265	0.04	USD 300,000	US 2018-USDC 'Series 2018-USDC E' '144A' FRN 13/5/2038	243,604	0.19
USD 47,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/11/2027	49,585	0.04	USD 350,000	Verizon Communications Inc 4.125% 16/3/2027	412,529	0.32
				USD 23,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.5% 15/2/2025	23,023	0.02
				USD 23,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.75% 15/2/2027	22,950	0.02

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[496] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Bond Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 31,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.125% 15/8/2030	31,077	0.02	USD 56,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.5% 1/3/2025	55,265	0.04
USD 39,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.25% 1/12/2026	39,939	0.03	USD 138,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5.125% 1/10/2029	134,377	0.10
USD 144,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.625% 1/10/2029	150,628	0.12	USD 31,000	XPO Logistics Inc '144A' 5.75% 15/8/2024	30,641	0.03
USD 217,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5% 31/7/2027	231,166	0.18	USD 600,000	York Clo 3 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 20/10/2029	487,511	0.38
USD 31,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.5% 1/9/2026	32,511	0.03			881,733,966	61.91
USD 40,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.625% 15/2/2027	42,358	0.03	<b>Uruguay</b>			
USD 250,000	Voya CLO 2014-3 Ltd 'Series 2014-3A CR' '144A' FRN 25/7/2026	219,511	0.17	USD 23,580	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2065	32,437	0.02
USD 1,000,000	Voya CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 23/7/2027	985,908	0.76	USD 400,000	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2060	562,750	0.43
USD 250,000	VOYA CLO 2017-2 'Series 2017-2A A1' '144A' FRN 7/6/2030	246,595	0.19			585,187	0.45
USD 350,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37 'Series 2016-C37 C' FRN 15/12/2049	350,835	0.27	Total Bonds:		122,628,048	94.69
USD 16,000	William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027	17,059	0.01	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 340,000	William Lyon Homes Inc '144A' 6.625% 15/7/2027*	369,795	0.28			122,696,300	94.75
USD 18,000	WPX Energy Inc 5.25% 15/10/2027	18,890	0.01	<b>Other Transferable Securities</b>			
USD 16,000	WPX Energy Inc 5.75% 1/9/2026	16,310	0.01	<b>BONDS</b>			
USD 250,000	WRKCo Inc 3% 15/6/2033	230,420	0.21	<b>United States</b>			
USD 85,000	Wyndham Destinations Inc '144A' 6.625% 31/7/2026	90,737	0.07	USD 73,335	American Airlines 2011-1 Class B 4.87% 22/10/2023**	61,141	0.05
USD 16,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 5.375% 15/4/2026	16,570	0.01	USD 85,000	American Airlines Pass Through Certificate 4% 15/12/2025**	73,525	0.05
USD 28,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027	27,264	0.02			134,672	0.10
				Total Bonds:		134,672	0.10
				Total Other Transferable Securities		134,672	0.10
				Total Portfolio		122,830,972	94.85
				Other Net Assets		6,667,857	5.15
				Total Net Assets (USD)		129,498,829	100.00

\* All or a portion of this security represents a security on loan.  
\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 3(i).

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD (1,322,400)	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V14; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/12/2023	45,929	75,884
CDS	USD 900,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.33.V11; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/12/2024	(10,868)	(49,092)
CDS	EUR (13,736)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	378	(2,150)
CDS	EUR (6,254)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	173	(980)
CDS	USD (250,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.33.V1; and receives Fixed 1%	Credit Suisse	20/12/2024	6,529	3,862
Total (USD underlying exposure = USD 2,555,955)					42,141	27,524

CDS, Credit Default Swaps.

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Global Bond Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	664,000	USD	781,072	Morgan Stanley	3/9/2020	10,882
GBP	108,000	USD	130,915	BNP Paribas	3/9/2020	2,296
GBP	316,000	USD	525,621	Citibank	3/9/2020	562
USD	10,738,522	EUR	3,069,000	UBS	3/9/2020	(86,083)
USD	514,808	GBP	395,000	JP Morgan	3/9/2020	(11,378)
USD	131,942	GBP	100,000	UBS	3/9/2020	(1,269)
USD	525,737	GBP	395,000	Citibank	6/10/2020	(564)
Net unrealised depreciation						(85,562)
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	876,202	USD	886,035	BNY Mellon	15/9/2020	15,242
Net unrealised appreciation						15,242
<b>BRL Hedged Share Class</b>						
BRL	68,829,932	USD	11,193,816	BNY Mellon	15/9/2020	(86,547)
Net unrealised depreciation						(86,547)
<b>CAD Hedged Share Class</b>						
CAD	55,944	USD	42,085	BNY Mellon	15/9/2020	764
Net unrealised appreciation						764
<b>CHF Hedged Share Class</b>						
CHF	834,763	USD	886,889	BNY Mellon	15/9/2020	5,511
Net unrealised appreciation						5,511
<b>CNH Hedged Share Class</b>						
CNH	621,695	USD	88,383	BNY Mellon	15/9/2020	1,296
Net unrealised appreciation						1,296

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	24,000,476	USD	28,412,689	BNY Mellon	15/9/2020	315,537
USD	70,021	EUR	59,722	BNY Mellon	15/9/2020	(428)
Net unrealised appreciation						315,109
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	123,206	USD	161,300	BNY Mellon	15/9/2020	2,637
Net unrealised appreciation						2,637
<b>HKD Hedged Share Class</b>						
HKD	284,106	USD	34,081	BNY Mellon	15/9/2020	(7)
Net unrealised depreciation						(7)
<b>NZD Hedged Share Class</b>						
NZD	165,851	USD	109,545	BNY Mellon	15/9/2020	2,114
Net unrealised appreciation						2,114
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	170,675	USD	124,513	BNY Mellon	15/9/2020	911
USD	57	SGD	79	BNY Mellon	15/9/2020	(7)
Net unrealised appreciation						910
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 56,110,830)						171,667

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(1)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	159,031	(219)
(5)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	1,095,625	1,171
(7)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	971,766	(985)
(23)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	5,081,383	(2,428)
(71)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	8,944,881	(6,025)
Total				16,254,686	(11,489)

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
180,000	Call	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.55	24/9/2020	589	2,882
370,000	Call	OTC USD/ADR	Bank of America	USD 15.300	24/9/2020	(2,136)	503
800,000	Call	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.36	3/11/2020	(4,540)	1,289
350,000	Call	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 76	24/9/2020	(564)	2,938
370,000	Call	OTC USD/ZAR	BNP Paribas	USD 17.7	24/9/2020	(1,546)	1,339
230,000	Call	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 75	29/9/2020	227	3,245
245,000	Call	OTC USD/MXN	Citibank	USD 23	29/9/2020	(2,187)	916
225,000	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.2	29/9/2020	(837)	2,268
625,000	Call	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 7.05	3/11/2020	(4,411)	1,657
330,000	Call	OTC USD/COP	Morgan Stanley	USD 3.900	24/9/2020	(1,738)	1,447
270,000	Call	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 23.7	24/9/2020	(1,766)	200
190,000	Call	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 5.4	29/9/2020	2,844	5,926
Total (USD underlying exposure - USD 871,990)						(16,165)	24,521

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[498] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Conservative Income Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				<b>United Kingdom</b>			
				35,398	Arrow Global Group Plc	45,150	0.01
				76,797	Auto Trader Group Plc	463,082	0.10
				30,517	British American Tobacco Plc	863,189	0.17
				165,212	Direx Line Insurance Group Plc	644,185	0.11
				65,238	National Grid Plc	614,401	0.12
				16,338	Persimmon Plc	478,095	0.10
				71,918	Phoenix Group Holdings Plc	555,851	0.11
				24,950	RELX Plc	474,430	0.10
				224,358	Taylor Wimpey Plc	306,967	0.06
				522,792	Vodafone Group Plc	650,707	0.12
						5,016,037	1.01
<b>FUNDS</b>				<b>United States</b>			
<b>Ireland</b>				30,000	Allstate Corp/The (Pref)	677,897	0.14
110,299	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	3,223,368	6.65	25,000	Entergy Arkansas LLC (Pref)	556,312	0.11
9,198,387	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	42,970,241	8.60	25,000	Key Corp (Pref)	616,890	0.12
Total Funds		46,193,609	9.25	7,000	Morgan Stanley (Pref)	156,391	0.03
				3,000	SLM Corp (Pref)	87,861	0.02
				2,000	US Bancorp (Pref)	45,411	0.01
						2,150,752	0.43
<b>COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)</b>				Total Common / Preferred Stocks (Shares)			
						28,754,536	6.76
<b>Denmark</b>				<b>COMMERCIAL PAPER</b>			
4,732	DSV PANALPINA A/S	817,043	0.17	<b>United States</b>			
16,280	Niwa Nordisk A/S	900,134	0.18	USD 400,000	Boeing Co/The 10/11/2020 Zero Coupon)	334,678	0.07
2,505	Orsted A/S	298,445	0.06	USD 250,000	Ford Motor Credit Co LLC 25/9/2020 (Zero Coupon)	208,306	0.04
		1,815,622	0.36	Total Commercial Paper		543,984	0.11
<b>Finland</b>				<b>BONDS</b>			
8,428	Kone Oyj /E	609,244	0.12	<b>Australia</b>			
<b>France</b>				USD 250,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/New York NY 2.625% 5/11/2022	220,484	0.04
24,917	Bouygues SA	836,962	0.17	USD 200,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom "144A" FRN 15/6/2026 (Perpetual)	192,355	0.04
1,142	Keppel SA	588,358	0.12	USD 75,000	BHP Billiton Finance USA Ltd 5% 30/9/2043	88,781	0.02
1,318	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	520,876	0.10	USD 80,000	Commonwealth Bank of Australia "144A" 2.5% 18/9/2022	69,952	0.01
11,401	Sanofi	963,271	0.19	USD 200,000	Commonwealth Bank of Australia "144A" 2.75% 10/9/2022	174,059	0.04
5,847	Schneider Electric SE	809,550	0.12	USD 375,000	Macquarie Bank Ltd/London "144A" FRN 8/3/2027 (Perpetual)	322,542	0.07
25,434	SCOR SE	576,334	0.12	USD 900,000	Westpac Banking Corp/New Zealand FRN 23/9/2027 (Perpetual)*	754,071	0.15
6,117	Vinci SA	481,280	0.10			1,832,244	0.37
		4,582,431	0.92	<b>Austria</b>			
<b>Germany</b>				EUR 627,000	ams AG 6% 31/7/2025	645,926	0.13
2,922	Allianz SE	632,330	0.11	EUR 208,000	ams AG 6% 31/7/2025	214,278	0.04
51,359	E.ON SE*	509,892	0.10	EUR 200,000	Erste Group Bank AG FRN 15/4/2024 (Perpetual)	214,000	0.04
3,456	Hannover Rueck SE	493,867	0.10			1,074,264	0.21
5,460	LEG Immobilien AG	671,798	0.14	<b>Brazil</b>			
1,867	Munichener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	454,801	0.09	USD 430,000	Di SA 10% 27/7/2025	344,591	0.07
664	Rational AG*	357,886	0.07	<b>Canada</b>			
		3,020,580	0.61	USD 38,597	Air Canada 2017-1 Class AA Pass Through Trust "144A" 3.3% 15/12/2030	30,218	0.01
<b>Italy</b>							
138,527	Enel SpA	1,061,420	0.21				
41,798	FinecoBank Banca Fineco SpA	533,761	0.11				
265,270	Telecom Italia SpA/Milano	108,268	0.02				
		1,691,449	0.34				
<b>Netherlands</b>							
2,086	ASML Holding NV	656,423	0.13				
<b>Portugal</b>							
241,795	EDP - Energias de Portugal SA	1,028,596	0.21				
<b>Spain</b>							
105,065	Iberdrola SA	1,111,062	0.22				
<b>Sweden</b>							
14,593	Atlas Copco AB	566,631	0.11				
89,926	Telia AB	1,071,744	0.21				
54,340	Volvo AB*	878,716	0.18				
		2,517,091	0.50				
<b>Switzerland</b>							
2,916	Cembra Money Bank AG	291,047	0.06				
1,813	Lonza Group AG*	997,807	0.20				
10,509	Nestle SA	1,066,469	0.21				
2,496	Roche Holding AG	721,649	0.14				
2,800	Sika AG	563,617	0.11				
2,956	Zurich Insurance Group AG*	921,620	0.19				
		4,556,269	0.91				

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 100,000	Alimentation Couche-Tard Inc '144A' 2.7% 26/7/2022	86,019	0.02	USD 1,200,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 19/8/2025 (Perpetual)	1,140,154	0.23
USD 220,000	Bank of Montreal 2.5% 28/8/2024	197,409	0.04	USD 400,000	BNP Paribas SA FRN 19/8/2025 (Perpetual)	380,051	0.08
USD 65,000	Barrick Gold Corp 5.25% 1/4/2042	74,374	0.01	USD 370,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 12/8/2035	308,047	0.06
EUR 800,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	805,512	0.16	USD 400,000	BNP Paribas SA '144A' 3.375% 9/1/2025	365,215	0.07
USD 45,000	Canadian Pacific Railway Co 2.05% 5/3/2030	39,421	0.01	USD 1,030,000	BNP Paribas SA 4.25% 15/10/2024	1,000,592	0.20
USD 525,000	Emera Inc FRN 15/6/2076	493,777	0.10	USD 42,000	BNP Paribas SA 6.5% 6/12/2020 (Perpetual)	36,084	0.01
USD 400,000	Enbridge Inc FRN 15/1/2077	343,067	0.07	USD 250,000	BPCE SA '144A' 2.375% 14/1/2025	219,813	0.04
USD 425,000	Enbridge Inc FRN 1/3/2079	365,555	0.07	EUR 300,000	Burger King France SAS 6% 15/2024	305,414	0.06
USD 275,000	Enbridge Inc FRN 15/7/2080	243,515	0.05	EUR 200,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.048% 5/8/2026	155,654	0.03
USD 270,000	Enbridge Inc 2.5% 15/1/2025	238,784	0.05	EUR 500,000	CMA CGM SA 6.5% 15/7/2022	492,388	0.10
USD 320,000	Enbridge Inc 2.9% 15/7/2022	279,112	0.05	EUR 200,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	208,052	0.04
USD 225,000	Enbridge Inc 3.125% 15/11/2029	209,504	0.04	USD 550,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/7/2024 (Perpetual)	516,450	0.10
USD 40,000	Enbridge Inc 3.5% 10/6/2024	35,393	0.01	USD 900,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/7/2025 (Perpetual)	897,209	0.18
USD 270,000	Enbridge Inc 3.7% 15/7/2027	252,511	0.05	GBP 200,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2026 (Perpetual)	253,815	0.05
USD 80,000	Enbridge Inc 4.5% 10/6/2044	76,435	0.01	EUR 200,000	Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)	211,360	0.04
USD 35,000	Rogers Communications Inc 3.7% 15/11/2049	33,247	0.01	GBP 700,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	858,058	0.17
USD 200,000	Royal Bank of Canada 2.25% 1/11/2024	178,830	0.03	EUR 200,000	Electricite de France SA FRN 3/9/2027 (Perpetual)	201,462	0.04
USD 130,000	TransCanada Pipelines Ltd 2.5% 1/8/2022	113,047	0.02	EUR 155,000	Faurecia SE 2.625% 15/6/2025	154,435	0.03
USD 35,000	TransCanada Pipelines Ltd 4.875% 15/5/2048	37,533	0.01	EUR 300,000	Faurecia SE 2.625% 15/6/2025	298,872	0.06
USD 1,125,000	TransCanada Trust FRN 15/8/2076	1,031,635	0.21	EUR 182,000	Faurecia SE 3.75% 15/6/2028	185,150	0.04
		5,162,310	1.03	EUR 100,000	Ilad SA 2.375% 17/6/2026	101,440	0.02
				EUR 200,000	Kapla Holding SAS 3.375% 15/1/2026	191,764	0.04
	<b>Cayman Islands</b>			EUR 268,000	Loxam SAS 3.25% 14/1/2025	263,980	0.05
EUR 200,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	204,250	0.04	EUR 200,000	Loxam SAS 3.5% 3/5/2023	200,500	0.04
	<b>Chile</b>			EUR 200,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026	198,474	0.04
USD 200,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 2/11/2027	179,009	0.04	EUR 100,000	Loxam SAS 4.25% 15/4/2024	100,617	0.02
	<b>Denmark</b>			EUR 200,000	Novatiles SAS 5% 15/6/2025	148,000	0.03
USD 200,000	Danske Bank A/S '144A' FRN 20/9/2023	171,328	0.03	EUR 400,000	Orano SA 3.375% 23/4/2026	420,792	0.08
USD 1,150,000	Danske Bank A/S FRN 26/6/2025 (Perpetual)	1,045,463	0.21	EUR 500,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023	493,715	0.10
USD 200,000	Danske Bank A/S '144A' 5% 12/1/2022	176,815	0.04	EUR 100,000	Quatrim SASU 5.875% 15/1/2024	100,125	0.02
GBP 100,000	TDC A/S 6.875% 23/2/2023	121,575	0.02	EUR 300,000	RCI Banque SA FRN 18/2/2030	283,824	0.06
		1,515,182	0.30	EUR 505,000	Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/5/2025	527,755	0.11
	<b>Finland</b>			USD 200,000	Societe Generale SA FRN 13/9/2021 (Perpetual)	170,408	0.04
EUR 275,000	Citycon Oyj FRN 24/11/2024 (Perpetual)	241,299	0.05	USD 400,000	Societe Generale SA '144A' FRN 23/9/2025 (Perpetual)	381,656	0.08
USD 1,300,000	Nordea Bank Abp '144A' FRN 26/3/2026 (Perpetual)*	1,216,244	0.24	USD 200,000	Societe Generale SA FRN 29/3/2025 (Perpetual)*	190,829	0.04
USD 495,000	Nordea Bank Abp '144A' 0.75% 28/8/2025	413,895	0.08	EUR 400,000	Solvay Finance SACA FRN 3/6/2024 (Perpetual)	450,915	0.09
		1,871,442	0.37	EUR 200,000	SPIE SA 2.625% 18/6/2026	200,495	0.04
	<b>France</b>			EUR 2,550	Worldline SA/France 30/7/2025 (Zero Coupon)	324,944	0.07
EUR 112,000	Alice-France SA/France 2.5% 15/1/2025	110,571	0.02			14,271,954	2.86
EUR 424,000	Alice-France SA/France 5.875% 1/2/2027	457,034	0.09		<b>Germany</b>		
EUR 412,000	Banjay Entertainment SASU 3.5% 1/3/2025	410,529	0.08	EUR 500,000	ADLER Real Estate AG 3% 2/4/2026	495,020	0.10
USD 200,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA '144A' 2.125% 21/11/2022	173,558	0.04				
USD 200,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 30/3/2021 (Perpetual)	172,543	0.03				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 995 to 997 form an integral part of these financial statements.

[500] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 200,000	CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	197,150	0.04				
EUR 448,000	Chiepharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027	445,809	0.09				
EUR 400,000	Commerzbank AG FRN 9/10/2026 (Perpetual)	399,000	0.08				
EUR 100,000	Commerzbank AG FRN 5/12/2030	100,750	0.02				
EUR 400,000	Consus Real Estate AG 3.625% 15/5/2024	434,332	0.09				
EUR 300,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	279,000	0.06				
USD 400,000	Deutsche Bank AG FRN 30/10/2025 (Perpetual)	301,301	0.06				
USD 1,225,000	Deutsche Bank AG/New York, NY 3.15% 22/1/2021	1,005,365	0.21				
USD 195,000	Deutsche Bank AG/New York, NY 4.25% 4/2/2021	166,770	0.03				
EUR 100,000	Douglas GmbH 6.25% 15/7/2022	95,743	0.02				
EUR 192,000	HT Tropplast GmbH 9.25% 15/7/2025	207,479	0.04				
EUR 400,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027	416,312	0.08				
USD 200,000	IHO Verwaltungs GmbH T44A 6% 15/5/2027	176,567	0.03				
EUR 200,000	Infinicon Technologies AG FRN 1/1/2025 (Perpetual)	204,096	0.04				
EUR 100,000	K+S AG 3% 20/6/2022	97,010	0.02				
EUR 500,000	Nidda BondCo GmbH 5% 30/8/2025	498,955	0.10				
EUR 300,000	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025	311,151	0.06				
EUR 252,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/8/2024	252,373	0.05				
EUR 194,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/8/2024	190,450	0.04				
EUR 168,000	Peach Property Finance GmbH 3.5% 15/2/2023	166,749	0.03				
EUR 100,000	Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023	96,750	0.02				
EUR 258,000	Rebecca Bidco GmbH 5.75% 15/7/2025	263,839	0.05				
EUR 400,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	419,848	0.08				
EUR 500,000	Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025	482,750	0.10				
EUR 85,000	thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023	81,574	0.02				
EUR 200,000	thyssenkrupp AG 2.5% 25/2/2025	190,714	0.04				
EUR 895,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	865,017	0.17				
EUR 345,000	Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027	350,008	0.07				
EUR 430,000	Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	442,023	0.09				
EUR 233,000	WEPA Hygieneprodukte GmbH FRN 15/12/2026*	232,417	0.05				
		9,898,722	1.98				
	<b>Guernsey</b>						
USD 600,000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 9/6/2023	543,319	0.11				
EUR 200,000	Summit Properties Ltd 2% 31/1/2025*	187,121	0.04				
		730,440	0.15				
					<b>Ireland</b>		
USD 150,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 2/5/2022	126,377	0.03				
USD 785,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 15/1/2025	635,988	0.13				
USD 150,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.65% 21/7/2027	117,207	0.02				
USD 200,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.95% 1/2/2022	165,868	0.03				
USD 550,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.5% 15/5/2021	469,080	0.09				
USD 300,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.875% 19/1/2024	258,761	0.05				
EUR 400,000	AIB Group Plc FRN 9/10/2024 (Perpetual)	392,096	0.08				
EUR 400,000	AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)	413,460	0.08				
EUR 200,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	189,154	0.04				
USD 43,000	Aon Plc 4.45% 24/5/2043	43,200	0.01				
USD 130,000	Aon Plc 4.6% 14/6/2044	138,579	0.03				
GBP 200,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	224,803	0.04				
EUR 100,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	86,335	0.02				
USD 200,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/5/2027	168,478	0.03				
USD 500,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 2.742% 15/1/2020	420,965	0.08				
USD 600,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 3.373% 15/11/2025	532,363	0.11				
USD 200,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15/11/2035	173,310	0.03				
EUR 150,000	Harvest CLO XVI DAC FRN 15/10/2031	137,171	0.03				
EUR 100,000	Harvest CLO XXIII DAC FRN 20/10/2032	85,069	0.02				
EUR 200,000	Invesco Euro Clo III DAC FRN 15/7/2032	195,213	0.04				
EUR 97,838	Invesco Euro Clo III DAC FRN 15/7/2032	89,151	0.02				
EUR 100,000	OCP Euro CLO 2017-2X DAC Series 2017-2X D FRN 15/1/2032	80,226	0.02				
EUR 150,000	OCP Euro CLO 2019-3 DAC FRN 20/4/2030	143,627	0.03				
EUR 200,000	Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC FRN 20/12/2031	177,563	0.04				
USD 25,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.4% 23/9/2021	21,386	0.00				
USD 1,640,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.875% 23/9/2023	1,463,965	0.29				
USD 210,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/9/2026	193,326	0.04				
GBP 131,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15/7/2029	149,137	0.03				
		7,313,854	1.46				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 995 to 997 form an integral part of these financial statements.

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
<b>Italy</b>				USD 400,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.527% 12/9/2023	354,294	0.07
EUR 300,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 21/11/2025 (Perpetual)	327,375	0.07	USD 400,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.623% 18/7/2022	348,590	0.07
EUR 300,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	357,989	0.07	USD 355,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.218% 7/3/2028*	310,480	0.06
EUR 100,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048	117,000	0.02	USD 120,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.407% 7/3/2024	108,525	0.02
EUR 200,000	Atlantia SpA 1.625% 3/2/2025	197,220	0.04	USD 100,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.455% 2/3/2023	89,699	0.02
EUR 200,000	Atlantia SpA 1.875% 13/7/2027	195,412	0.04	USD 225,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.761% 26/7/2023	205,960	0.04
EUR 100,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26/5/2026	97,815	0.02	USD 200,000	Panasonic Corp 144A 2.536% 19/7/2022	173,078	0.03
EUR 300,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 12/2/2027	292,365	0.06	USD 1,000,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)	815,577	0.16
EUR 100,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 4/11/2025	99,451	0.02	EUR 400,000	SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025	412,748	0.08
EUR 100,000	Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16/9/2026	112,011	0.02	EUR 200,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	210,328	0.04
EUR 600,000	Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 8/6/2024	689,940	0.14	EUR 600,000	SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029	640,608	0.13
GBP 100,000	Autostrade per l'Italia SpA 6.25% 9/6/2022	118,944	0.02	USD 200,000	SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024	176,913	0.04
EUR 275,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.675% 29/4/2025	271,006	0.05	EUR 200,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	218,554	0.04
EUR 100,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 24/9/2024	102,500	0.02	EUR 700,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028	788,998	0.16
EUR 100,000	Banco BPM SpA 2.5% 21/6/2024	101,975	0.02	USD 270,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.348% 15/1/2025	240,204	0.05
EUR 95,745	Diode SpA FRN 30/6/2026	95,625	0.02	USD 215,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.448% 27/8/2024	191,595	0.04
EUR 297,000	Gamma Biotech SpA 6.25% 15/7/2025	296,730	0.06	USD 200,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.75% 15/1/2030	180,683	0.04
EUR 800,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	926,000	0.19	USD 500,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.778% 18/10/2022	439,719	0.09
EUR 250,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)	250,750	0.05	USD 150,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.102% 17/1/2023	133,420	0.03
USD 800,000	Intesa Sanpaolo SpA 144A 3.125% 14/7/2022	689,860	0.14	USD 200,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.175% 9/7/2050	170,937	0.03
GBP 275,000	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/6/2030	334,246	0.07	USD 200,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 5% 26/11/2029	207,591	0.04
EUR 343,760	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	351,955	0.07			7,017,051	1.40
EUR 100,000	Societa Cattolica di Assicurazioni SC FRN 14/12/2047	100,875	0.02	<b>Jersey</b>			
EUR 270,000	Telecom Italia SpA Milano 2.75% 15/4/2025	280,828	0.05	GBP 100,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	108,845	0.02
EUR 200,000	Telecom Italia SpA Milano 2.875% 28/1/2026	208,454	0.04	GBP 200,000	Galaxy Bidco Ltd 5.5% 21/7/2026*	228,294	0.05
EUR 100,000	Telecom Italia SpA Milano 3% 30/9/2025	104,592	0.02	USD 400,000	Hbos Capital Funding NO-1 LP 5.85% 23/12/2020 (Perpetual)	342,926	0.07
EUR 100,000	Telecom Italia SpA Milano 4% 11/4/2024	107,749	0.02	EUR 400,000	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	398,036	0.08
EUR 200,000	UniCredit SpA FRN 2/6/2023 (Perpetual)	218,500	0.04			1,075,101	0.22
USD 1,050,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2024 (Perpetual)*	956,746	0.19	<b>Luxembourg</b>			
EUR 500,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)	555,625	0.11	EUR 500,000	ADO Properties SA 3.25% 5/8/2026	505,542	0.10
EUR 600,000	UniCredit SpA FRN 20/2/2029	644,578	0.13	EUR 205,000	Alice Financing SA 2.25% 15/1/2025	199,875	0.04
EUR 200,000	UniCredit SpA FRN 23/9/2029	192,138	0.04	EUR 242,000	Alice Financing SA 3% 15/7/2029	234,135	0.05
EUR 200,000	UniCredit SpA FRN 15/1/2032	192,500	0.04	USD 700,000	Alice Financing SA 144A 7.5% 15/6/2026	626,356	0.12
EUR 200,000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 20/1/2025 (Perpetual)	206,000	0.04	EUR 200,000	Alice Finco SA 4.75% 15/1/2028	189,500	0.04
EUR 200,000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 4/3/2029	224,250	0.05	EUR 524,000	Alice France Holding SA 8% 15/5/2027	572,894	0.11
		10,020,914	2.01	EUR 500,000	ArcelorMittal SA 1.75% 15/11/2026	494,952	0.10
				EUR 500,000	Arroundown SA FRN 27/9/2024 (Perpetual)	496,635	0.10
<b>Japan</b>							
USD 500,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 1.412% 17/7/2025	427,146	0.08				
USD 200,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.048% 17/7/2030	170,413	0.03				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

[502] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 204,000	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/7/2025	230,745	0.05	EUR 200,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 7/7/2028	225,476	0.04
GBP 600,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023*	583,100	0.14	EUR 200,000	Goodyear Europe BV 3.75% 15/12/2023	198,042	0.04
EUR 265,000	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025	230,993	0.05	USD 400,000	ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)	357,359	0.07
USD 200,000	Cirsa Finance International Sarl 144A 7.875% 20/12/2023	152,598	0.03	USD 200,000	ING Groep NV 144A FRN 1/7/2026	170,520	0.03
EUR 300,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021	184,488	0.04	USD 200,000	ING Groep NV FRN 16/11/2026 (Perpetual)	177,402	0.04
EUR 76,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 12.75% 30/9/2023	76,158	0.01	USD 200,000	ING Groep NV 3.55% 9/4/2024	183,938	0.04
EUR 400,000	European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021	196,200	0.04	EUR 200,000	Intertus Group BV 3.375% 15/11/2025	206,736	0.04
EUR 400,000	Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 1/9/2023	366,208	0.07	EUR 200,000	Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	208,576	0.04
EUR 350,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022	334,775	0.07	EUR 100,000	Naturgy Finance BV FRN 24/4/2024 (Perpetual)	103,544	0.02
GBP 100,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 1/11/2022	101,186	0.02	USD 200,000	NXP BV / NXP Funding LLC 144A 4.625% 15/6/2022	178,849	0.04
EUR 400,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2021	402,533	0.08	USD 330,000	NXP BV / NXP Funding LLC 144A 4.875% 13/2/2024	311,048	0.06
EUR 100,000	Monichem HoldCo 2 SA 9.0% 15/9/2026	104,000	0.02	USD 10,000	NXP BV / NXP Funding LLC 144A 5.55% 1/12/2028	10,488	0.00
EUR 448,000	Monichem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025	454,800	0.09	USD 10,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 144A 2.7% 1/5/2025	8,938	0.00
EUR 276,000	Rossini Sarl 6.75% 20/10/2025	296,700	0.06	USD 40,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 144A 3.4% 1/5/2030	37,091	0.01
EUR 400,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)	428,000	0.09	USD 416,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 144A 4.3% 16/6/2029	404,801	0.08
USD 100,000	SES SA 144A 5.3% 4/4/2043	86,419	0.02	EUR 100,000	OCI NV 3.125% 1/11/2024	101,250	0.02
EUR 360,421	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	346,949	0.07	EUR 100,000	OCI NV 5% 15/4/2023	109,500	0.02
EUR 900,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	891,837	0.18	EUR 191,000	Oi European Group BV 2.875% 15/2/2025	192,711	0.04
USD 704,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2023	213,837	0.04	EUR 200,000	Oi European Group BV 3.125% 15/11/2024	207,250	0.04
EUR 242,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033	358,220	0.07	EUR 100,000	Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025	101,576	0.02
		9,475,634	1.50	EUR 150,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	154,313	0.03
<b>Mexico</b>				EUR 100,000	Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)	104,952	0.02
USD 200,000	América Movil SAB de CV 3.625% 22/4/2029	189,804	0.04	EUR 100,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2076	106,602	0.02
USD 200,000	América Movil SAB de CV 4.375% 22/4/2049	208,849	0.04	USD 100,000	Shell International Finance BV 2.25% 6/1/2023	87,648	0.02
EUR 800,000	Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2029	489,325	0.10	USD 145,000	Shell International Finance BV 2.375% 7/11/2029	128,092	0.03
USD 200,000	Grupo Televisa SAB 5.25% 24/5/2049	198,215	0.04	USD 195,000	Shell International Finance BV 3.25% 11/5/2025	182,715	0.04
		1,087,193	0.22	USD 100,000	Shell International Finance BV 3.5% 13/11/2023	81,596	0.02
<b>Netherlands</b>				USD 20,000	Shell International Finance BV 3.625% 21/9/2042	18,508	0.00
EUR 400,000	Achmea BV FRN 24/3/2028 (Perpetual)*	397,000	0.08	USD 25,000	Shell International Finance BV 4.375% 11/5/2045	25,786	0.00
EUR 351,000	Ashland Services BV 2% 30/1/2028	342,122	0.07	EUR 254,000	Stichting AK Rabobank Certificaten 29/12/2049 (Perpetual) (Zero Coupon)	297,815	0.06
USD 785,000	Cooperative Rabobank UA 144A FRN 24/6/2026	669,605	0.13	EUR 225,899	Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025	230,722	0.05
USD 250,000	Cooperative Rabobank UA 4.625% 1/12/2023	233,489	0.05	EUR 209,750	Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2026	218,782	0.04
EUR 291,000	Dufry One BV 2% 15/2/2027	236,257	0.05	EUR 800,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	887,256	0.18
EUR 200,000	Dufry One BV 2.5% 15/10/2024	170,994	0.03	EUR 400,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	424,500	0.08
USD 200,000	ELM BV for Swiss Rn Ltd 3.25% 13/6/2024	177,785	0.04				
EUR 500,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)	486,237	0.10				
EUR 275,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 5/11/2026	297,452	0.06				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 200,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028	167,908	0.03	EUR 100,000	Distribuidora Internacional de Alimentación SA (Restricted) 1% 28/4/2021	32,626	0.02
EUR 400,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/3/2027	353,437	0.07	EUR 100,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.5% 4/7/2023	84,043	0.02
EUR 300,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 1/7/2025	303,984	0.06	EUR 100,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.626% 17/11/2022	86,000	0.02
EUR 680,000	Triumph Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	683,199	0.14	EUR 89,921	NH Hotel Group SA 3.75% 1/10/2023	81,780	0.02
EUR 377,000	United Group BV 3.625% 15/2/2028	365,600	0.07	USD 150,000	Telefonica Emisiones SA 4.103% 8/3/2027	143,835	0.03
EUR 118,000	V2 Vendor Financing BV 2.5% 31/7/2024	119,126	0.02	USD 300,000	Telefonica Emisiones SA 4.655% 6/3/2028	293,219	0.06
EUR 400,000	ZF Europe Finance BV 2% 23/2/2026	378,866	0.08	EUR 130,000	Tendax Brands SAU FRN 15/9/2024	108,308	0.02
EUR 300,000	ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027	282,205	0.06	EUR 130,000	Tendax Brands SAU 5% 15/9/2024	108,646	0.02
EUR 106,000	Ziggo BV 3.876% 15/1/2030	104,860	0.02			5,489,830	1.10
EUR 180,000	Ziggo BV 4.25% 15/7/2027	188,278	0.04				
		12,406,819	2.48				
<b>New Zealand</b>				<b>Sweden</b>			
USD 200,000	ANZ New Zealand Int'l Ltd/ London '144A' 1.9% 13/2/2023	173,434	0.03	EUR 200,000	Intrum AB 3% 15/9/2027	186,562	0.04
				EUR 251,000	Intrum AB 3.5% 15/7/2026	248,154	0.05
				USD 200,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB '144A' 0.85% 2/9/2026	167,822	0.03
				USD 250,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 2.8% 11/3/2022	217,464	0.04
				EUR 233,000	Versura Holding AB 3.875% 15/7/2026	236,615	0.05
				EUR 200,000	Versura Midholding AB 5.75% 1/12/2023	203,292	0.04
						1,255,909	0.25
				<b>Switzerland</b>			
				USD 250,000	Credit Suisse AG/New York NY 3.95% 9/4/2026	230,178	0.05
				USD 500,000	Credit Suisse AG/New York NY 3.626% 9/9/2024	467,188	0.09
				USD 400,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	362,628	0.07
				USD 550,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 11/12/2023 (Perpetual)	607,566	0.12
				USD 400,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	368,378	0.07
				USD 400,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2025 (Perpetual)	371,764	0.07
				USD 640,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 5/6/2026	555,326	0.11
				USD 575,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 21/8/2026 (Perpetual)	523,809	0.11
				USD 250,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 1/4/2021	244,631	0.05
				EUR 200,000	UBS Group AG FRN 13/2/2022 (Perpetual)	208,760	0.04
				USD 1,000,000	UBS Group AG '144A' FRN 15/8/2023	872,506	0.18
				USD 1,300,000	UBS Group AG '144A' FRN 31/12/2024 (Perpetual)	1,183,392	0.24
				USD 320,000	UBS Group AG '144A' FRN 30/7/2024	269,970	0.05
				USD 400,000	UBS Group AG FRN 18/2/2025 (Perpetual)	380,656	0.08
						6,645,682	1.33
				<b>United Kingdom</b>			
				GBP 629,000	Aviva Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	690,281	0.14
				USD 250,000	Barclays Bank Plc 5.14% 14/10/2020	210,600	0.04

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

[504] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 1,575,000	Barclays Plc FRN 16/3/2022 (Perpetual)	1,386,588	0.28	USD 675,000	Lloyds Banking Group Plc 4.06% 16/8/2023	619,268	0.12
USD 1,250,000	Barclays Plc FRN 15/2/2023	1,102,605	0.22	USD 200,000	Lloyds Banking Group Plc 4.582% 10/12/2025	188,885	0.04
USD 230,000	Barclays Plc FRN 16/5/2024	208,632	0.04	GBP 400,000	Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027	444,153	0.09
GBP 200,000	Barclays Plc FRN 15/6/2025 (Perpetual)	240,845	0.06	USD 100,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2020 (Perpetual)	74,444	0.01
USD 400,000	Barclays Plc FRN 15/12/2025 (Perpetual)	345,659	0.07	USD 100,000	National Westminster Bank Plc FRN 11/1/2021 (Perpetual)	74,622	0.02
USD 400,000	Barclays Plc FRN 20/6/2030	387,424	0.08	USD 200,000	National Westminster Bank Plc FRN 14/2/2021 (Perpetual)	149,244	0.03
USD 700,000	Barclays Plc 3.684% 10/1/2023	609,002	0.12	USD 975,000	Natwest Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)	863,955	0.17
USD 200,000	Barclays Plc 4.836% 9/5/2028	185,441	0.04	USD 200,000	Natwest Group Plc FRN 22/5/2024	173,535	0.03
USD 380,000	Barclays Plc 5.2% 12/5/2026	362,946	0.07	USD 200,000	Natwest Group Plc FRN 22/5/2028	178,264	0.04
EUR 200,000	BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN 22/3/2026 (Perpetual)	207,322	0.04	USD 200,000	Natwest Group Plc FRN 28/11/2035	166,572	0.03
GBP 175,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2027 (Perpetual)	207,796	0.04	USD 1,200,000	Natwest Group Plc 3.875% 12/9/2023	1,092,344	0.22
USD 350,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2030 (Perpetual)	320,309	0.06	USD 200,000	Natwest Group Plc 5% 19/12/2023	189,228	0.04
USD 98,000	BP Capital Markets Plc 3.279% 18/9/2027	91,386	0.02	USD 650,000	Natwest Group Plc 6.125% 15/12/2022	598,406	0.12
GBP 100,000	Drax Finco Plc 4.25% 1/5/2022	112,360	0.02	USD 600,000	Neptune Energy Bondco Plc 144A 6.625% 15/5/2025	461,876	0.09
EUR 300,000	easyJet Plc 0.875% 11/6/2025	253,875	0.05	GBP 300,000	Pineacod Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025	338,801	0.07
EUR 367,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	352,510	0.07	GBP 200,000	Premier Foods Finance Plc 5.25% 15/10/2023	230,658	0.05
EUR 458,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	471,523	0.09	EUR 200,000	Rolls-Royce Plc 0.875% 9/5/2024	178,575	0.04
EUR 500,000	FCE Bank Plc 1.615% 11/5/2023	492,680	0.10	EUR 200,000	Rolls-Royce Plc 1.625% 9/5/2028	170,693	0.03
GBP 100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2034	97,541	0.02	USD 330,000	Royalty Pharma Plc 144A 0.75% 2/9/2023	276,197	0.06
GBP 100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/3/2036	94,576	0.02	USD 385,000	Royalty Pharma Plc 144A 1.2% 2/9/2025	321,679	0.06
GBP 186,000	Heathrow Finance Plc 4.125% 1/9/2029	186,437	0.04	USD 200,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 15/11/2024	186,626	0.04
GBP 200,000	Heathrow Finance Plc 4.75% 1/3/2024	226,150	0.05	USD 400,000	Santander UK Group Holdings Plc 2.875% 5/8/2021	342,674	0.07
USD 700,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/3/2023	609,926	0.12	USD 634,000	Santander UK Plc 144A 5% 7/11/2023	585,777	0.12
USD 300,000	HSBC Holdings Plc FRN 18/5/2024	271,645	0.06	USD 825,000	Standard Chartered Plc 144A FRN 2/4/2022 (Perpetual)	727,549	0.15
USD 250,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2027 (Perpetual)	216,862	0.04	USD 295,000	Standard Chartered Plc 144A FRN 30/1/2026	266,627	0.05
USD 200,000	HSBC Holdings Plc FRN 19/6/2029	195,773	0.04	GBP 204,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8% 13/7/2025	210,339	0.04
USD 200,000	HSBC Holdings Plc 4.25% 14/3/2024	183,582	0.04	GBP 400,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 9.25% 31/7/2026	429,819	0.09
GBP 184,000	Hurricane Finance Plc 8% 15/10/2025	218,669	0.04	EUR 412,000	Syrlab Bondco Plc FRN 1/7/2026	416,705	0.08
EUR 100,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/7/2024	102,572	0.02	EUR 100,000	Syrlab Unsecured Bondco Plc 8.25% 1/7/2023	102,056	0.02
EUR 200,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/6/2026	201,518	0.04	EUR 234,000	Synthomer Plc 3.875% 1/7/2025	245,342	0.05
GBP 300,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	338,213	0.07	GBP 59,488	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027	69,546	0.01
USD 400,000	Ithaca Energy North Sea Plc 144A 9.375% 15/7/2024	324,484	0.07	GBP 100,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.464% 30/3/2032	114,796	0.02
EUR 200,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/1/2026	170,454	0.03	GBP 100,000	Very Group Funding Plc/The 7.75% 15/11/2022	108,381	0.02
GBP 260,000	Legal & General Group Plc FRN 24/3/2031 (Perpetual)*	292,981	0.06	EUR 442,000	Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030	436,475	0.09
USD 200,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/6/2023	169,353	0.03	GBP 200,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5% 16/4/2027	235,107	0.05
USD 500,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 31/1/2023	438,089	0.09				
USD 200,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 27/9/2026 (Perpetual)	184,571	0.04				
USD 325,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 27/6/2026 (Perpetual)	290,436	0.06				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description		Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding Description		Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 100,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/8/2029	119,508	0.02	USD 850,000	AIMCO CLO Series 2018-E Series 2018-RA B' 144A FRN 15/1/2033	714,118	0.14
USD 200,000	Virgin Media Secured Finance Plc 144A 5.5% 15/8/2029	181,582	0.04	USD 130,000	Air Lease Corp 3% 1/2/2030	101,292	0.02
EUR 600,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	671,260	0.13	USD 460,000	Air Lease Corp 3.5% 15/1/2022	393,790	0.08
EUR 200,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	206,500	0.04	USD 60,000	Air Lease Corp 3.81% 3/1/2023	52,330	0.01
USD 445,000	Vodafone Group Plc FRN 4/4/2079	448,250	0.09	USD 60,000	Air Products and Chemicals Inc 1.5% 15/10/2025	57,438	0.01
USD 320,000	Vodafone Group Plc 3.75% 16/1/2024	294,016	0.06	USD 70,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 1.875% 1/2/2033	57,010	0.01
USD 265,000	Vodafone Group Plc 5.25% 30/5/2048	288,986	0.06	USD 375,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 2.75% 15/1/2029	347,728	0.07
		28,628,123	5.31	USD 100,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 3.8% 15/4/2025	85,948	0.02
				USD 255,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 4.9% 15/12/2030	271,476	0.05
				USD 750,000	Alegany Park CLO Ltd Series 2019-1A A' 144A FRN 20/1/2033	628,347	0.13
<b>United States</b>				USD 500,000	Allegro CLO IV Ltd Series 2016-1A BR 144A FRN 15/1/2030	413,448	0.08
USD 1,000,000	522 Funding Clo I Ltd Series 2017-1A A' 144A FRN 20/10/2029	938,450	0.17	USD 1,000,000	Allegro CLO XI Ltd Series 2019-2A A1 A' 144A FRN 19/1/2033	841,655	0.17
USD 1,000,000	522 Funding Clo I Ltd Series 2018-3A B' 144A FRN 20/10/2031	829,356	0.17	USD 210,000	Alliant Energy Finance LLC 144A 3.75% 15/6/2023	196,825	0.04
USD 80,000	Abbott Laboratories 3.4% 30/11/2023	73,297	0.01	USD 40,000	Ally Financial Inc 4.125% 13/2/2022	34,733	0.01
USD 121,000	Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	119,674	0.02	USD 500,000	ALM VII R-2 Ltd Series 2013-TR2A A2R2 144A FRN 15/10/2027	414,504	0.08
USD 160,000	Abbott Laboratories 4.75% 30/11/2036	182,600	0.04	USD 500,000	ALM VII R-2 Ltd Series 2013-TR2A BR2 144A FRN 15/10/2027	408,843	0.08
USD 33,000	Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	39,541	0.01	USD 105,000	Alphabet Inc 1.9% 15/8/2040	85,385	0.02
USD 560,000	AbbVie Inc 144A 2.6% 21/11/2024	502,547	0.10	USD 155,000	Alphabet Inc 2.06% 15/8/2050	121,334	0.02
USD 100,000	AbbVie Inc 144A 2.8% 15/3/2023	87,106	0.02	USD 480,000	Altra Group Inc 2.35% 6/5/2025	427,389	0.09
USD 345,000	AbbVie Inc 2.85% 14/5/2023	305,744	0.06	USD 5,000	Altra Group Inc 3.49% 14/2/2022	4,382	0.00
USD 750,000	AbbVie Inc 2.9% 6/11/2022	220,502	0.04	USD 630,000	Altra Group Inc 3.8% 14/2/2024	579,679	0.12
USD 45,000	AbbVie Inc 144A 2.95% 21/11/2026	41,481	0.01	USD 20,000	Altra Group Inc 4.5% 2/5/2043	18,455	0.00
USD 215,000	AbbVie Inc 3.2% 6/11/2022	189,703	0.04	USD 90,000	Altra Group Inc 5.375% 31/1/2044	83,846	0.02
USD 85,000	AbbVie Inc 3.2% 14/5/2026	79,245	0.02	USD 50,000	Altra Group Inc 5.8% 14/2/2029	53,065	0.01
USD 190,000	AbbVie Inc 144A 3.45% 15/3/2022	165,721	0.03	USD 380,000	Altra Group Inc 5.95% 14/2/2049	429,510	0.09
USD 525,000	AbbVie Inc 3.6% 14/5/2025	491,242	0.10	USD 90,000	Amazon.com Inc 2.5% 3/6/2050	75,404	0.02
USD 250,000	AbbVie Inc 3.75% 14/11/2023	238,995	0.05	USD 105,000	Amazon.com Inc 2.7% 3/6/2060	89,040	0.02
USD 955,000	AbbVie Inc 144A 3.8% 15/3/2025	894,607	0.18	USD 475,000	Amazon.com Inc 3.15% 22/8/2027	454,361	0.09
USD 55,000	AbbVie Inc 144A 4.25% 21/11/2049	54,935	0.01	USD 165,000	Amazon.com Inc 3.875% 22/8/2037	171,980	0.03
USD 441,000	AbbVie Inc 4.4% 6/11/2042	443,857	0.09	USD 6,630	American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust 3.65% 15/3/2029	5,333	0.00
USD 128,000	AbbVie Inc 4.45% 14/5/2046	129,252	0.03	USD 61,085	American Airlines 2018-1 Class B Pass Through Trust 3.85% 15/2/2028	33,273	0.01
USD 25,000	AbbVie Inc 4.6% 14/5/2035	26,815	0.01	USD 200,000	American Express Co 2.5% 1/8/2022	174,510	0.04
USD 70,000	AbbVie Inc 144A 4.65% 15/3/2035	73,269	0.01	USD 100,000	American Express Co 3% 30/10/2024	91,409	0.02
USD 280,000	AbbVie Inc 4.875% 14/11/2048	301,544	0.06	USD 150,000	American Express Co 3.4% 2/7/2023	134,582	0.03
USD 100,000	AEP Transmission Co LLC 3.15% 15/9/2049	89,526	0.02	USD 100,000	American Express Co 3.4% 22/2/2024	91,740	0.02
USD 100,000	Aetna Inc 2.8% 15/6/2023	98,589	0.02	USD 565,000	American Express Co 3.7% 3/8/2023	515,532	0.10
USD 100,000	Aetna Inc 3.5% 15/11/2024	92,279	0.02				
USD 75,000	Aetna Inc 4.325% 15/11/2042	71,210	0.01				
USD 35,000	Aetna Inc 6.75% 15/12/2037	42,180	0.01				
USD 1,500,000	AG CLO 2019-2 Ltd Series 2019-2A A' 144A FRN 25/10/2032	1,260,079	0.25				
USD 500,000	AIMCO CLO Series 2017-A Series 2017-AA A' 144A FRN 30/7/2029	419,504	0.08				
USD 500,000	AIMCO CLO Series 2018-A Series 2018-AA A' 144A FRN 17/4/2031	412,619	0.08				

The notes on pages 995 to 997 form an integral part of these financial statements.

[506] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 310,000	American Honda Finance Corp 1.95% 10/6/2023	269,727	0.05	USD 110,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.43% 6/10/2048	106,568	0.02
USD 325,000	American Honda Finance Corp 2.05% 10/1/2023	282,655	0.06	USD 675,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 23/1/2029	689,438	0.14
USD 100,000	American Honda Finance Corp 2.15% 10/9/2024	88,655	0.02	USD 123,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 15/4/2058	126,933	0.03
USD 450,000	American Tower Corp 1.3% 15/9/2025	383,413	0.08	USD 101,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.8% 23/1/2059	120,147	0.02
USD 210,000	American Tower Corp 2.1% 15/8/2030	179,729	0.04	USD 456,000	Anthem Inc 2.375% 15/1/2025	406,890	0.08
USD 296,000	American Tower Corp 2.25% 15/1/2022	253,430	0.05	USD 255,000	Anthem Inc 2.95% 1/1/2022	225,255	0.05
USD 545,000	American Tower Corp 2.4% 15/3/2025	485,469	0.10	USD 400,000	Anthem Inc 3.125% 15/5/2022	350,765	0.07
USD 125,000	American Tower Corp 2.75% 15/1/2027	113,913	0.02	USD 100,000	Anthem Inc 3.125% 15/5/2050	87,591	0.02
USD 280,000	American Tower Corp 3.125% 15/1/2027	258,560	0.06	USD 188,000	Anthem Inc 3.7% 15/9/2049	179,099	0.04
USD 20,000	American Tower Corp 3.8% 15/8/2029	18,331	0.00	USD 30,000	Anthem Inc 4.375% 1/12/2047	31,375	0.01
USD 45,000	American Tower Corp 3.95% 15/3/2023	43,773	0.01	USD 150,000	Anthem Inc 4.65% 15/1/2043	159,027	0.03
USD 30,000	American Tower Corp 4% 16/2/2025	28,549	0.01	USD 90,000	Aon Corp 3.2% 15/11/2022	78,377	0.02
USD 120,000	American Tower Corp 4.4% 15/2/2026	116,853	0.02	USD 150,000	Aon Corp 3.75% 2/5/2028	145,422	0.03
USD 100,000	American Tower Corp 5% 15/2/2024	95,651	0.02	USD 500,000	Apidos CLO XVIII Series 2018-18A C 144A FRN 22/10/2030	406,940	0.08
USD 122,000	Amgen Inc 2.2% 21/2/2027	109,330	0.02	USD 500,000	Apidos CLO XXIV Series 2016-24A BR 144A FRN 20/10/2030	403,712	0.08
USD 150,000	Amgen Inc 3.375% 21/2/2050	135,856	0.03	USD 500,000	Apidos CLO XXXI Series 2019-31A B 144A FRN 15/4/2031	419,540	0.08
USD 45,000	Amphenol Corp 2.05% 1/3/2025	39,664	0.01	USD 540,000	Apple Inc 1.125% 11/5/2025	464,883	0.09
USD 350,000	Analog Devices Inc 2.85% 12/1/2021	296,300	0.06	USD 365,000	Apple Inc 2.2% 11/9/2029	328,094	0.07
USD 50,000	Analog Devices Inc 2.85% 1/4/2025	45,936	0.01	USD 140,000	Apple Inc 2.65% 11/5/2050	115,473	0.02
USD 25,000	Analog Devices Inc 3.125% 5/12/2023	22,614	0.00	USD 250,000	Apple Inc 2.85% 11/5/2024	226,853	0.05
USD 75,000	Analog Devices Inc 3.5% 5/12/2028	71,568	0.01	USD 15,000	Apple Inc 2.9% 12/9/2027	14,085	0.00
USD 500,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd Series 2013-1A A1R 144A FRN 13/10/2030	417,704	0.08	USD 50,000	Apple Inc 2.95% 11/9/2049	44,866	0.01
USD 500,000	Anchorage Capital CLO J.R. Ltd Series 2014-3RA B 144A FRN 28/1/2031	407,241	0.08	USD 315,000	Apple Inc 3.45% 6/5/2024	292,406	0.06
USD 250,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd Series 2014-4RA A 144A FRN 28/1/2031	207,202	0.04	USD 70,000	Apple Inc 3.45% 9/22/2045	67,667	0.01
USD 850,000	Anchorage Capital CLO 5 Ltd Series 2015-5A AR 144A FRN 15/7/2030	708,650	0.14	USD 310,000	Apple Inc 3.85% 4/8/2045	318,561	0.06
USD 25,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.65% 1/2/2026	23,693	0.00	USD 190,000	Apple Inc 4.5% 23/2/2036	209,860	0.04
USD 985,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2035	980,652	0.20	USD 50,000	Apple Inc 4.65% 23/2/2046	56,890	0.01
USD 480,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.9% 1/2/2046	502,720	0.10	USD 225,000	Applied Materials Inc 3.3% 1/4/2027	224,805	0.05
USD 300,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.5% 12/1/2024	274,063	0.05	USD 500,000	Ares XII CLO Ltd Series 2017-42A B 144A FRN 22/7/2028	411,139	0.08
USD 555,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.15% 23/1/2025	629,026	0.11	USD 500,000	Ares XIII CLO Ltd Series 2018-48A B 144A FRN 22/7/2030	415,514	0.08
				USD 250,000	Ares XXXI CLO Ltd Series 2014-31 RA B 144A FRN 24/5/2030	206,466	0.04
				USD 500,000	Ares XXXVII CLO Ltd Series 2015-4A A3R 144A FRN 15/10/2030	410,068	0.08
				USD 75,000	AT&T Inc 1.65% 12/2/2028	63,733	0.01
				USD 100,000	AT&T Inc 3% 30/6/2022	87,543	0.02
				USD 178,000	AT&T Inc 3.5% 1/6/2041	156,482	0.03
				USD 75,000	AT&T Inc 3.8% 15/2/2027	71,653	0.01
				USD 180,000	AT&T Inc 4.05% 15/12/2023	168,528	0.03
				USD 365,000	AT&T Inc 4.35% 1/3/2029	362,258	0.07
				USD 200,000	AT&T Inc 4.35% 15/6/2045	189,498	0.04
				USD 350,000	AT&T Inc 4.5% 15/5/2035	359,198	0.07
				USD 200,000	AT&T Inc 4.5% 9/3/2048	194,521	0.04
				USD 50,000	AT&T Inc 4.75% 15/5/2046	49,577	0.01
				USD 50,000	AT&T Inc 4.9% 15/8/2037	51,546	0.01
				USD 90,000	AT&T Inc 5.15% 15/3/2042	82,900	0.02
				USD 150,000	AT&T Inc 5.15% 15/11/2045	155,476	0.03
				USD 150,000	AT&T Inc 5.25% 1/3/2037	157,129	0.03
				USD 50,000	AT&T Inc 5.35% 1/9/2040	53,656	0.01
				USD 280,000	AT&T Inc 5.45% 1/3/2047	306,364	0.06

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 35,000	Atmos Energy Corp 2.625% 15/9/2029	32,316	0.01	USD 820,000	Bank of America Corp 4.45% 3/3/2026	796,546	0.16
USD 500,000	Atium IX '144A' FRN 28/5/2030	417,831	0.08	USD 50,000	Bank of America Corp 4.75% 21/4/2045	55,451	0.01
USD 500,000	Atium XII '144A' FRN 21/11/2030	417,751	0.08	USD 450,000	Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 20/9/2026 (Perpetual)	394,833	0.08
USD 85,000	Autodesk Inc 3.5% 15/6/2027	80,750	0.02	USD 285,000	Bank of New York Mellon Corp/ The 1.6% 24/4/2025	248,939	0.05
USD 80,000	AvalonBay Communities Inc 2.3% 1/3/2030	70,897	0.01	USD 180,000	Bank of New York Mellon Corp/ The 2.1% 24/10/2024	160,667	0.03
USD 130,000	AvalonBay Communities Inc 3.45% 1/6/2025	122,196	0.02	USD 225,000	Bank of New York Mellon Corp/ The 2.2% 16/8/2023	198,127	0.04
USD 200,000	AvalonBay Communities Inc 4.2% 15/12/2023	186,430	0.04	USD 165,000	BAT Capital Corp 2.764% 15/8/2022	143,925	0.03
USD 200,000	Aviation Capital Group LLC '144A 2.875% 20/1/2032	166,588	0.03	USD 535,000	BAT Capital Corp 2.789% 6/9/2024	477,788	0.10
USD 1,000,000	Bain Capital Credit CLO 2017-1 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/7/2030	836,204	0.17	USD 565,000	BAT Capital Corp 3.222% 15/8/2024	510,968	0.10
USD 40,000	Baltimore Gas and Electric Co. 2.9% 15/6/2050	34,572	0.01	USD 92,000	BAT Capital Corp 3.462% 6/9/2029	83,241	0.02
USD 30,000	Baltimore Gas and Electric Co. 3.2% 15/9/2049	81,655	0.02	USD 7,000	BAT Capital Corp 3.557% 15/8/2027	6,397	0.00
USD 260,000	Baltimore Gas and Electric Co. 3.35% 1/7/2023	233,986	0.05	USD 50,000	BAT Capital Corp 4.39% 15/8/2037	45,451	0.01
USD 400,000	Baltimore Gas and Electric Co. 3.5% 15/11/2021	345,197	0.07	USD 210,000	BAT Capital Corp 4.54% 15/8/2047	189,873	0.04
EUR 300,000	Bank Merger Sub Inc 6.375% 1/9/2026	310,137	0.06	USD 130,000	BAT Capital Corp 4.758% 8/8/2049	121,499	0.02
USD 410,000	Bank of America Corp FRN 5/3/2024	367,497	0.07	USD 26,000	Baxalta Inc 5.25% 23/6/2045	29,191	0.01
USD 735,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2024	671,121	0.13	USD 400,000	Bayer US Finance II LLC '144A' 4.25% 15/12/2025	386,360	0.08
USD 625,000	Bank of America Corp FRN 5/9/2024 (Perpetual)	573,862	0.11	USD 200,000	Bayer US Finance LLC '144A' 3.375% 8/10/2024	183,705	0.04
USD 725,000	Bank of America Corp FRN 23/10/2024 (Perpetual)	687,159	0.14	USD 508,000	Becton Dickinson and Co. 2.894% 6/6/2022	442,235	0.09
USD 220,000	Bank of America Corp FRN 15/3/2025	201,833	0.04	USD 438,000	Becton Dickinson and Co. 3.7% 6/6/2027	415,905	0.08
USD 275,000	Bank of America Corp FRN 17/3/2025 (Perpetual)	257,252	0.05	USD 655,000	Becton Dickinson and Co. 3.734% 15/12/2024	610,643	0.12
USD 885,000	Bank of America Corp FRN 11/10/2025	805,141	0.16	USD 4,000	Becton Dickinson and Co. 3.794% 20/5/2050	3,750	0.00
USD 690,000	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	612,374	0.12	USD 100,000	Becton Dickinson and Co. 4.685% 15/12/2044	106,627	0.02
USD 200,000	Bank of America Corp FRN 13/2/2025	174,774	0.04	EUR 100,000	Belden Inc 3.875% 15/3/2028	100,375	0.02
USD 125,000	Bank of America Corp FRN 15/3/2028 (Perpetual)	114,475	0.02	EUR 200,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	204,130	0.04
USD 230,000	Bank of America Corp FRN 24/4/2028	225,014	0.05	USD 500,000	Benefit Street Partners CLO VIII 'Series 2015-8A A1AR' '144A' FRN 20/1/2031	416,279	0.08
USD 120,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2028	112,745	0.02	USD 500,000	Benefit Street Partners CLO XII 'Series 2017-12A A1' '144A' FRN 15/10/2030	417,073	0.08
USD 345,000	Bank of America Corp FRN 20/12/2028	337,914	0.07	EUR 100,000	Berry Global Inc 1% 15/1/2025	97,675	0.02
USD 285,000	Bank of America Corp FRN 7/2/2030	278,801	0.06	USD 500,000	Betsy CLO 2 Ltd 'Series 2018- 1A A2' '144A' FRN 30/4/2031	411,185	0.08
USD 200,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2030	185,887	0.04	USD 30,000	Black Hills Corp 3.05% 15/1/2028	27,409	0.01
USD 10,000	Bank of America Corp FRN 22/10/2030	9,101	0.00	USD 320,000	BMW US Capital LLC '144A' 3.45% 12/4/2023	286,905	0.06
USD 500,000	Bank of America Corp FRN 28/4/2031	445,101	0.09	USD 195,000	BMW US Capital LLC '144A' 3.9% 9/4/2025	183,710	0.04
USD 75,000	Bank of America Corp FRN 20/1/2048	80,409	0.02	USD 115,000	Boeing Co/The 2.325% 1/3/2022	97,277	0.02
USD 140,000	Bank of America Corp 3.3% 11/1/2023	125,106	0.03	USD 130,000	Boeing Co/The 2.7% 1/2/2027	105,648	0.02
USD 455,000	Bank of America Corp 3.95% 21/4/2025	428,460	0.09	USD 150,000	Boeing Co/The 2.8% 1/3/2023	128,231	0.03
USD 735,000	Bank of America Corp 4.2% 26/8/2024	689,178	0.14	USD 100,000	Boeing Co/The 2.8% 1/3/2024	85,406	0.02
				USD 175,000	Boeing Co/The 3.75% 1/2/2050	130,534	0.03
				USD 300,000	Boeing Co/The 4.508% 1/5/2023	265,055	0.05
				USD 525,000	Boeing Co/The 4.875% 1/5/2025	477,365	0.10
				USD 79,000	Boeing Co/The 5.805% 1/5/2050	78,548	0.02
				USD 105,000	Boeing Co/The 5.93% 1/5/2060	135,935	0.03

The notes on pages 889 to 911 form an integral part of these financial statements.

[508] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 75,000	Booking Holdings Inc 4.7% 13/4/2025	71,387	0.01	USD 60,000	Capital One Financial Corp 3.9% 29/1/2024	54,956	0.01
USD 100,000	Boston Properties LP 3.25% 30/1/2031	91,118	0.02	USD 800,000	Caribee-Clo Ltd Series 2017- 1A A1 '144A' FRN 20/1/2031	665,093	0.13
USD 40,000	Boston Properties LP 3.4% 21/6/2029	36,671	0.01	USD 150,000	Cargill Inc '144A' 1.375% 23/7/2023	128,797	0.03
USD 15,000	Boston Properties LP 4.5% 1/12/2028	14,878	0.00	USD 210,000	Carrier Global Corp '144A' 2.242% 16/2/2025	184,634	0.04
EUR 789,000	Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025	824,584	0.17	EUR 702,000	Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028	589,280	0.14
USD 126,000	BP Capital Markets America Inc 1.749% 10/8/2030	103,800	0.02	USD 200,000	Caterpillar Financial Services Corp 1.45% 15/5/2025	173,565	0.03
USD 355,000	BP Capital Markets America Inc 3.184% 6/4/2025	328,100	0.07	USD 75,000	Caterpillar Financial Services Corp 2.15% 8/11/2024	66,933	0.01
USD 20,000	BP Capital Markets America Inc 3.588% 14/4/2027	18,807	0.00	USD 100,000	Caterpillar Financial Services Corp 2.85% 17/5/2024	90,666	0.02
USD 180,000	BP Capital Markets America Inc 3.79% 6/2/2024	165,765	0.03	USD 100,000	Caterpillar Financial Services Corp 3.85% 7/12/2023	82,446	0.02
USD 230,000	BP Capital Markets America Inc 4.234% 6/11/2028	228,584	0.05	USD 50,000	Caterpillar Inc 2.6% 19/9/2029	45,993	0.01
USD 25,000	Bristol-Myers Squibb Co 2.75% 15/2/2023	22,796	0.00	USD 500,000	Cedar Funding II CLO Ltd Series 2013-1A A1R '144A' FRN 9/6/2030	415,136	0.08
USD 490,000	Bristol-Myers Squibb Co 2.9% 26/7/2024	447,210	0.09	USD 540,000	Cedar Funding II CLO Ltd Series 2013-1A CR '144A' FRN 9/6/2030	530,329	0.11
USD 65,000	Bristol-Myers Squibb Co 3.4% 26/7/2029	63,502	0.01	USD 500,000	Cedar Funding IV CLO Ltd Series 2014-4A BR '144A' FRN 23/7/2030	414,563	0.08
USD 140,000	Bristol-Myers Squibb Co 3.625% 15/5/2024	130,090	0.03	USD 500,000	Cedar Funding VI CLO Ltd Series 2016-6A AR '144A' FRN 20/10/2028	417,855	0.08
USD 54,772	British Airways 2019-1 Class A Pass Through Trust '144A' 3.35% 15/6/2029	38,335	0.01	USD 1,000,000	Cedar Funding VI CLO Ltd Series 2016-6A BR '144A' FRN 20/10/2028	822,014	0.16
USD 107,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/1/2027	99,239	0.02	USD 1,000,000	Cedar Funding VIII CLO Ltd Series 2017-8A A1 '144A' FRN 17/10/2030	830,961	0.17
USD 605,000	Broadcom Inc 2.25% 15/11/2023	527,743	0.11	USD 65,000	Centene Corp 3.375% 15/2/2030	57,007	0.01
USD 292,000	Broadcom Inc 3.459% 15/9/2026	268,082	0.06	USD 275,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	242,636	0.05
USD 545,000	Broadcom Inc 3.625% 15/10/2024	500,908	0.10	USD 45,000	CenterPoint Energy Inc 3.6% 1/11/2021	38,091	0.01
USD 115,000	Broadcom Inc 4.11% 15/9/2028	108,144	0.02	USD 860,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.5% 1/2/2024	897,610	0.18
USD 200,000	Broadcom Inc 4.25% 15/4/2026	189,738	0.04	USD 45,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.8% 1/3/2020	42,919	0.01
USD 970,000	Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025	928,336	0.19	USD 250,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/7/2025	243,841	0.05
USD 505,000	Broadcom Inc 4.75% 15/4/2029	494,038	0.10	USD 70,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.125% 1/7/2049	68,274	0.01
USD 105,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3.55% 15/2/2050	104,070	0.02	USD 125,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.75% 1/4/2048	130,107	0.03
USD 110,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.15% 15/12/2048	119,349	0.02	USD 540,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.384% 23/10/2035	626,032	0.13
USD 150,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.3% 1/4/2044	172,279	0.03				
USD 115,000	Camden Property Trust 2.8% 18/5/2030	105,318	0.02				
USD 220,000	Carrefour LNG LLC '144A' 3.202% 15/1/2035	208,297	0.04				
USD 500,000	Canyon CLO 2018-1 Ltd Series 2018-1A B '144A' FRN 15/7/2031	414,012	0.08				
USD 690,000	Capital One Financial Corp FRN 1/12/2020 (Perpetual)	524,717	0.11				
USD 350,000	Capital One Financial Corp 3.05% 9/3/2022	304,446	0.06				
USD 305,000	Capital One Financial Corp 3.3% 30/10/2024	278,433	0.06				
USD 150,000	Capital One Financial Corp 3.5% 15/6/2023	135,206	0.03				

The notes on pages 595 to 611 form an integral part of these financial statements.

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 490,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/9/2045	551,061	0.11	USD 300,000	Comcast Corp 2.35% 15/1/2027	270,115	0.05
USD 580,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027	648,694	0.11	USD 165,000	Comcast Corp 2.65% 1/2/2020	151,076	0.03
USD 130,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025	126,847	0.03	USD 355,000	Comcast Corp 2.75% 1/3/2023	314,930	0.06
USD 690,000	Chevron Corp 1.554% 11/5/2025	601,717	0.32	USD 40,000	Comcast Corp 2.8% 15/1/2051	33,568	0.01
USD 225,000	Chevron Corp 2.566% 15/5/2023	199,629	0.04	USD 450,000	Comcast Corp 3% 1/2/2024	407,293	0.08
USD 80,000	Chubb INA Holdings Inc 4.25% 3/11/2045	85,119	0.02	USD 620,000	Comcast Corp 3.15% 1/3/2026	583,756	0.12
USD 1,000,000	CFC Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA A1A '144A' FRN 17/10/2030	833,409	0.17	USD 165,000	Comcast Corp 3.15% 15/2/2028	156,261	0.03
USD 1,000,000	CFC Funding 2015-I Ltd 'Series 2015-1A ARR '144A' FRN 22/1/2031	829,054	0.17	USD 955,000	Comcast Corp 3.7% 15/4/2024	868,170	0.18
USD 500,000	CFC Funding 2017-III Ltd 'Series 2017-3A A1 '144A' FRN 30/7/2030	417,853	0.08	USD 30,000	Comcast Corp 3.95% 15/10/2025	29,009	0.01
USD 500,000	CFC Funding 2017-IV Ltd 'Series 2017-4A A2 '144A' FRN 24/10/2030	414,381	0.08	USD 290,000	Comcast Corp 3.99% 7/11/2049	293,056	0.06
USD 750,000	CFC Funding 2018-II Ltd 'Series 2018-2A A1 '144A' FRN 20/4/2031	623,047	0.12	USD 110,000	Comcast Corp 4% 1/3/2048	110,358	0.02
USD 750,000	CFC Funding 2018-V Ltd 'Series 2018-5A A1 '144A' FRN 15/1/2032	625,015	0.13	USD 440,000	Comcast Corp 4.15% 15/10/2028	446,168	0.09
USD 200,000	Cigna Corp 3% 15/7/2023	178,767	0.04	USD 50,000	Comcast Corp 4.4% 15/8/2035	53,300	0.01
USD 725,000	Cigna Corp 3.05% 30/11/2022	640,965	0.13	USD 450,000	Comcast Corp 4.6% 15/10/2038	481,987	0.10
USD 175,000	Cigna Corp 3.2% 17/9/2020	146,921	0.03	USD 40,000	Comcast Corp 4.6% 15/8/2045	43,264	0.01
USD 175,000	Cigna Corp 3.25% 15/4/2025	151,854	0.03	USD 15,000	Comcast Corp 4.65% 16/7/2042	16,194	0.00
USD 325,000	Cigna Corp 4.125% 15/11/2025	314,823	0.06	USD 270,000	Comcast Corp 4.7% 15/10/2048	300,297	0.06
USD 170,000	Cigna Corp 4.9% 15/12/2049	188,482	0.04	USD 15,000	Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	17,836	0.00
USD 305,000	Cimarex Energy Co 3.9% 15/5/2027	263,203	0.05	USD 25,000	Concho Resources Inc 2.4% 15/2/2031	20,518	0.00
USD 70,000	Cimarex Energy Co 4.375% 15/3/2029	62,190	0.01	USD 475,000	Concho Resources Inc 3.75% 1/10/2027	436,628	0.09
USD 890,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2023	699,611	0.14	USD 65,000	Concho Resources Inc 4.3% 15/8/2028	67,466	0.01
USD 725,000	Citigroup Inc FRN 12/9/2024 (Perpetual)	622,187	0.12	USD 245,000	Concho Resources Inc 4.375% 15/1/2025	212,272	0.04
USD 350,000	Citigroup Inc FRN 30/1/2025 (Perpetual)	282,174	0.06	USD 80,000	Concho Resources Inc 4.875% 1/10/2047	77,432	0.02
USD 1,320,000	Citigroup Inc FRN 24/9/2025	1,203,868	0.24	USD 60,000	Consumers Energy Co 3.1% 15/8/2050	54,985	0.01
USD 175,000	Citigroup Inc FRN 8/4/2026	159,471	0.03	USD 120,000	Consumers Energy Co 3.25% 15/8/2046	114,007	0.02
USD 250,000	Citigroup Inc FRN 10/1/2028	238,449	0.05	EUR 300,000	Coty Inc 4% 15/4/2023	259,470	0.05
USD 131,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2029	123,926	0.02	EUR 190,000	Coty Inc 4.75% 16/4/2026	84,750	0.02
USD 30,000	Citigroup Inc FRN 23/4/2039	29,144	0.01	USD 200,000	Coty Inc '144A' 6.5% 15/4/2026	140,341	0.03
USD 225,000	Citigroup Inc FRN 5/11/2030	203,756	0.04	USD 140,000	Crown Castle International Corp 1.35% 15/7/2025	119,225	0.02
USD 250,000	Citigroup Inc FRN 29/1/2031	222,381	0.04	USD 200,000	Crown Castle International Corp 2.25% 15/1/2031	171,112	0.03
USD 385,000	Citigroup Inc FRN 3/6/2031	338,685	0.07	USD 75,000	Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029	69,093	0.01
USD 468,000	Citigroup Inc 3.2% 21/10/2026	437,826	0.09	USD 885,000	Crown Castle International Corp 3.15% 15/7/2023	793,288	0.16
USD 70,000	Citigroup Inc 4.3% 20/11/2026	67,526	0.01	USD 35,000	Crown Castle International Corp 3.3% 1/7/2030	32,506	0.01
USD 1,000,000	Citigroup Inc 4.45% 29/9/2027	972,180	0.19	USD 95,000	Crown Castle International Corp 3.65% 1/9/2027	90,102	0.02
USD 75,000	Citigroup Inc 5.5% 13/9/2025	74,932	0.02	USD 50,000	Crown Castle International Corp 3.8% 15/2/2028	47,864	0.01
USD 300,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.55% 13/5/2021	254,922	0.05	USD 15,000	Crown Castle International Corp 4.15% 1/7/2050	14,753	0.00
EUR 787,000	Clanos Global LP / Clanos US Finance Co 4.375% 15/5/2026	793,886	0.16	USD 175,000	Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029	172,461	0.03
USD 65,000	CMS Energy Corp 2.95% 15/2/2027	58,468	0.01	USD 770,000	Crown Castle International Corp 5.25% 15/1/2023	715,582	0.14
USD 230,000	CMS Energy Corp 3% 15/5/2026	213,065	0.04	USD 15,000	CSX Corp 3.25% 1/5/2027	14,197	0.00
				USD 30,000	CSX Corp 3.35% 15/9/2049	28,143	0.01
				USD 85,000	CSX Corp 3.8% 1/3/2028	83,020	0.02
				USD 80,000	CSX Corp 4.25% 15/3/2029	80,608	0.02
				USD 75,000	CSX Corp 4.3% 1/3/2048	79,411	0.02
				USD 580,000	Cumberland Park OLO Ltd 'Series 2015-34 CR '144A' FRN 20/7/2028	467,561	0.09
				USD 170,000	CVS Health Corp 1.3% 21/8/2027	141,879	0.03
				USD 105,000	CVS Health Corp 2.7% 21/8/2040	85,223	0.02

The notes on pages 995 to 971 form an integral part of these financial statements.

[S10] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 210,000	CVS Health Corp. 3.7% 9/3/2023	189,663	0.04	USD 250,000	Dryden 50 Senior Loan Fund Series 2017-50A B "144A" FRN 15/7/2030	206,229	0.04
USD 390,000	CVS Health Corp. 3.875% 20/7/2025	370,559	0.07	USD 50,000	DTE Electric Co. 3.55% 1/3/2049	52,445	0.01
USD 283,000	CVS Health Corp. 4.1% 26/3/2025	270,765	0.05	USD 140,000	DTE Electric Co. 4.05% 15/5/2048	147,249	0.03
USD 620,000	CVS Health Corp. 4.3% 25/3/2028	607,411	0.12	USD 146,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.2% 15/8/2049	136,369	0.03
USD 320,000	CVS Health Corp. 4.78% 25/3/2038	327,497	0.07	USD 180,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.7% 1/12/2047	170,962	0.04
USD 174,000	CVS Health Corp. 5.05% 25/3/2048	188,460	0.04	USD 200,000	Duke Energy Carolinas LLC 5.05% 15/4/2038	262,180	0.05
USD 150,000	CVS Health Corp. 5.125% 20/7/2045	161,623	0.03	USD 1,000,000	Duke Energy Corp FRN 15/9/2024 (Perpetual)	886,702	0.18
USD 200,000	Daimler Finance North America LLC "144A" 2.3% 12/2/2021	168,566	0.03	USD 200,000	Duke Energy Corp 2.4% 15/8/2022	173,834	0.03
USD 150,000	Daimler Finance North America LLC "144A" 2.7% 14/6/2024	133,439	0.03	USD 200,000	Duke Energy Corp 3.05% 15/8/2022	175,066	0.04
USD 35,000	Deere & Co 3.75% 15/4/2050	35,889	0.01	USD 40,000	Duke Energy Florida LLC 1.75% 15/5/2030	34,445	0.01
USD 221,000	Del International LLC / EMC Corp "144A" 4.42% 15/6/2021	190,124	0.04	USD 545,000	Duke Energy Florida LLC 2.5% 1/12/2028	498,756	0.10
USD 55,000	Del International LLC / EMC Corp "144A" 4.9% 1/10/2026	52,049	0.01	USD 100,000	Duke Energy Florida LLC 3.85% 15/11/2042	89,910	0.02
USD 505,000	Del International LLC / EMC Corp "144A" 5.45% 15/6/2023	466,849	0.09	USD 435,000	Duke Energy Progress LLC 3.45% 15/3/2029	424,028	0.08
USD 500,000	Del International LLC / EMC Corp "144A" 6.02% 15/6/2026	493,576	0.10	USD 15,000	Duke Energy Progress LLC 3.6% 15/9/2047	14,652	0.00
USD 350,000	Delta Air Lines Inc 3.4% 19/4/2021	294,787	0.06	USD 125,000	Duke Energy Progress LLC 3.7% 15/10/2048	124,051	0.02
USD 255,000	Delta Air Lines Inc 3.8% 19/4/2023	204,372	0.04	USD 45,000	Duke Energy Progress LLC 4.15% 1/12/2044	46,957	0.01
USD 75,000	Devon Energy Corp 4.75% 15/5/2042	61,090	0.01	USD 65,000	Duke Realty LP 2.875% 15/11/2028	59,840	0.01
USD 37,000	Devon Energy Corp 5.6% 15/7/2041	32,648	0.01	USD 250,000	DuPont de Nemours Inc 2.15% 15/2/2023	213,804	0.04
USD 390,000	Diamondback Energy Inc 2.875% 1/12/2024	335,761	0.07	USD 135,000	DuPont de Nemours Inc 3.75% 15/11/2020	114,000	0.02
USD 80,000	Diamondback Energy Inc 3.25% 1/12/2026	68,858	0.01	USD 685,000	DuPont de Nemours Inc 4.205% 15/11/2023	634,824	0.13
USD 313,000	Diamondback Energy Inc 3.5% 1/12/2029	266,852	0.05	USD 85,000	DuPont de Nemours Inc 5.315% 15/11/2038	81,538	0.02
USD 10,000	Diamondback Energy Inc 4.75% 31/5/2025	8,207	0.00	USD 53,000	DuPont de Nemours Inc 5.419% 15/11/2048	60,017	0.01
USD 270,000	Discover Bank FRN 9/8/2028	237,009	0.05	USD 145,000	Eastman Chemical Co 4.8% 1/9/2042	144,064	0.03
USD 250,000	Discover Bank 4.2% 8/8/2023	230,585	0.05	USD 10,000	Eaton Corp 4.15% 2/12/2042	10,406	0.00
USD 400,000	Discover Financial Services FRN 30/10/2027 (Perpetual)	331,045	0.07	USD 250,000	Energy Transfer Operating LP 3.8% 1/2/2023	217,125	0.04
USD 150,000	Discover Financial Services 3.85% 21/11/2022	134,305	0.03	USD 475,000	Energy Transfer Operating LP 4.2% 15/4/2027	413,102	0.08
USD 158,000	Discovery Communications LLC 2.95% 20/3/2023	140,758	0.03	USD 90,000	Energy Transfer Operating LP 4.25% 15/3/2023	79,501	0.02
USD 100,000	Discovery Communications LLC 3.85% 15/9/2025	94,789	0.02	USD 90,000	Energy Transfer Operating LP 4.9% 1/2/2024	81,356	0.02
USD 140,000	Discovery Communications LLC 4.9% 11/3/2026	137,950	0.03	USD 285,000	Energy Transfer Operating LP 5.15% 15/3/2045	222,443	0.04
USD 100,000	Discovery Communications LLC 5% 20/9/2037	98,620	0.02	USD 120,000	Energy Transfer Operating LP 5.3% 15/4/2047	96,371	0.02
USD 75,000	Dominion Energy Inc (Step-up coupon) 2.715% 15/8/2021	64,199	0.01	USD 655,000	Energy Transfer Operating LP 5.975% 15/1/2024	610,374	0.12
USD 60,000	Dominion Energy Inc (Step-up coupon) 3.071% 15/8/2024	54,592	0.01	USD 20,000	Energy Transfer Operating LP 6% 15/6/2048	17,084	0.00
USD 200,000	Dominion Energy Inc 3.375% 1/4/2030	190,222	0.04	USD 375,000	Energy Transfer Operating LP 6.25% 15/4/2049	328,867	0.07
USD 700,000	Dow Chemical Co/The (Restricted) 3.15% 15/5/2024	633,010	0.13	USD 40,000	Energy Transfer Operating LP 6.5% 1/2/2042	38,935	0.01
USD 750,000	Dryden 50 Senior Loan Fund Series 2017-50A A1 "144A" FRN 15/7/2030	627,754	0.13	USD 425,000	Entergy Corp 0.9% 15/9/2025	356,127	0.07
				USD 62,000	Entergy Corp 2.8% 15/6/2030	56,651	0.01

The notes on pages 895 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 100,000	Entergy Corp 4% 15/7/2022	89,930	0.02	USD 50,000	FirstEnergy Corp 4.85% 15/7/2047	50,272	0.01
USD 50,000	Entergy Louisiana LLC 4% 15/3/2033	52,605	0.01	USD 260,000	FirstEnergy Transmission LLC 144A 4.35% 15/1/2025	242,760	0.05
USD 700,000	Enterprise Products Operating LLC FRN 16/8/2077	564,463	0.11	USD 1,095,000	Fiserv Inc 2.75% 1/7/2024	985,376	0.20
USD 110,000	Enterprise Products Operating LLC 2.8% 31/1/2030*	99,475	0.02	USD 30,000	Fiserv Inc 3.8% 1/10/2023	27,544	0.01
USD 350,000	Enterprise Products Operating LLC 3.35% 15/3/2023	311,655	0.06	USD 165,000	Fiserv Inc 4.4% 1/7/2049	162,396	0.03
USD 65,000	Enterprise Products Operating LLC 3.9% 15/2/2024	59,999	0.01	USD 504,545	Flatiron Co 17 Ltd Series 2017-1A B 144A FRN 15/5/2030	415,955	0.08
USD 165,000	Enterprise Products Operating LLC 4.2% 31/1/2050	149,507	0.03	USD 165,000	Florida Power & Light Co 3.15% 1/10/2049	155,227	0.03
USD 150,000	Enterprise Products Operating LLC 4.25% 15/2/2048	135,551	0.03	USD 40,000	Florida Power & Light Co 3.7% 1/12/2047	40,738	0.01
USD 235,000	Enterprise Products Operating LLC 4.8% 1/2/2045	230,210	0.05	USD 150,000	Florida Power & Light Co 4.125% 12/2/2042	157,600	0.03
USD 110,000	Enterprise Products Operating LLC 4.85% 15/3/2044	106,075	0.02	USD 285,000	Ford Motor Co 4.345% 8/12/2026	239,900	0.05
USD 275,000	EOG Resources Inc 2.625% 15/3/2023	242,479	0.05	EUR 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 1.355% 7/2/2025	187,058	0.04
USD 430,000	EOG Resources Inc 4.1% 1/2/2021	365,970	0.07	EUR 800,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025*	776,048	0.16
USD 70,000	EOG Resources Inc 4.375% 15/4/2030	70,165	0.01	USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 1/11/2022	166,660	0.03
USD 30,000	EOG Resources Inc 4.95% 15/4/2050	31,563	0.01	USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.664% 8/9/2024	166,730	0.03
USD 190,000	Equinix Inc 1.25% 15/7/2025	161,412	0.03	USD 400,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/3/2024	358,018	0.07
USD 55,000	Equinix Inc 2.625% 18/11/2024	49,370	0.01	USD 40,000	Fox Corp 3.05% 7/4/2026	35,760	0.01
USD 80,000	Equinix Inc 2.9% 18/11/2026	73,375	0.01	USD 15,000	Fox Corp 5.476% 25/1/2039	16,643	0.00
USD 20,000	Equinix Inc 3% 15/7/2050	16,912	0.00	USD 75,000	Fox Corp 5.576% 25/1/2049*	95,728	0.02
USD 390,000	Equinix Inc 3.2% 18/11/2029	361,041	0.07	USD 250,000	Galaxy XV CLO Ltd Series 2013-15A BR 144A FRN 15/10/2030	205,786	0.04
USD 185,000	ERP Operating LP 4.15% 1/12/2028	184,786	0.04	USD 240,000	GATX Corp 4.35% 15/2/2024	221,502	0.04
USD 120,000	Exelon Corp 3.497% 1/6/2022	105,312	0.02	USD 1,080,000	GE Capital Funding LLC 144A 3.45% 15/5/2025	969,123	0.19
USD 145,000	Exelon Corp 3.55% 15/6/2025	138,935	0.03	USD 430,000	General Electric Co 2.7% 9/10/2022	375,792	0.08
USD 30,000	Exelon Corp 4.7% 15/4/2050	32,265	0.01	USD 120,000	General Electric Co 3.45% 1/5/2027	106,352	0.02
USD 493,000	Exelon Generation Co LLC 4.25% 15/8/2022	437,565	0.09	USD 225,000	General Electric Co 3.625% 1/5/2030	193,484	0.04
USD 145,000	Expedia Group Inc 3.25% 15/2/2030	115,089	0.02	USD 44,000	General Electric Co 4.125% 9/10/2042	36,582	0.01
USD 120,000	Expedia Group Inc 144A 3.6% 15/12/2023	101,144	0.02	USD 400,000	General Electric Co 4.35% 1/5/2050	338,019	0.07
USD 90,000	Expedia Group Inc 144A 6.25% 1/5/2025	82,820	0.02	USD 250,000	General Electric Co 4.375% 16/9/2020	209,970	0.04
USD 60,000	Exxon Mobil Corp 2.275% 16/8/2026	54,625	0.01	USD 125,000	General Electric Co 5.875% 14/1/2038	121,582	0.02
USD 290,000	Exxon Mobil Corp 2.709% 6/3/2025	263,628	0.05	USD 35,000	General Electric Co 6.875% 10/1/2039	37,231	0.01
USD 530,000	Exxon Mobil Corp 2.992% 19/3/2025	488,129	0.10	USD 120,000	General Mills Inc 2.6% 12/10/2022	104,963	0.02
USD 80,000	Exxon Mobil Corp 3.452% 15/4/2051	74,590	0.01	USD 15,000	General Mills Inc 2.875% 15/4/2030	13,864	0.00
USD 410,000	FedEx Corp 3.1% 5/8/2029	380,255	0.08	USD 135,000	General Mills Inc 3.65% 15/2/2024	124,017	0.02
USD 40,000	FedEx Corp 3.25% 1/4/2026	37,411	0.01	USD 50,000	General Mills Inc 4% 17/4/2025	47,697	0.01
USD 85,000	FedEx Corp 3.8% 15/5/2025	80,715	0.02	USD 2,000	General Mills Inc 4.7% 17/4/2048	2,286	0.00
USD 165,000	FedEx Corp 4.55% 1/4/2046	162,464	0.03	USD 25,000	General Motors Co 5% 1/10/2028	23,311	0.00
USD 145,000	Fidelity National Information Services Inc 3% 15/8/2026	135,982	0.03	USD 10,000	General Motors Co 5.2% 1/4/2045	8,960	0.00
USD 350,000	Fifth Third Bancorp FRN 2/10/2020 (Perpetual)	256,488	0.05	USD 45,000	General Motors Co 6.125% 1/10/2026	44,254	0.01
USD 500,000	Fifth Third Bancorp 2.65% 25/1/2024	458,563	0.09				
USD 165,000	FirstEnergy Corp 2.65% 1/3/2030	142,513	0.03				
USD 110,000	FirstEnergy Corp 3.4% 1/3/2050	92,259	0.02				
USD 180,000	FirstEnergy Corp 3.8% 15/7/2027	147,576	0.03				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[512] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 190,000	General Motors Co 6.25% 2/10/2043	184,499	0.04	USD 170,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/2/2025 (Perpetual)	147,677	0.03
USD 26,000	General Motors Co 6.6% 1/4/2036	25,064	0.01	USD 100,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 29/9/2025	91,352	0.02
USD 150,000	General Motors Co 6.8% 1/10/2027	153,692	0.03	USD 40,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/4/2029	38,289	0.01
USD 606,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2027 (Perpetual)	492,539	0.10	USD 95,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 1/5/2029*	93,367	0.02
USD 294,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2028 (Perpetual)*	249,771	0.05	USD 60,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.6% 7/2/2030	53,462	0.01
USD 455,000	General Motors Financial Co Inc 2.75% 20/6/2025	393,173	0.08	USD 50,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 23/1/2025	46,175	0.01
USD 170,000	General Motors Financial Co Inc 2.3% 26/2/2026	148,071	0.03	USD 480,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 1/4/2025	445,081	0.09
USD 596,000	General Motors Financial Co Inc 3.25% 5/1/2023	516,308	0.10	USD 120,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.625% 20/2/2024	108,851	0.02
USD 500,000	General Motors Financial Co Inc 3.7% 9/5/2023	439,053	0.09	USD 675,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.75% 25/2/2026	545,334	0.11
USD 250,000	General Motors Financial Co Inc 3.95% 13/4/2024	223,866	0.04	USD 80,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.15% 22/5/2045	88,404	0.02
USD 657,000	General Motors Financial Co Inc 4.15% 19/6/2023	586,744	0.12	USD 130,000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 1/10/2037	168,124	0.03
USD 375,000	General Motors Financial Co Inc 4.3% 13/7/2026	341,127	0.07	USD 500,000	GREYWOLF CLO VII Ltd Series 2018-2A(A1) 144A FRN 20/10/2031	416,818	0.08
USD 264,000	Georgia-Pacific LLC 144A 1.75% 30/9/2025	231,466	0.05	USD 1,010,000	Griffin Park CLO Ltd Series 2017-1A A 144A FRN 20/1/2030	851,802	0.17
USD 80,000	Georgia-Pacific LLC 144A 3.734% 15/7/2023	72,736	0.01	USD 90,000	Halliburton Co 2.92% 1/3/2030	76,483	0.02
USD 265,000	Georgia-Pacific LLC 144A 5.4% 1/1/2020	215,634	0.04	USD 24,000	Halliburton Co 3.5% 1/8/2023	21,443	0.00
USD 100,000	Gilead Sciences Inc 2.5% 1/9/2023	88,642	0.02	USD 9,000	Halliburton Co 3.8% 15/11/2025	8,282	0.00
USD 285,000	Gilead Sciences Inc 3.5% 1/2/2025	267,275	0.06	USD 85,000	Halliburton Co 5% 15/11/2045	77,802	0.02
USD 130,000	Gilead Sciences Inc 3.7% 1/4/2024	120,334	0.02	USD 675,000	Hartford Financial Services Group Inc/The 144A FRN 12/2/2047	477,730	0.10
USD 25,000	Gilead Sciences Inc 4.15% 1/3/2047	26,739	0.01	USD 35,000	Hartford Financial Services Group Inc/The 4.4% 15/3/2048	35,910	0.01
USD 205,000	Gilead Sciences Inc 4.5% 1/2/2045	221,501	0.04	USD 35,000	HCA Inc 4.125% 15/6/2029	33,682	0.01
USD 125,000	Gilead Sciences Inc 4.75% 1/3/2046	139,892	0.03	USD 310,000	HCA Inc 5.5% 15/6/2047	327,617	0.07
USD 55,000	Global Payments Inc 2.65% 15/2/2025	49,340	0.01	USD 100,000	Healthpeak Properties Inc 3% 15/1/2030	90,455	0.02
USD 410,000	Global Payments Inc 3.2% 15/8/2029	376,431	0.08	USD 215,000	Hershey Co/The 0.9% 1/5/2025	182,134	0.04
USD 155,000	Global Payments Inc 3.75% 1/6/2023	139,744	0.03	USD 375,000	Hess Corp 4.3% 1/4/2027	333,248	0.07
USD 465,000	Global Payments Inc 4% 1/6/2023	423,795	0.09	USD 202,000	Hess Corp 5.6% 15/2/2041	192,157	0.04
USD 25,000	Global Payments Inc 4.15% 15/8/2049	24,605	0.00	USD 63,000	Hess Corp 5.8% 1/4/2047	60,041	0.01
USD 1,000,000	Goldtree Loan Management US CLO 5 Ltd Series 2019-5A A 144A FRN 20/10/2032	833,393	0.17	USD 85,000	Home Depot Inc/The 2.95% 15/6/2029	80,229	0.02
USD 500,000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd Series 2014-9A AR2 144A FRN 29/10/2020	416,580	0.09	USD 55,000	Home Depot Inc/The 3.35% 15/4/2050	52,545	0.01
USD 500,000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd Series 2014-9A BR2 144A FRN 29/10/2020	412,758	0.08	USD 40,000	Home Depot Inc/The 3.9% 15/6/2047	40,640	0.01
USD 205,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 31/10/2022	176,386	0.04	USD 35,000	Home Depot Inc/The 4.2% 1/4/2043	36,676	0.01
USD 725,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 5/6/2023	631,964	0.13	USD 50,000	Home Depot Inc/The 4.25% 1/4/2046	53,240	0.01
USD 330,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/8/2024 (Perpetual)	209,753	0.04	USD 230,000	Home Depot Inc/The 4.5% 6/12/2048	256,012	0.05
				USD 675,000	Honeywell International Inc 1.35% 1/6/2025	497,061	0.10
				USD 175,000	Honeywell International Inc 2.3% 15/8/2024	156,886	0.03
				USD 55,000	Honeywell International Inc 2.7% 15/8/2029	51,437	0.01
				USD 465,000	HP Inc 2.2% 17/6/2025	411,052	0.08
				USD 170,000	Huntington Bancshares Inc/DH 4% 15/4/2025	162,536	0.03
				USD 250,000	Huntington National Bank/The 1.8% 3/2/2023	215,997	0.04
				USD 250,000	Huntington National Bank/The 3.125% 1/4/2022	218,124	0.04

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 30,000	Intel Corp 3.1% 15/2/2060	26,608	0.01	USD 50,000	JPMorgan Chase & Co 4.85% 1/2/2044	57,558	0.01
USD 268,000	Intel Corp 4.75% 25/1/2050	303,556	0.06	USD 435,000	JPMorgan Chase & Co 4.95% 1/6/2045	495,921	0.10
USD 130,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 1/12/2025	123,804	0.02	USD 245,000	JPMorgan Chase & Co 5.625% 16/8/2043	295,570	0.06
USD 110,000	Intercontinental Exchange Inc 4.25% 21/9/2048	106,693	0.02	USD 500,000	Kayne CLD II Ltd "Series 2018-2A A" 144A FRN 15/10/2031	416,194	0.08
USD 26,000	Intercontinental Exchange Inc 4.25% 21/9/2048	26,000	0.01	USD 540,000	Keurig Dr Pepper Inc 4.067% 25/5/2023	494,943	0.10
USD 990,000	International Business Machines Corp 3% 15/5/2024	902,943	0.18	USD 335,000	Keurig Dr Pepper Inc 4.417% 25/5/2025	331,623	0.03
USD 116,000	International Business Machines Corp 3.625% 12/2/2024	106,448	0.02	USD 100,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 3.5% 1/9/2023	89,970	0.02
USD 206,000	International Business Machines Corp 4% 20/6/2042	206,297	0.04	USD 60,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.75% 1/2/2024	55,091	0.01
USD 600,000	International Business Machines Corp 4.25% 15/5/2049	632,743	0.13	USD 145,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.25% 1/9/2024	135,568	0.03
USD 113,000	International Paper Co 4.35% 15/8/2048	112,686	0.02	USD 350,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/10/2021	304,232	0.06
USD 750,000	Interpublic Group of Cos Inc/The 3.5% 1/10/2020	630,508	0.13	USD 385,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5.4% 1/9/2044	384,888	0.04
USD 25,000	Interstate Power and Light Co 3.5% 30/9/2049	23,693	0.00	USD 90,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.375% 1/3/2041	94,494	0.02
EUR 245,000	IQVIA Inc (Restricted) 2.875% 15/6/2028	251,833	0.05	USD 955,000	Kinder Morgan Inc 3.15% 15/1/2023	841,387	0.17
USD 90,000	jabl Inc 3.8% 15/1/2030	80,542	0.02	USD 310,000	Kinder Morgan Inc 4.3% 1/6/2025	294,933	0.06
USD 200,000	John Deere Capital Corp 1.2% 6/4/2023	171,496	0.03	USD 335,000	Kinder Morgan Inc "144A" 5% 15/2/2021	285,422	0.06
USD 120,000	John Deere Capital Corp 2.6% 7/3/2024	107,727	0.02	USD 235,000	Kinder Morgan Inc 5.55% 1/6/2045	242,424	0.05
USD 90,000	John Deere Capital Corp 2.65% 24/6/2024	81,338	0.02	USD 155,000	KLA Corp 3.3% 1/3/2050	137,796	0.03
USD 80,000	Johnson & Johnson 3.55% 1/3/2036	80,298	0.02	USD 220,000	KLA Corp 4.1% 15/3/2029	220,753	0.04
USD 100,000	Johnson & Johnson 5.95% 15/8/2037	128,580	0.03	USD 440,000	KLA Corp 4.65% 1/11/2024	424,037	0.08
USD 600,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2024	541,840	0.11	USD 85,000	Kraft Heinz Foods Co 3% 1/6/2025	82,956	0.02
USD 180,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/8/2024 (Perpetual)	154,531	0.03	USD 65,000	Kraft Heinz Foods Co 4.375% 1/6/2046	56,752	0.01
USD 600,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2024	555,496	0.11	USD 50,000	Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045	47,399	0.01
USD 525,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2025 (Perpetual)	438,636	0.09	USD 105,000	Kroger Co/The 4.45% 1/2/2047	107,856	0.02
USD 500,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/3/2025	453,313	0.09	USD 110,000	L3Harris Technologies Inc 2.9% 15/12/2029	101,378	0.02
USD 675,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/10/2025	597,215	0.12	USD 335,000	L3Harris Technologies Inc 3.85% 15/6/2023	306,273	0.06
USD 66,000	JPMorgan Chase & Co FRN 13/3/2026	56,985	0.01	USD 160,000	L3Harris Technologies Inc 3.85% 15/12/2026	144,584	0.03
USD 695,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2028	664,324	0.13	USD 50,000	L3Harris Technologies Inc 3.95% 28/5/2024	45,960	0.01
USD 450,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/6/2028	394,225	0.08	USD 240,000	L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028	240,095	0.05
USD 225,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029	219,502	0.04	USD 1,405,000	L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028	1,406,554	0.28
USD 865,000	JPMorgan Chase & Co FRN 6/5/2030	836,204	0.17	USD 70,000	Lam Research Corp 1.8% 15/6/2030	60,701	0.01
USD 300,000	JPMorgan Chase & Co FRN 2/2/2037	206,448	0.04	USD 5,000	Lam Research Corp 3.75% 15/3/2026	4,825	0.00
USD 75,000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/7/2038	75,162	0.02	USD 375,000	Lam Research Corp 3.8% 15/3/2025	355,538	0.07
USD 375,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/5/2047	242,353	0.05	USD 220,000	Lam Research Corp 4% 15/3/2029	220,536	0.04
USD 690,000	JPMorgan Chase & Co 2.972% 15/1/2023	698,043	0.12	USD 180,000	Lam Research Corp 4.875% 15/9/2049	214,347	0.04
USD 250,000	JPMorgan Chase & Co 3.875% 1/2/2024	232,116	0.05	USD 750,000	LCM 26 Ltd "144A" FRN 20/1/2031	623,539	0.12
				USD 250,000	LCM XX LP "144A" FRN 20/10/2027	208,512	0.04
				USD 250,000	Lowe's Cos Inc 3.12% 15/4/2022	213,629	0.04

The notes on pages 889 to 931 form an integral part of these financial statements.

[514] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 150,000	Lowe's Cos Inc 3.125% 15/9/2024	137,296	0.03	USD 115,000	Microsoft Corp. 2.4% 8/8/2026	106,448	0.02
USD 136,000	Lowe's Cos Inc 3.7% 15/4/2046	127,466	0.03	USD 310,000	Microsoft Corp. 2.526% 1/6/2050	269,960	0.05
USD 40,000	Lowe's Cos Inc 4% 15/4/2035	38,319	0.01	USD 205,000	Microsoft Corp. 3.3% 6/2/2027	196,607	0.04
USD 100,000	Lowe's Cos Inc 4.65% 15/4/2042	105,826	0.02	USD 100,000	Microsoft Corp. 3.45% 8/8/2036	100,294	0.02
USD 50,000	Lowe's Cos Inc 5.125% 15/4/2050	57,287	0.01	USD 356,000	Microsoft Corp. 3.7% 8/8/2046	366,232	0.07
USD 406,000	LYB International Finance III LLC 2.975% 1/5/2026	364,735	0.07	USD 136,000	Microsoft Corp. 4.1% 6/2/2037	145,198	0.03
USD 35,000	LYB International Finance III LLC 4.2% 15/10/2049	32,443	0.01	USD 66,000	Mid-America Apartments LP 1.7% 15/2/2031	63,567	0.01
USD 75,000	M&T Bank Corp FRN 1/11/2026 (Perpetual)	66,019	0.01	USD 35,000	Mid-America Apartments LP 3.95% 15/3/2029	34,039	0.01
USD 500,000	Madison Park Funding XVIII Ltd Series 2015-18A A1R 144A FRN 23/10/2030	419,106	0.08	USD 120,000	MidAmerican Energy Co 3.65% 15/4/2029	119,743	0.02
USD 356,000	Marathon Oil Corp 2.8% 1/11/2022	312,750	0.06	USD 240,000	MidAmerican Energy Co 4.25% 15/7/2049	264,981	0.05
USD 460,000	Marathon Oil Corp 4.4% 15/7/2027	394,870	0.08	USD 1,100,000	Milos CLO Ltd Series 2017-1A AR 144A FRN 20/10/2030	915,347	0.18
USD 470,000	Marathon Petroleum Corp 4.5% 1/5/2023	428,826	0.09	USD 600,000	Milos CLO Ltd Series 2017-1A DR 144A FRN 20/10/2030	391,993	0.08
USD 35,000	Marathon Petroleum Corp 4.7% 1/5/2025	33,497	0.01	USD 200,000	Molson Coors Beverage Co. 2.1% 15/7/2021	165,835	0.03
USD 95,000	Marathon Petroleum Corp 4.75% 15/9/2044	88,265	0.02	USD 176,000	Mondelēz International Inc 1.6% 4/5/2025	152,164	0.03
USD 500,000	Marble Point CLO XVII Ltd Series 2020-1A A 144A FRN 20/4/2033	417,770	0.08	USD 220,000	Mondelēz International Inc 3.625% 7/5/2023	198,794	0.04
USD 500,000	Manner CLO 2017-4 Ltd Series 2017-4A A 144A FRN 26/10/2029	418,438	0.08	USD 450,000	Morgan Stanley F RN 15/10/2020 (Perpetual)	361,081	0.07
USD 750,000	Manner CLO 5 Ltd Series 2018-5A A 144A FRN 25/4/2031	621,284	0.12	USD 430,000	Morgan Stanley FRN 24/4/2024	389,812	0.08
USD 266,000	Marsh & McLennan Cos Inc 2.25% 15/11/2030	224,061	0.04	USD 995,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2025	892,651	0.18
USD 216,000	Marsh & McLennan Cos Inc 2.5% 1/6/2024	197,955	0.04	USD 270,000	Morgan Stanley FRN 28/4/2026	238,552	0.05
USD 106,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.5% 10/3/2025	97,780	0.02	USD 395,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2028	373,575	0.07
USD 350,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.875% 15/3/2024	326,646	0.07	USD 480,000	Morgan Stanley FRN 24/7/2029	462,151	0.09
USD 150,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15/3/2029	152,564	0.03	USD 350,000	Morgan Stanley FRN 23/1/2030	262,467	0.05
USD 10,000	Mastercard Inc 3.6% 1/6/2049	10,038	0.00	USD 40,000	Morgan Stanley FRN 22/1/2031	36,059	0.01
USD 50,000	Mastercard Inc 3.85% 26/3/2050	52,040	0.01	USD 180,000	Morgan Stanley 3.626% 20/1/2027	170,895	0.03
EUR 200,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	201,200	0.04	USD 100,000	Morgan Stanley 3.75% 26/2/2023	89,573	0.02
USD 340,000	McDonald's Corp. 1.45% 1/9/2025	294,577	0.06	USD 166,000	Morgan Stanley 3.875% 29/4/2024	153,918	0.03
USD 110,000	McDonald's Corp. 3.25% 10/6/2024	101,303	0.02	USD 125,000	Morgan Stanley 3.875% 27/1/2026	120,322	0.02
USD 40,000	McDonald's Corp. 4.7% 2/12/2035	42,516	0.01	USD 305,000	Morgan Stanley 3.95% 23/4/2027	289,479	0.06
USD 306,000	McDonald's Corp. 4.875% 9/7/2045	335,391	0.07	USD 790,000	Morgan Stanley 4% 23/7/2025	769,077	0.15
USD 310,000	Medtronic Inc. 3.5% 15/3/2025	282,463	0.06	USD 180,000	Morgan Stanley 4.875% 1/11/2022	164,120	0.03
USD 111,000	Medtronic Inc. 4.375% 15/3/2035	122,439	0.02	USD 146,000	Motorola Solutions Inc 2.3% 15/11/2030	121,264	0.02
USD 55,000	Merck & Co Inc. 3.4% 7/3/2029	53,808	0.01	USD 50,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 23/2/2028	48,467	0.01
USD 40,000	MetLife Inc. 4.721% 15/12/2044	43,930	0.01	USD 340,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 23/5/2029	334,121	0.07
				USD 10,000	Motorola Solutions Inc 5.5% 1/9/2044	9,717	0.00
				USD 55,000	MPLX LP FRN 9/9/2021	46,113	0.01
				USD 170,000	MPLX LP 1.76% 1/3/2026	142,215	0.03
				USD 100,000	MPLX LP 3.5% 1/12/2022	87,788	0.02
				USD 50,000	MPLX LP 4% 15/3/2028	46,215	0.01
				USD 360,000	MPLX LP 4.125% 1/3/2027	333,734	0.07
				USD 65,000	MPLX LP 4.25% 1/12/2027	60,947	0.01
				USD 175,000	Nationwide Financial Services Inc 6.75% 18/5/2037	171,880	0.03
				EUR 100,000	Netflix Inc 3.625% 15/5/2027	110,243	0.02
				EUR 500,000	Netflix Inc 3.625% 15/6/2030	561,500	0.11

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 448,000	Netflix Inc 3.875% 15/11/2029	500,485	0.10	USD 50,000	Northern Trust Corp 3.95% 30/10/2026	48,845	0.01
USD 1,000,000	Neuberger Berman CLO XVIII Ltd 'Series 2014-18A A2R2' '144A' FRN 21/10/2030	820,948	0.16	USD 65,000	Nucor Corp 2% 1/6/2025	57,180	0.01
USD 500,000	Neuberger Berman CLO XXII Ltd 'Series 2016-22A BR' '144A' FRN 17/10/2030	411,348	0.08	USD 40,000	Nucor Corp 5.2% 1/8/2043	43,781	0.01
USD 500,000	Neuberger Berman CLO XXIII Ltd 'Series 2016-23A CR' '144A' FRN 17/10/2027	417,295	0.08	USD 146,000	NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030	134,920	0.03
USD 750,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A A' '144A' FRN 18/10/2030	623,367	0.12	USD 230,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2040	219,708	0.04
USD 500,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 28 Ltd 'Series 2018-28A B' '144A' FRN 20/4/2030	411,579	0.08	USD 230,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2050	217,392	0.04
USD 25,000	New York Life Global Funding '144A' 1.1% 5/5/2023	21,337	0.00	USD 50,000	Occidental Petroleum Corp (Restrtd) 2.7% 15/8/2022	41,161	0.01
USD 200,000	New York Life Global Funding '144A' 2.25% 12/7/2022	173,949	0.03	USD 170,000	Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/8/2024	131,400	0.03
USD 382,000	Newfield Exploration Co 5.375% 1/1/2026	276,586	0.06	USD 40,000	Occidental Petroleum Corp 4.2% 15/3/2048	25,631	0.01
USD 163,000	Newmont Corp 2.8% 1/10/2029	147,982	0.03	USD 75,000	Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/7/2044	49,953	0.01
USD 20,000	Newmont Corp 4.875% 15/3/2042	22,587	0.00	USD 60,000	Occidental Petroleum Corp 5.45% 15/8/2036	48,621	0.01
USD 175,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc FRN 1/5/2029	169,709	0.03	USD 1,000,000	OCP CLO 2014-6 Ltd 'Series 2014-6A A1 R' '144A' FRN 17/10/2030	935,826	0.17
USD 76,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.25% 1/6/2030	66,750	0.01	USD 500,000	OCP CLO 2015-8 Ltd 'Series 2015-8A BR' '144A' FRN 17/4/2027	418,367	0.08
USD 550,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.75% 1/5/2026	501,714	0.10	USD 500,000	Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 15/7/2030	411,442	0.08
USD 180,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.75% 1/11/2028	146,612	0.03	USD 780,000	Octagon Investment Partners 30 Ltd 'Series 2017-1A AT' '144A' FRN 17/3/2030	650,394	0.13
USD 305,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.15% 1/4/2024	277,571	0.06	USD 525,000	Octagon Investment Partners XIV Ltd 'Series 2012-1A A1AR' '144A' FRN 15/7/2029	437,914	0.09
USD 370,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.65% 1/5/2027	365,218	0.07	USD 500,000	Octagon Loan Funding Ltd 'Series 2014-1A APR' '144A' FRN 18/11/2031	416,514	0.08
USD 25,000	NiSource Inc 0.85% 15/8/2025	21,635	0.00	USD 775,000	Octagon Loan Funding Ltd 'Series 2014-1A BRR' '144A' FRN 18/11/2031	642,652	0.13
USD 60,000	NiSource Inc 2.95% 1/9/2029	55,009	0.01	USD 250,000	Ohio Power Co 4% 3/5/2049	254,783	0.05
USD 50,000	NiSource Inc 3.6% 1/5/2030	48,206	0.01	USD 105,000	Ohio Power Co 5.375% 1/10/2021	92,885	0.02
USD 75,000	NiSource Inc 3.95% 30/3/2048*	74,586	0.02	USD 210,000	Omnicom Group Inc / Omnicom Capital Inc 3.65% 1/11/2024	195,263	0.04
USD 75,000	NiSource Inc 4.8% 15/2/2044	80,163	0.02	USD 180,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 2.75% 1/6/2024	163,234	0.03
USD 150,000	Noble Energy Inc 3.25% 15/10/2029	138,683	0.03	USD 15,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.1% 15/9/2049	13,860	0.00
USD 96,000	Noble Energy Inc 3.85% 15/7/2028	90,310	0.02	USD 222,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.7% 15/5/2050	225,628	0.05
USD 80,000	Noble Energy Inc 4.2% 15/10/2049	81,065	0.02	USD 26,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.75% 1/4/2045	24,920	0.01
USD 3,000	Noble Energy Inc 5.05% 15/11/2044	3,262	0.00	USD 220,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.1% 15/11/2048	237,876	0.05
USD 8,000	Noble Energy Inc 5.25% 15/11/2043	8,884	0.00	USD 50,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 5.25% 30/9/2040	58,792	0.01
USD 145,000	Norfolk Southern Corp 2.65% 1/11/2029	132,946	0.03	USD 705,000	Oracle Corp 2.5% 1/4/2025	636,445	0.13
USD 146,000	Norfolk Southern Corp 2.9% 15/6/2026	135,154	0.03	USD 325,000	Oracle Corp 2.95% 1/4/2030	304,027	0.06
USD 220,000	Norfolk Southern Corp 2.903% 15/2/2023	194,590	0.04	USD 675,000	Oracle Corp 3.4% 8/7/2024	622,445	0.12
USD 65,000	Norfolk Southern Corp 3.4% 1/11/2049	61,334	0.01	USD 15,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	13,964	0.00
USD 155,000	Norfolk Southern Corp 4.15% 28/2/2048	161,241	0.03	USD 95,000	Oracle Corp 3.85% 15/7/2038	93,363	0.02
USD 80,000	Northern States Power Co MN 2.6% 1/5/2051	67,270	0.01	USD 270,000	Oracle Corp 3.85% 1/4/2060	259,902	0.05
USD 75,000	Northern States Power Co MN 2.9% 1/3/2050	67,163	0.01	USD 150,000	Oracle Corp 4% 15/7/2046	145,881	0.03
USD 450,000	Northern Trust Corp FRN 1/10/2026 (Perpetual)	380,588	0.08	USD 175,000	Oracle Corp 4% 15/11/2047	171,656	0.03
				USD 310,000	Oracle Corp 4.125% 15/5/2045	306,169	0.06
				USD 60,000	Oracle Corp 4.3% 8/7/2034	62,414	0.01
				USD 115,000	Oracle Corp 5.375% 15/7/2040	131,702	0.03
				USD 105,000	Ots Worldwide Corp '144A' 2.565% 15/3/2030	120,753	0.02
				USD 225,000	Oxitec Inc 3.9% 15/11/2021	190,888	0.04

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 889 to 931 form an integral part of these financial statements.

[S16] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 335,000	PACCAR Financial Corp 1.9% 7/2/2023	290,869	0.06	USD 1,000,000	Progressive Corp/The FRN 15/3/2023 (Perpetual)	848,604	0.17
USD 75,000	PACCAR Financial Corp 2.65% 6/4/2023	66,525	0.01	USD 60,000	Prologis LP 2.26% 15/4/2030	53,612	0.01
USD 500,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 18/4/2031	412,830	0.08	USD 50,000	Prologis LP 3.875% 15/9/2028	49,897	0.01
USD 1,000,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 15/7/2031	829,254	0.17	USD 60,000	Prudential Financial Inc 4.35% 25/2/2050	60,717	0.01
USD 500,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 'Series 2016-1A A2R' '144A' FRN 23/8/2031	416,479	0.08	USD 75,000	Prudential Financial Inc 4.6% 15/5/2044	77,499	0.02
USD 361,000	PayPal Holdings Inc 1.65% 1/5/2025	314,662	0.06	USD 100,000	Public Service Co of Colorado 3.2% 1/3/2050	95,379	0.02
USD 370,000	PayPal Holdings Inc 2.4% 1/10/2024	331,244	0.07	USD 74,000	Public Service Co of Colorado 3.8% 15/6/2047	75,771	0.02
USD 165,000	PayPal Holdings Inc 3.25% 1/6/2050	155,654	0.03	USD 25,000	Puget Sound Energy Inc 5.75% 1/10/2039	30,063	0.01
USD 120,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.7% 1/11/2024	106,560	0.02	USD 85,000	QUALCOMM Inc 4.3% 2/9/2047	90,369	0.02
USD 220,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.375% 1/2/2022	190,733	0.04	USD 40,000	QUALCOMM Inc 4.8% 2/9/2045	45,335	0.01
USD 395,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.45% 1/7/2024	268,389	0.05	USD 320,000	Realty Income Corp 3% 15/1/2027	290,058	0.06
USD 605,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4% 15/7/2025	569,927	0.11	EUR 500,000	Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026	529,022	0.11
USD 100,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4.125% 1/8/2023	91,075	0.02	USD 170,000	Republic Services Inc 2.3% 1/3/2030	151,183	0.03
USD 80,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4.25% 17/1/2023	72,389	0.01	USD 30,000	Republic Services Inc 3.95% 15/5/2028	29,657	0.01
USD 50,000	Pfizer Inc 2.55% 28/5/2040	52,309	0.01	USD 170,000	Reynolds American Inc 4% 12/6/2022	151,004	0.03
USD 265,000	Pfizer Inc 2.7% 28/5/2050	228,662	0.05	USD 230,000	Reynolds American Inc 4.45% 12/6/2025	219,368	0.04
USD 190,000	Pfizer Inc 3.45% 15/3/2029	186,603	0.04	USD 500,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 20/1/2030	416,534	0.08
USD 85,000	Pfizer Inc 4.3% 15/6/2043	91,719	0.02	USD 500,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 20/1/2031	412,968	0.08
USD 685,000	Philip Morris International Inc 1.5% 1/5/2025	593,928	0.12	USD 155,000	Roper Technologies Inc 1% 15/9/2025	130,944	0.03
USD 145,000	Philip Morris International Inc 3.25% 10/11/2024	134,704	0.03	USD 425,000	Roper Technologies Inc 1.75% 15/2/2031	366,646	0.07
USD 1,000,000	Pikas Peak CLO 1 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 24/7/2031	829,850	0.17	USD 50,000	Roper Technologies Inc 3.65% 15/9/2023	46,855	0.01
USD 500,000	Pikas Peak CLO 2 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 18/1/2032	414,104	0.08	USD 1,000,000	RR 6 Ltd 'Series 2018-6A A1A' '144A' FRN 15/4/2030	836,739	0.17
USD 115,000	Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15/8/2030	83,727	0.02	USD 1,000,000	RR 7 Ltd 'Series 2019-7A A1A' '144A' FRN 15/1/2033	830,864	0.17
USD 125,000	Pioneer Natural Resources Co 4.45% 15/1/2026	121,913	0.02	USD 250,000	Ryder System Inc 2.25% 19/2021	213,020	0.04
USD 100,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.65% 1/6/2022	86,214	0.02	USD 30,000	Ryder System Inc 2.5% 1/9/2024	26,668	0.01
USD 180,000	PNC Financial Services Group Inc/The 2.2% 1/11/2024	160,972	0.03	USD 300,000	Ryder System Inc 3.5% 1/6/2021	267,298	0.05
USD 260,000	PNC Financial Services Group Inc/The 2.55% 22/1/2030	236,894	0.05	USD 150,000	Ryder System Inc 3.65% 18/3/2024	137,080	0.03
USD 250,000	PNC Financial Services Group Inc/The 3.5% 23/1/2024	229,742	0.05	USD 145,000	Ryder System Inc 3.875% 1/12/2023	133,036	0.03
USD 95,000	PPL Electric Utilities Corp 3.95% 1/6/2047	97,460	0.02	USD 150,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/3/2028	138,113	0.03
USD 135,000	Principal Life Global Funding II '144A' 2.25% 21/11/2024	120,039	0.02	USD 150,000	Sabine Pass Liquefaction LLC '144A' 4.5% 15/5/2030	143,656	0.03
USD 230,000	Progress Energy Inc 3.15% 1/4/2022	199,914	0.04	USD 120,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/4/2023	111,019	0.02
USD 30,000	Progress Energy Inc 6% 1/2/2039	35,233	0.01	USD 100,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	95,765	0.02
				USD 100,000	Sempra Energy FRN 15/3/2021	83,378	0.02
				USD 525,000	Sempra Energy FRN 15/10/2025 (Perpetual)	461,139	0.09
				USD 325,000	Sempra Energy 2.85% 15/11/2020	273,276	0.05
				USD 255,000	Sempra Energy 3.4% 1/2/2028	238,587	0.05
				USD 200,000	Sempra Energy 3.8% 3/2/2038	188,824	0.04

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 72,000	SES GLOBAL Americas Holdings GP '144A' 5.3% 25/3/2044	62,774	0.01	USD 105,000	Teachers Insurance & Annuity Association of America '144A' 4.27% 15/5/2047	104,281	0.02
USD 102,000	Sherwin-Williams Co/The 2.75% 1/6/2022	89,777	0.02	USD 100,000	Teachers Insurance & Annuity Association of America '144A' 4.5% 15/5/2044	106,240	0.02
USD 440,000	Sherwin-Williams Co/The 3.125% 1/6/2024	400,829	0.08	USD 185,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.6% 1/10/2029	167,796	0.03
USD 205,000	Sherwin-Williams Co/The 3.3% 15/9/2050	183,109	0.04	USD 50,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.95% 10/9/2025	46,928	0.01
USD 90,000	Sherwin-Williams Co/The 4.2% 15/1/2022	78,726	0.02	USD 700,000	Thermo Fisher Scientific Inc 3% 15/4/2023	623,210	0.12
USD 10,000	Sherwin-Williams Co/The 4.5% 1/6/2047*	10,521	0.00	USD 95,000	Thermo Fisher Scientific Inc 4.133% 25/3/2025	91,556	0.02
USD 150,000	Simon Property Group LP 2% 13/3/2024	130,086	0.03	USD 485,000	THL Credit Wind River 2017-3 CLO Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 15/10/2030	406,769	0.08
USD 500,000	Sound Point Clo XXX Ltd 'Series 2018-3A A1A' '144A' FRN 26/10/2031	415,708	0.08	USD 1,250,000	TICP CLO IX Ltd 'Series 2017-9A A' '144A' FRN 20/1/2031	1,045,488	0.21
USD 129,000	Southern California Edison Co 4% 1/4/2047	116,952	0.02	USD 1,000,000	TICP CLO IX Ltd 'Series 2017-9A B' '144A' FRN 20/1/2031	822,476	0.16
USD 11,000	Southern California Edison Co 4.125% 1/3/2048	10,120	0.00	USD 1,000,000	TICP CLO VIII Ltd 'Series 2017-8A A1' '144A' FRN 20/10/2030	831,827	0.17
USD 45,000	Southern California Edison Co 4.875% 1/3/2049	45,599	0.01	USD 330,000	TICP CLO X Ltd 'Series 2018-10A C' '144A' FRN 30/4/2031	268,400	0.05
USD 200,000	Southern Co/The FRN 15/3/2057	173,432	0.03	USD 500,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A C' '144A' FRN 20/10/2031	409,271	0.08
USD 55,000	Southern Copper Corp 5.875% 23/4/2045	63,718	0.01	USD 565,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.5% 15/4/2025	523,276	0.10
USD 35,000	Spectra Energy Partners LP 3.375% 15/10/2026	32,317	0.01	USD 255,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.875% 15/4/2030	245,174	0.05
EUR 439,000	Standard Industries fricN1 2.25% 21/11/2028	435,069	0.09	USD 105,000	T-Mobile USA Inc '144A' 4.375% 15/4/2040	105,101	0.02
USD 1,195,000	State Street Corp '144A' FRN 30/3/2023	1,030,303	0.21	USD 225,000	T-Mobile USA Inc '144A' 4.5% 15/4/2050	229,376	0.05
USD 550,000	State Street Corp FRN 15/12/2023 (Perpetual)	473,130	0.09	USD 180,000	Toyota Motor Credit Corp 1.15% 13/8/2027	151,425	0.03
USD 50,000	State Street Corp FRN 3/12/2024	46,181	0.01	USD 223,000	Toyota Motor Credit Corp 1.35% 25/8/2023	191,866	0.04
USD 50,000	State Street Corp FRN 1/11/2025	44,660	0.01	USD 135,000	Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/2/2030	119,488	0.02
USD 775,000	State Street Corp FRN 15/6/2047	533,797	0.11	USD 450,000	Toyota Motor Credit Corp 2.9% 30/3/2023	401,025	0.08
USD 25,000	Steel Dynamics Inc 2.4% 15/6/2025	22,067	0.00	USD 525,000	Toyota Motor Credit Corp 3.45% 20/9/2023	478,974	0.10
USD 80,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4% 1/10/2027	68,859	0.01	USD 25,000	Travelers Cos Inc/The 2.55% 27/4/2050	20,670	0.00
USD 220,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4.25% 1/4/2024	196,284	0.04	USD 15,000	Travelers Cos Inc/The 4% 30/5/2047	15,570	0.00
USD 110,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.4% 1/10/2047	89,970	0.02	USD 25,000	Travelers Cos Inc/The 4.3% 25/8/2045	26,371	0.01
USD 500,000	Symphony CLO XIX Ltd 'Series 2018-19A C' '144A' FRN 15/4/2031	396,850	0.08	USD 495,000	Trust Bank 1.25% 9/3/2023	423,073	0.08
USD 90,000	Synchrony Financial 2.85% 25/7/2022	77,715	0.02	USD 600,000	Trust Financial Corp FRN 15/12/2024 (Perpetual)	500,878	0.10
USD 100,000	Synchrony Financial 4.25% 15/8/2024	89,854	0.02	USD 450,000	Trust Financial Corp 3.05% 20/6/2022	394,499	0.08
USD 20,000	Synchrony Financial 4.375% 19/3/2024	18,058	0.00	USD 130,000	Trust Financial Corp 3.75% 6/12/2023	120,215	0.02
USD 40,000	Synchrony Financial 4.5% 23/7/2025	36,498	0.01	USD 40,000	Tyson Foods Inc 3.9% 28/9/2023	36,677	0.01
USD 40,000	Tampa Electric Co 4.3% 15/6/2048	42,527	0.01	USD 75,000	Tyson Foods Inc 3.95% 15/8/2024	69,881	0.01
USD 50,000	Tampa Electric Co 4.45% 15/6/2049	54,322	0.01	USD 15,000	UDR Inc 2.1% 1/8/2032	12,610	0.00
				USD 100,000	UDR Inc 3.2% 15/1/2030	93,088	0.02
				EUR 200,000	UGI International LLC 3.25% 1/11/2025	205,000	0.04
				USD 100,000	Union Pacific Corp 2.75% 15/4/2023	115,053	0.02
				USD 200,000	Union Pacific Corp 2.95% 15/1/2023	136,791	0.04

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 989 to 991 form an integral part of these financial statements.

[S18] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 100,000	Union Pacific Corp 3.26% 15/1/2025	91,680	0.02	USD 190,000	Verizon Communications Inc 3.875% 8/2/2029	198,667	0.04
USD 200,000	Union Pacific Corp 3.25% 15/8/2025	185,613	0.04	USD 441,000	Verizon Communications Inc 4.016% 3/12/2029	441,092	0.09
USD 15,000	Union Pacific Corp 3.55% 15/8/2039	14,739	0.00	USD 1,350,000	Verizon Communications Inc 4.272% 15/1/2036	1,389,026	0.28
USD 100,000	Union Pacific Corp 3.7% 1/3/2029	98,062	0.02	USD 95,000	Verizon Communications Inc 4.522% 15/9/2048	103,626	0.02
USD 100,000	Union Pacific Corp 3.799% 1/10/2061	100,311	0.02	USD 17,000	Verizon Communications Inc 4.672% 15/3/2055	19,364	0.00
USD 382,000	Union Pacific Corp 3.839% 20/3/2060	369,624	0.07	USD 305,000	Verizon Communications Inc 4.862% 21/8/2046	341,747	0.07
USD 90,000	Union Pacific Corp 3.95% 15/8/2059	89,491	0.02	USD 275,000	ViacomCBS Inc FRN 28/2/2057	239,659	0.05
USD 150,000	Union Pacific Corp 4.05% 1/3/2046	151,799	0.03	USD 275,000	ViacomCBS Inc FRN 28/2/2057	253,025	0.05
USD 75,000	Union Pacific Corp 4.3% 1/1/2049	80,714	0.02	USD 100,000	ViacomCBS Inc 3.875% 1/4/2024	91,554	0.02
USD 55,000	Union Pacific Corp 4.5% 10/9/2048	60,831	0.01	USD 450,000	Virginia Electric and Power Co 2.75% 15/3/2023	396,793	0.08
USD 35,000	United Airlines 2019-2 Class AA Pass Through Trust 2.7% 1/5/2032	27,179	0.01	USD 67,000	Virginia Electric and Power Co 3.3% 1/12/2049	65,649	0.01
USD 185,000	UnitedHealth Group Inc 2.375% 15/10/2021	162,204	0.03	USD 205,000	Virginia Electric and Power Co 4.45% 15/2/2044	223,829	0.04
USD 300,000	UnitedHealth Group Inc 2.375% 15/8/2024	269,323	0.05	USD 584,000	Virginia Electric and Power Co 4.5% 1/12/2048	673,769	0.13
USD 100,000	UnitedHealth Group Inc 2.75% 15/5/2040	89,451	0.02	USD 60,000	Visa Inc 3.65% 15/9/2047	61,584	0.01
USD 220,000	UnitedHealth Group Inc 2.875% 15/3/2023	196,559	0.04	USD 545,000	Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' 2.9% 13/5/2022	474,337	0.10
USD 170,000	UnitedHealth Group Inc 2.875% 15/8/2029	159,184	0.03	USD 400,000	Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' 3.35% 13/5/2025	368,790	0.07
USD 25,000	UnitedHealth Group Inc 2.9% 15/5/2050	22,044	0.00	USD 500,000	Voya CLO 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 17/4/2030	418,655	0.08
USD 75,000	UnitedHealth Group Inc 3.5% 15/8/2039	72,406	0.01	USD 500,000	Voya CLO 2018-3 Ltd 'Series 2018-3A A1 A' '144A' FRN 15/10/2031	417,444	0.08
USD 300,000	UnitedHealth Group Inc 3.75% 15/7/2025	287,777	0.06	USD 438,000	Voya Financial Inc FRN 15/9/2023 (Perpetual)	382,186	0.08
USD 40,000	UnitedHealth Group Inc 3.875% 15/8/2059	41,153	0.01	USD 15,000	Wachovia Capital Trust II FRN 15/1/2027	11,606	0.00
USD 125,000	UnitedHealth Group Inc 4.25% 15/6/2048	134,000	0.03	USD 245,000	Walmart Inc 2.65% 15/12/2024	223,629	0.04
USD 385,000	UnitedHealth Group Inc 4.375% 15/3/2042	406,577	0.08	USD 200,000	Walmart Inc 2.85% 8/7/2024	182,269	0.04
USD 80,000	Upjohn Inc '144A' 1.65% 22/6/2025	68,966	0.01	USD 100,000	Walmart Inc 3.05% 8/7/2026	104,817	0.02
USD 105,000	US Bancorp 1.375% 22/7/2030	86,977	0.02	USD 45,000	Walmart Inc 3.55% 26/6/2025	43,006	0.01
USD 435,000	US Bancorp 2.4% 30/7/2024	389,707	0.08	USD 270,000	Walmart Inc 3.7% 26/6/2028	267,525	0.05
USD 50,000	US Bancorp 3% 30/7/2029	46,392	0.01	USD 270,000	Walmart Inc 4.05% 29/6/2048	289,856	0.06
USD 750,000	US Bank NA/Cincinnati OH 2.8% 27/1/2025	229,756	0.05	USD 55,000	Walt Disney Co/The 2% 1/9/2029	47,618	0.01
USD 250,000	US Bank NA/Cincinnati OH 2.85% 23/1/2023	222,104	0.04	USD 100,000	Walt Disney Co/The 6.55% 15/11/2037	126,991	0.03
USD 250,000	Valero Energy Corp 2.7% 15/4/2023	219,049	0.04	USD 300,000	Wells Fargo & Co FRN 2/6/2024	171,369	0.03
USD 65,000	Valero Energy Corp 2.85% 15/4/2025	58,177	0.01	USD 1,000,000	Wells Fargo & Co FRN 15/6/2024 (Perpetual)	982,692	0.18
USD 75,000	Valero Energy Corp 4% 1/4/2029	70,550	0.01	USD 375,000	Wells Fargo & Co FRN 22/5/2028	351,322	0.07
USD 75,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/9/2025	65,497	0.01	USD 170,000	Wells Fargo & Co FRN 4/4/2061	193,361	0.04
USD 495,000	Verizon Communications Inc 3.376% 15/2/2025	464,621	0.09	USD 600,000	Wells Fargo & Co 2.625% 22/7/2022	573,392	0.10
USD 550,000	Verizon Communications Inc 3.5% 1/11/2024	512,039	0.10	USD 285,000	Wells Fargo & Co 3% 19/2/2025	259,285	0.05
USD 195,000	Verizon Communications Inc 3.85% 1/1/2042	193,283	0.04	USD 200,000	Wells Fargo & Co 3.069% 24/1/2023	173,436	0.03
				USD 600,000	Wells Fargo & Co 3.5% 8/3/2022	526,310	0.11
				USD 465,000	Wells Fargo & Co 3.75% 24/1/2024	426,260	0.09
				USD 365,000	Wells Fargo & Co 4.3% 22/7/2027	361,526	0.07

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 185,000	Wells Fargo & Co 4.4% 14/6/2046	184,312	0.04	USD 1,495	Barclays (Fund receives 14.28% Fixed; and receives/ pays return on Home Depot Inc) (14/12/2020)	352,251	0.07
USD 50,000	Wells Fargo & Co 4.75% 7/12/2048	52,557	0.01	USD 863	Barclays (Fund receives 15.2% Fixed; and receives/pays return on KLA Corp) (26/10/2020)	147,893	0.03
USD 75,000	Wells Fargo & Co 5.606% 15/1/2044	85,221	0.02	USD 1,470	Barclays (Fund receives 15.25% Fixed; and receives/ pays return on PayPal Holdings Inc) (22/10/2020)	248,639	0.05
USD 280,000	Williams Cos Inc/The 3.35% 15/8/2022	245,063	0.05	USD 4,893	Barclays (Fund receives 15.63% Fixed; and receives/ pays return on JPMorgan Chase & Co) (19/11/2020)	415,389	0.08
USD 630,000	Williams Cos Inc/The 3.6% 15/3/2022	649,384	0.11	USD 562	Barclays (Fund receives 15.03% Fixed; and receives/ pays return on Advance Auto Parts Inc) (13/11/2020)	72,372	0.01
USD 250,000	Williams Cos Inc/The 3.75% 15/5/2027	231,257	0.05	USD 4,496	Barclays (Fund receives 16.24% Fixed; and receives/ pays return on Exelon Corp) (26/10/2020)	141,088	0.03
USD 100,000	Williams Cos Inc/The 4% 15/11/2021	86,556	0.02	USD 4,356	Barclays (Fund receives 18.96% Fixed; and receives/ pays return on Corning Inc) (23/11/2020)	118,458	0.02
USD 295,000	Williams Cos Inc/The 4.5% 15/11/2023	273,591	0.05	USD 2,111	Barclays (Fund receives 17.61% Fixed; and receives/pays return on Hilton Worldwide Holdings Inc) (2/12/2020)	154,475	0.03
USD 100,000	Williams Cos Inc/The 4.55% 24/6/2024	94,198	0.02	USD 13,327	Barclays (Fund receives 18.6% Fixed; and receives/pays return on Bank of America Corp) (14/10/2020)	279,782	0.06
USD 240,000	Wisconsin Electric Power Co 2.05% 15/12/2024	213,279	0.04	USD 413	Barclays (Fund receives 18.6% Fixed; and receives/pays return on NVIDIA Corp) (25/11/2020)	176,978	0.03
USD 85,000	WRKCo Inc 3.75% 15/3/2025	80,288	0.02	USD 3,102	Barclays (Fund receives 19.67% Fixed; and receives/ pays return on NRG Energy Inc) (22/10/2020)	88,535	0.02
USD 1,000,000	York CLO-2 LTM Series 2015-1A AR "144A" FRN 22/1/2031	835,120	0.17	USD 1,462	Barclays (Fund receives 9.06% Fixed; and receives/pays return on Costco Wholesale Corp) (21/9/2020)	393,320	0.08
		246,949,169	49.43	USD 251	Barclays (Fund receives 9.6% Fixed; and receives/pays return on The Sherwin- Williams Co) (16/10/2020)	138,453	0.03
Total Bonds:		373,036,487	74.66	USD 863	Barclays (Fund receives 9.85% Fixed; and receives/pays return on Aco Plc) (22/10/2020)	144,792	0.03
<b>EQUITY LINKED NOTES</b>				USD 2,130	BNP Paribas (Fund receives 12.31% Fixed; and receives/ pays return on Walmart Inc) (14/12/2020)	237,032	0.05
USD 2,060	Barclays (Fund receives 10.07% Fixed; and receives/ pays return on American Electric Power Co Inc) (22/10/2020)	137,825	0.03	USD 1,591	BNP Paribas (Fund receives 12.63% Fixed; and receives/ pays return on UnitedHealth Group Inc) (18/11/2020)	412,635	0.08
USD 1,264	Barclays (Fund receives 10.2% Fixed; and receives/pays return on Electronic Arts Inc) (22/10/2020)	147,957	0.03	USD 1,112	BNP Paribas (Fund receives 16.01% Fixed; and receives/ pays return on Lowe's Cos Inc) (12/11/2020)	149,460	0.03
USD 2,370	Barclays (Fund receives 11% Fixed; and receives/pays return on PepsiCo Inc) (19/11/2020)	275,153	0.06				
USD 191	Barclays (Fund receives 11.15% Fixed; and receives/pays return on Alphabet Inc) (3/12/2020)	244,455	0.05				
USD 6,272	Barclays (Fund receives 11.27% Fixed; and receives/ pays return on The AES Corp) (22/10/2020)	91,174	0.02				
USD 1,196	Barclays (Fund receives 11.49% Fixed; and receives/ pays return on Estee Lauder Companies Inc) (8/1/2021)	207,467	0.04				
USD 956	Barclays (Fund receives 12.85% Fixed; and receives/ pays return on Global Payments Inc) (23/10/2020)	141,545	0.03				
USD 4,018	Barclays (Fund receives 13.78% Fixed; and receives/ pays return on General Motors Co) (23/10/2020)	84,744	0.02				
USD 1,003	Barclays (Fund receives 13.81% Fixed; and receives/ pays return on L3Harris Technologies Inc) (22/10/2020)	151,269	0.03				
USD 1,041	Barclays (Fund receives 14.26% Fixed; and receives/ pays return on Deere & Co) (8/12/2021)	177,628	0.04				

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

[520] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 2,761	BNP Paribas (Fund receives 16.88% Fixed; and receives/pays return on TD Ameritrade Holding Corp) (22/10/2020)	87,477	0.02	USD 931	Credit Suisse (Fund receives 11.9% Fixed; and receives/pays return on The Allstate Corp) (29/10/2020)	73,146	0.01
USD 516	BNP Paribas (Fund receives 17.13% Fixed; and receives/pays return on HCA Healthcare Inc) (19/10/2020)	56,224	0.01	USD 1,355	Credit Suisse (Fund receives 12.7% Fixed; and receives/pays return on Emerson Electric Co) (31/11/2020)	75,392	0.02
USD 4,284	BNP Paribas (Fund receives 18.88% Fixed; and receives/pays return on U.S. Bancorp) (18/11/2020)	132,356	0.02	USD 428	Credit Suisse (Fund receives 13.35% Fixed; and receives/pays return on McKesson Corp) (23/10/2020)	54,767	0.01
USD 1,551	BNP Paribas (Fund receives 19.89% Fixed; and receives/pays return on The PNC Financial Services Group Inc) (18/11/2020)	142,343	0.03	USD 23,858	Credit Suisse (Fund receives 13.5% Fixed; and receives/pays return on Ford Motor Co) (22/10/2020)	137,626	0.03
USD 147	BNP Paribas (Fund receives 11.72% Fixed; and receives/pays return on AutoZone Inc) (24/9/2020)	146,170	0.03	USD 2,338	Credit Suisse (Fund receives 18.1% Fixed; and receives/pays return on Facebook Inc) (29/10/2020)	527,846	0.11
USD 7,793	BNP Paribas (Fund receives 9.82% Fixed; and receives/pays return on The Coca-Cola Co) (18/11/2020)	322,107	0.06	USD 549	Credit Suisse (Fund receives 7.75% Fixed; and receives/pays return on HUMANA INC) (4/11/2020)	185,037	0.04
USD 1,314	Citigroup (Fund receives 11.39% Fixed; and receives/pays return on Zoetis Inc) (2/12/2020)	175,841	0.03	USD 1,058	Credit Suisse (Fund receives 9.05% Fixed; and receives/pays return on Monster Beverage Corp) (6/11/2020)	74,016	0.01
USD 9,544	Citigroup (Fund receives 12.04% Fixed; and receives/pays return on Apple Inc) (22/10/2020)	1,026,577	0.21	USD 1,205	Credit Suisse (Fund receives 9.45% Fixed; and receives/pays return on Sempra Energy) (13/12/2020)	124,166	0.02
USD 4,670	Citigroup (Fund receives 12.1% Fixed; and receives/pays return on Johnson Controls International Plc) (22/10/2020)	153,578	0.03	USD 738	HSBC Bank (Fund receives 17.3% Fixed; and receives/pays return on Goldman Sachs Group Inc) (13/10/2020)	128,232	0.03
USD 5,424	Citigroup (Fund receives 12.21% Fixed; and receives/pays return on Intel Corp) (22/10/2020)	226,874	0.04	EUR 459	JP Morgan (Fund receives 10.36% Fixed; and receives/pays return on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE) (4/12/2020)	180,769	0.03
USD 1,329	Citigroup (Fund receives 13.28% Fixed; and receives/pays return on GoDaddy Inc) (22/10/2020)	91,823	0.02	USD 393	JP Morgan (Fund receives 11.4% Fixed; and receives/pays return on Domino's Pizza Inc) (14/10/2020)	134,271	0.03
USD 3,893	Citigroup (Fund receives 13.33% Fixed; and receives/pays return on Alice USA Inc) (22/10/2020)	90,087	0.02	USD 3,368	JP Morgan (Fund receives 11.52% Fixed; and receives/pays return on Abbott Laboratories) (20/11/2020)	290,046	0.06
USD 2,432	Citigroup (Fund receives 13.7% Fixed; and receives/pays return on Microsoft Corp) (18/11/2020)	439,883	0.09	USD 803	JP Morgan (Fund receives 11.77% Fixed; and receives/pays return on Edwards Lifesciences Corp) (22/10/2020)	55,397	0.01
USD 2,808	Citigroup (Fund receives 14.06% Fixed; and receives/pays return on Apple Inc) (8/12/2021)	320,471	0.06	USD 1,355	JP Morgan (Fund receives 12.52% Fixed; and receives/pays return on Starbucks Corp) (19/10/2020)	92,346	0.02
USD 674	Citigroup (Fund receives 15.3% Fixed; and receives/pays return on Palo Alto Networks Inc) (27/10/2020)	145,446	0.03	USD 1,675	JP Morgan (Fund receives 12.68% Fixed; and receives/pays return on Tyson Foods Inc) (23/10/2020)	88,372	0.02
USD 2,829	Citigroup (Fund receives 17.62% Fixed; and receives/pays return on MetLife Inc) (22/10/2020)	90,140	0.02	USD 434	JP Morgan (Fund receives 13.07% Fixed; and receives/pays return on Celanese Corp) (19/10/2020)	36,588	0.01
USD 2,249	Citigroup (Fund receives 20.42% Fixed; and receives/pays return on Live Nation Entertainment Inc) (22/10/2020)	99,242	0.02	USD 447	JP Morgan (Fund receives 13.23% Fixed; and receives/pays return on The Clorox Co) (23/10/2020)	83,698	0.01

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 4,391	JP Morgan (Fund receives 13.48% Fixed; and receives/ pays return on Merck & Co Inc) (22/10/2020)	306,025	0.06	USD 431	Merrill Lynch (Fund receives 13.11% Fixed; and receives/ pays return on Irrocor Supply Co) (22/10/2020)	52,377	0.01
USD 999	JP Morgan (Fund receives 13.72% Fixed; and receives/ pays return on Giga Corp) (23/10/2020)	149,280	0.03	USD 1,023	Merrill Lynch (Fund receives 13.4% Fixed; and receives/ pays return on Crown Castle International Corp) (21/10/2020)	140,038	0.03
USD 3,550	JP Morgan (Fund receives 14.44% Fixed; and receives/ pays return on Gilead Sciences Inc) (22/10/2020)	196,354	0.04	USD 1,757	Merrill Lynch (Fund receives 13.4% Fixed; and receives/ pays return on CSX Corp) (15/10/2020)	108,586	0.02
USD 3,705	JP Morgan (Fund receives 14.82% Fixed; and receives/ pays return on AbbVie Inc) (3/12/2020)	295,151	0.06	USD 1,281	Merrill Lynch (Fund receives 14.45% Fixed; and receives/ pays return on Prologis Inc) (19/10/2020)	106,625	0.02
USD 265	JP Morgan (Fund receives 14.84% Fixed; and receives/ pays return on Amazon.com Inc) (22/10/2020)	734,616	0.15	USD 1,595	Merrill Lynch (Fund receives 14.62% Fixed; and receives/ pays return on Dupont De Nemours Inc) (23/10/2020)	73,713	0.01
USD 4,578	JP Morgan (Fund receives 16.53% Fixed; and receives/ pays return on The Charles Schwab Corp) (14/10/2020)	337,120	0.03	USD 3,912	Merrill Lynch (Fund receives 14.91% Fixed; and receives/ pays return on Sprouts Farmers Market Inc) (21/10/2020)	77,335	0.02
EUR 3,141	JP Morgan (Fund receives 17.78% Fixed; and receives/ pays return on Deutsche Post AG) (9/11/2020)	120,546	0.02	USD 2,938	Merrill Lynch (Fund receives 15.08% Fixed; and receives/ pays return on Dow Inc) (18/11/2020)	108,991	0.02
USD 2,349	JP Morgan (Fund receives 18.37% Fixed; and receives/ pays return on PulteGroup Inc) (23/10/2020)	87,790	0.02	USD 990	Merrill Lynch (Fund receives 16.44% Fixed; and receives/ pays return on American Tower Corp) (25/11/2020)	208,103	0.04
USD 8,299	JP Morgan (Fund receives 20.4% Fixed; and receives/ pays return on Alcoa Corp) (14/10/2020)	102,288	0.02	USD 223	Merrill Lynch (Fund receives 16.75% Fixed; and receives/ pays return on Biogen Inc) (19/10/2020)	52,398	0.01
USD 802	JP Morgan (Fund receives 18.72% Fixed; and receives/ pays return on Visa Inc) (19/10/2020)	139,146	0.03	USD 383	Merrill Lynch (Fund receives 16.78% Fixed; and receives/ pays return on PPG Industries Inc) (19/10/2020)	96,017	0.02
USD 1,843	Merrill Lynch (Fund receives 10.55% Fixed; and receives/ pays return on Intercontinental Exchange Inc) (21/10/2020)	151,523	0.03	USD 1,495	Merrill Lynch (Fund receives 17.48% Fixed; and receives/ pays return on Ecobab Inc) (28/10/2020)	244,991	0.05
USD 1,474	Merrill Lynch (Fund receives 10.75% Fixed; and receives/ pays return on Kellogg Co) (21/10/2020)	86,602	0.02	USD 265	Merrill Lynch (Fund receives 17.65% Fixed; and receives/ pays return on Netflix Inc) (23/11/2020)	110,763	0.02
USD 232	Merrill Lynch (Fund receives 10.91% Fixed; and receives/ pays return on Air Products and Chemicals Inc) (5/11/2020)	51,703	0.01	USD 1,313	Merrill Lynch (Fund receives 18.01% Fixed; and receives/ pays return on Prudential Financial Inc) (6/11/2020)	74,440	0.01
USD 726	Merrill Lynch (Fund receives 12.02% Fixed; and receives/ pays return on Paccar Inc) (21/10/2020)	51,951	0.01	USD 401	Merrill Lynch (Fund receives 18.13% Fixed; and receives/ pays return on ServiceNow Inc) (21/10/2020)	153,553	0.03
USD 985	Merrill Lynch (Fund receives 12.18% Fixed; and receives/ pays return on Synopsis Inc) (25/11/2020)	176,011	0.04	USD 298	Merrill Lynch (Fund receives 19.77% Fixed; and receives/ pays return on Martin Marietta Materials Inc) (19/10/2020)	51,258	0.01
USD 540	Merrill Lynch (Fund receives 12.84% Fixed; and receives/ pays return on Ecobab Inc) (19/10/2020)	88,457	0.02	USD 1,190	Merrill Lynch (Fund receives 21.37% Fixed; and receives/ pays return on Equity Residential) (19/10/2020)	54,508	0.01
USD 544	Merrill Lynch (Fund receives 12.98% Fixed; and receives/ pays return on Norfolk Southern Corp) (19/10/2020)	92,277	0.02	USD 953	Merrill Lynch (Fund receives 21.79% Fixed; and receives/ pays return on Capital One Financial Corp) (21/10/2020)	54,135	0.01

The tables on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

[522] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 4,430	Merrill Lynch (Fund receives 7.88% Fixed; and receives/pays return on Verizon Communications Inc) (26/10/2020)	216,538	0.04	USD 1,651	Nomura (Fund receives 15.6063% Fixed; and receives/pays return on Philip Morris International Inc) (20/10/2020)	108,381	0.02
USD 215	Merrill Lynch (Fund receives 7.9% Fixed; and receives/pays return on O'Reilly Automotive Inc) (21/10/2020)	84,689	0.02	USD 8,176	Nomura (Fund receives 15.0771% Fixed; and receives/pays return on Pfizer Inc) (27/11/2020)	259,576	0.05
USD 1,582	Merrill Lynch (Fund receives 9.08% Fixed; and receives/pays return on Waste Management Inc) (25/11/2020)	146,983	0.03	USD 2,311	Nomura (Fund receives 16.8746% Fixed; and receives/pays return on International Paper Co) (23/10/2020)	88,376	0.02
USD 393	Merrill Lynch (Fund receives 9.31% Fixed; and receives/pays return on Roper Technologies Inc) (25/10/2020)	140,892	0.03	USD 4,001	Nomura (Fund receives 17.35% Fixed; and receives/pays return on Morgan Stanley) (22/10/2020)	174,491	0.03
USD 4,500	Nomura (Fund receives 10.0679% Fixed; and receives/pays return on Boston Scientific Corp) (23/10/2020)	149,368	0.03	USD 760	Nomura (Fund receives 17.9042% Fixed; and receives/pays return on Polaris Inc) (16/10/2020)	66,798	0.01
USD 1,749	Nomura (Fund receives 10.6156% Fixed; and receives/pays return on Honeywell International Inc) (23/11/2020)	241,826	0.06	USD 1,952	Nomura (Fund receives 20.594% Fixed; and receives/pays return on LyondellBasell Industries NV) (31/11/2020)	110,506	0.02
USD 305	Nomura (Fund receives 10.6449% Fixed; and receives/pays return on Thermo Fisher Scientific Inc) (20/10/2020)	106,656	0.02	USD 3,423	Nomura (Fund receives 1.9334% Fixed; and receives/pays return on CVS Health Corp) (18/12/2020)	179,412	0.04
USD 1,605	Nomura (Fund receives 11.0234% Fixed; and receives/pays return on Microsoft Corp) (22/10/2020)	237,366	0.06	USD 10,440	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.01% Fixed; and receives/pays return on AT&T Inc) (18/11/2020)	263,893	0.05
USD 744	Nomura (Fund receives 11.3203% Fixed; and receives/pays return on Cld Dominion Freight Line Inc) (23/10/2020)	121,496	0.02	USD 1,625	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.03% Fixed; and receives/pays return on Cadence Design Systems Inc) (21/10/2020)	148,710	0.03
USD 707	Nomura (Fund receives 11.7453% Fixed; and receives/pays return on Union Pacific Corp) (15/10/2020)	109,168	0.02	USD 619	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.83% Fixed; and receives/pays return on Adobe Inc) (16/9/2020)	247,197	0.05
USD 2,283	Nomura (Fund receives 11.7976% Fixed; and receives/pays return on Colgate-Palmolive Co) (22/10/2020)	149,737	0.03	USD 462	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.00% Fixed; and receives/pays return on S&P Global Inc) (27/11/2020)	127,847	0.03
USD 893	Nomura (Fund receives 12.1031% Fixed; and receives/pays return on Nextera Energy Inc) (22/10/2020)	211,586	0.04	USD 6,204	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.41% Fixed; and receives/pays return on Mondelez International Inc) (28/10/2020)	296,203	0.06
USD 840	Nomura (Fund receives 12.4823% Fixed; and receives/pays return on Mastercard Inc) (21/10/2020)	230,563	0.05	USD 2,130	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.13% Fixed; and receives/pays return on The Walt Disney Co) (4/11/2020)	238,738	0.05
USD 446	Nomura (Fund receives 13.2583% Fixed; and receives/pays return on Waters Corp) (16/10/2020)	81,086	0.02	USD 55	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.32% Fixed; and receives/pays return on Chipotle Mexican Grill Inc) (21/10/2020)	56,233	0.01
USD 1,525	Nomura (Fund receives 14.4283% Fixed; and receives/pays return on DR Horton Inc) (23/10/2020)	89,643	0.02	USD 437	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.56% Fixed; and receives/pays return on The Scotts Miracle-Gro Co) (4/11/2020)	59,568	0.01
				USD 1,112	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.95% Fixed; and receives/pays return on TransUnion) (16/10/2020)	80,987	0.02

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 452	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.07% Fixed; and receives/pays return on Ansys Inc) (5/11/2020)	121,778	0.02	USD 1,265	Royal Bank of Canada (Fund receives 9.76% Fixed; and receives/pays return on McDonald's Corp) (23/11/2020)	241,268	0.05
EUR 178	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.07% Fixed; and receives/pays return on Kering SA) (4/12/2020)	91,073	0.02	USD 2,610	Royal Bank of Canada (Fund receives 9.83% Fixed; and receives/pays return on Cognizant Technology Solutions Corp) (25/10/2020)	147,384	0.03
USD 444	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.38% Fixed; and receives/pays return on Entitas Corp) (24/9/2020)	122,281	0.02	USD 188	Societe Generale (Fund receives 11.11% Fixed; and receives/pays return on Alphabet Inc-CI A) (19/10/2020)	242,720	0.05
USD 398	Royal Bank of Canada (Fund receives 15.42% Fixed; and receives/pays return on Charles River Laboratories International Inc) (4/11/2020)	72,150	0.01	USD 369	Societe Generale (Fund receives 11.49% Fixed; and receives/pays return on Anthem Inc) (2/12/2020)	86,394	0.02
USD 625	Royal Bank of Canada (Fund receives 15.55% Fixed; and receives/pays return on Kansas City Southern) (23/11/2020)	89,117	0.02	USD 692	Societe Generale (Fund receives 11.83% Fixed; and receives/pays return on Avalonbay Communities Inc) (21/10/2020)	90,117	0.02
USD 5,618	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.12% Fixed; and receives/pays return on Altria Group Inc) (27/11/2020)	203,214	0.04	USD 3,147	Societe Generale (Fund receives 13.03% Fixed; and receives/pays return on Southern Co/The) (21/10/2020)	140,303	0.03
USD 2,597	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.34% Fixed; and receives/pays return on Cardinal Health Inc) (4/11/2020)	110,906	0.02	USD 1,143	Societe Generale (Fund receives 14.2% Fixed; and receives/pays return on Ebay Inc) (19/10/2020)	51,854	0.01
EUR 4,518	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.92% Fixed; and receives/pays return on Daimler AG) (15/10/2020)	193,244	0.04	USD 2,412	Societe Generale (Fund receives 14.64% Fixed; and receives/pays return on Archer-Daniels-Midland Co) (21/10/2020)	90,008	0.02
USD 1,293	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.98% Fixed; and receives/pays return on Pioneer Natural Resources Co) (4/11/2020)	112,390	0.02	USD 1,122	Societe Generale (Fund receives 15.38% Fixed; and receives/pays return on Leidos Holdings Inc) (25/10/2020)	84,995	0.02
USD 10,881	Royal Bank of Canada (Fund receives 17.68% Fixed; and receives/pays return on The Kroger Co) (14/9/2020)	308,618	0.06	USD 2,422	Societe Generale (Fund receives 15.69% Fixed; and receives/pays return on Qualcomm Inc) (21/10/2020)	231,106	0.04
USD 1,194	Royal Bank of Canada (Fund receives 26.07% Fixed; and receives/pays return on Discover Financial Services) (21/10/2020)	53,337	0.01	USD 1,381	Societe Generale (Fund receives 18.18% Fixed; and receives/pays return on Advanced Micro Devices) (19/10/2020)	56,191	0.02
USD 845	Royal Bank of Canada (Fund receives 7.35% Fixed; and receives/pays return on Kimberly-Clark Corp) (18/11/2020)	108,759	0.02	USD 291	Societe Generale (Fund receives 18.87% Fixed; and receives/pays return on Lam Research Corp) (19/10/2020)	84,128	0.01
USD 851	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.48% Fixed; and receives/pays return on The Hershey Co) (18/11/2020)	102,580	0.02	USD 586	Societe Generale (Fund receives 14.01% Fixed; and receives/pays return on TAKE-TWO Interactive Software Inc) (26/10/2020)	85,072	0.02
USD 625	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.62% Fixed; and receives/pays return on Danaher Corp) (22/10/2020)	105,921	0.02	USD 3,951	Societe Generale (Fund receives 6.4% Fixed; and receives/pays return on Procter & Gamble Co/The) (21/10/2020)	447,692	0.09
USD 2,888	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.75% Fixed; and receives/pays return on Berkshire Hathaway Inc) (3/11/2020)	522,476	0.11				

The notes on pages 993 to 997 form an integral part of these financial statements.

[524] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Conservative Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 3,837	Toronto-Dominion (Fund receives 13.89% Fixed; and receives/pays return on Nicor Corp) (22/10/2020)	146,458	0.03	USD 975	Societe Generale (Fund receives 13.02% Fixed; and receives/pays return on Vulcan Materials Co) (22/10/2020)	100,385	0.02
USD 1,451	Toronto-Dominion (Fund receives 14.63% Fixed; and receives/pays return on CME Group Inc) (22/10/2020)	209,896	0.04	USD 3,314	Societe Generale (Fund receives 20.61% Fixed; and receives/pays return on MOSAIC Co/The) (22/10/2020)	47,663	0.01
USD 796	Toronto-Dominion (Fund receives 14.86% Fixed; and receives/pays return on FMC Corp) (26/10/2020)	72,388	0.02	Total Equity Linked Notes		26,754,802	5.35
USD 3,272	Toronto-Dominion (Fund receives 15.27% Fixed; and receives/pays return on Blackstone Group Inc/The) (22/10/2020)	145,112	0.03	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		475,283,378	95.13
USD 4,220	UBS (Fund receives 10.5% Fixed; and receives/pays return on Johnson & Johnson) (20/11/2020)	536,396	0.11	Total Portfolio		475,283,378	95.13
				Other Net Assets		24,356,586	4.87
				Total Net Assets (EUR)		499,639,963	100.00

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	3,588,652	CHF	3,043,325	Morgan Stanley	16/9/2020	19,796
EUR	4,267,507	GBP	3,834,303	UBS	16/9/2020	(3,948)
EUR	2,226,022	SEK	23,261,436	RBS Plc	16/9/2020	(41,080)
EUR	7,732,084	GBP	6,990,000	Citibank	18/9/2020	(23,238)
EUR	88,465	GBP	80,000	RBS Plc	18/9/2020	(899)
EUR	480,289	GBP	430,000	BNP Paribas	18/9/2020	133

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	6,023,954	USD	8130,000	Barclays	18/9/2020	9,321
EUR	361,082	USD	430,000	BNP Paribas	18/9/2020	673
Net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 25,673,310)						(98,803)

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
(73)	EUR	Euro Bund	September 2020	12,810,040	(4,080)
(152)	EUR	Euro Schatz	September 2020	17,027,040	(6,320)
(179)	EUR	Euro BOBL	September 2020	24,096,980	(103,820)
(373)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2020	12,268,780	(909,560)
2,642	USD	EUR/USD Future	September 2020	330,270,447	14,804,492
81	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	3,726,128	408,506
51	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2020	7,483,171	538,773
(5)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	918,627	28,167
(38)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	5,086,914	38,682
(144)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	16,795,632	49,204
(482)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	50,914,465	(14,622)
Total				481,366,225	14,830,332

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	USD 3,340,000	Fund receives default protection on CDX N.A. IG 34.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	(353)	(44,383)
CDS	USD (650,000)	Fund provides default protection on Boeing Co/The; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2020	(6,367)	(2,769)

The notes on pages 993 to 997 form an integral part of these financial statements.

## Global Conservative Income Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR (137,362)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	4,564	(18,023)
CDS	EUR (62,638)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	2,081	(8,219)
CDS	EUR (20,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	4	(2)
CDS	EUR (30,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	400	(3)
CDS	EUR (120,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(6,630)	(10)
CDS	EUR (50,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(1,552)	(4)
CDS	EUR (120,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard-Perrachon SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	(9,732)	(16,959)
CDS	EUR 71,143	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(1,803)	(291)
CDS	EUR (140,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	619	13,977
CDS	EUR 68,012	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(1,876)	(276)
CDS	EUR (60,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard-Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	(362)	(11,005)
CDS	EUR (40,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard-Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2023	(2,640)	(8,323)
CDS	EUR (120,000)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	81	(15,745)
Total (EUR underlying exposure - EUR 4,479,626)					(23,577)	(112,077)

CDS: Credit Default Swaps

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation EUR	Market Value EUR
43	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,250	16/10/2020	10,050	39,689
Total (EUR underlying exposure - EUR 645,604)						10,050	39,689

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
(43)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,050	16/10/2020	(5,306)	(18,597)
Total (EUR underlying exposure - EUR 331,319)						(5,306)	(18,597)

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

[526] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Corporate Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				CAD 100,000	Enbridge Inc 4.24% 27/8/2042	83,402	0.00
				CAD 400,000	Enbridge Inc 4.57% 11/3/2044	349,501	0.02
				CAD 4,650,000	Rogers Communications Inc 3.25% 1/5/2020	3,957,705	0.19
<b>COMMERCIAL PAPER</b>				CAD 1,110,000	Rogers Communications Inc 4% 13/3/2024	932,381	0.04
<b>United States</b>				USD 900,000	Rogers Communications Inc 5% 15/3/2044	1,171,314	0.06
USD 3,950,000	Energy Transfer Partners LP 8/9/2020 (Zero Coupon)	9,248,754	0.48	CAD 1,000,000	Rogers Communications Inc 6.11% 25/8/2040	1,082,082	0.05
Total Commercial Paper				CAD 3,200,000	Rogers Communications Inc 6.56% 22/3/2041	3,747,688	0.18
				USD 500,000	Suncor Energy Inc 5.8% 15/5/2038	677,371	0.03
<b>BONDS</b>				CAD 1,370,000	TELUS Corp 4.4% 29/1/2046	1,227,428	0.06
<b>Australia</b>				CAD 710,000	TELUS Corp 4.4% 29/1/2046	636,112	0.03
USD 200,000	BHP Billiton Finance USA Ltd 4.125% 24/2/2042	251,786	0.01	USD 600,000	TELUS Corp 4.6% 16/11/2048	750,868	0.04
USD 700,000	BHP Billiton Finance USA Ltd 5% 30/9/2043	989,277	0.05	CAD 3,710,000	TELUS Corp 4.7% 6/3/2048	3,492,979	0.17
EUR 940,000	Telstra Corp Ltd 1% 23/4/2030	1,173,858	0.05	CAD 2,000,000	TransCanada PipeLines Ltd 3.39% 15/3/2028	1,674,927	0.08
USD 1,300,000	Westpac Banking Corp FRN 24/7/2034	1,466,527	0.07	CAD 1,120,000	TransCanada PipeLines Ltd 4.18% 3/7/2048	940,232	0.04
				CAD 3,660,000	TransCanada PipeLines Ltd 4.33% 16/9/2047	3,148,652	0.15
				USD 3,000,000	TransCanada PipeLines Ltd 5% 16/10/2043	3,652,463	0.17
				40,934,123 1.95			
<b>Austria</b>				<b>Cayman Islands</b>			
EUR 800,000	BAWAG Group AG FRN 14/5/2025 (Perpetual)	949,370	0.05	USD 1,220,000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% 28/11/2024	1,348,678	0.06
EUR 7,600,000	BAWAG Group AG FRN 26/3/2029	9,234,295	0.44	USD 1,965,000	Alibaba Group Holding Ltd 4% 6/12/2037*	2,328,404	0.11
EUR 6,600,000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 0.375% 3/9/2027	7,403,417	0.35	USD 1,000,000	Azure Orbital International Finance Ltd 3.75% 6/3/2023	1,066,875	0.05
EUR 600,000	Erste Group Bank AG FRN 10/6/2030	693,610	0.03	USD 1,200,000	Baidu Inc 3.075% 7/4/2025	1,280,752	0.06
				USD 1,050,000	Baidu Inc 3.425% 7/4/2030	1,170,258	0.06
				USD 1,000,000	Baidu Inc 3.875% 29/8/2023	1,077,403	0.06
<b>Belgium</b>				USD 1,000,000	Baidu Inc 4.375% 29/3/2028	1,156,590	0.05
EUR 1,000,000	Ageas SANV FRN 2/7/2048	1,002,999	0.06	USD 1,000,000	MAF Sukuk Ltd 4.5% 3/11/2025*	1,077,500	0.05
EUR 1,640,000	Anheuser-Busch InBev SANV 3.7% 2/4/2040	2,466,043	0.12	USD 275,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 2.995% 19/1/2023	286,843	0.01
GBP 2,830,000	Anheuser-Busch InBev SANV 4% 24/9/2025	4,332,134	0.21	USD 1,700,000	Tencent Holdings Ltd 3.8% 11/2/2025	1,883,067	0.09
EUR 2,100,000	Elia Transmission Belgium SA 0.875% 28/4/2030	2,587,874	0.12	USD 1,375,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.925% 19/1/2038	1,577,078	0.08
EUR 4,000,000	KBC Group NV FRN 24/10/2025 (Perpetual)	4,693,181	0.22	USD 2,100,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.975% 11/4/2029	2,421,956	0.12
EUR 2,200,000	KBC Group NV 1.125% 25/1/2024	2,718,334	0.13	USD 3,901,000	Tencent Music Entertainment Group 1.375% 3/9/2025	3,811,688	0.18
				USD 3,925,000	Tencent Music Entertainment Group 2% 3/9/2030	3,905,612	0.19
				USD 2,360,000	Weibo Corp 3.5% 5/7/2024	2,488,793	0.12
				USD 4,860,000	Weibo Corp 3.5% 5/7/2024	5,261,702	0.26
				32,244,099 1.54			
<b>British Virgin Islands</b>				<b>Chile</b>			
USD 1,000,000	China Southern Power Grid International Finance BVI Co Ltd 3.5% 8/6/2022*	1,101,612	0.06	USD 800,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.25% 30/4/2029	857,000	0.04
USD 200,000	GTL Trade Finance Inc 7.25% 16/4/2044*	267,500	0.01	USD 510,000	Falabella SA 3.76% 30/10/2027	536,456	0.03
USD 1,000,000	GTL Trade Finance Inc / Gerda Holdings Inc 5.893% 29/4/2024	1,103,125	0.06	USD 1,300,000	Inversiones CMPC SA 4.375% 4/4/2027*	1,452,344	0.07
USD 500,000	Mega Advance Investments Ltd '144A' 6.375% 12/5/2041*	702,851	0.04	2,845,800 0.14			
USD 700,000	Talent Yield Investments Ltd '144A' 4.5% 25/4/2022	731,029	0.04	<b>Denmark</b>			
				EUR 4,520,000	DSV PANALPINA A/S 0.375% 26/2/2027	6,337,311	0.26
				GBP 2,670,000	Oxford A/S 2.5% 16/5/2033	4,032,914	0.19
				EUR 845,000	Oxford A/S 2.625% 19/9/2022*	1,062,273	0.05
				10,432,498 0.50			
<b>Canada</b>							
CAD 2,140,000	Bell Canada Inc 2.9% 12/8/2026	1,768,848	0.08				
CAD 6,200,000	Bell Canada Inc 3.8% 21/8/2028	5,457,312	0.26				
CAD 4,310,000	Bell Canada Inc 4.35% 16/12/2045	3,901,280	0.19				
USD 2,150,000	Enbridge Inc FRN 15/7/2080	2,220,678	0.11				

\* All or a portion of this security represents a security in loan.

The notes on pages 889 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Finland</b>				USD 1,500,000	Societe Generale SA '144A' 4.75% 24/11/2025	1,654,867	0.08
USD 10,500,000	Nordea Bank Abp '144A' 0.75% 28/8/2025	10,471,313	0.50	EUR 3,400,000	Suez SA 1.25% 14/5/2035	4,216,188	0.20
EUR 7,650,000	OP Corporate Bank plc FRN 9/6/2030	9,341,457	0.45	EUR 4,400,000	Teleperformance 1.875% 2/7/2025	5,576,894	0.27
		19,812,770	0.95	EUR 4,800,000	Terega SASU 0.625% 21/2/2028	5,456,322	0.26
<b>France</b>				EUR 3,000,000	Thales SA 0.25% 29/1/2027	3,557,652	0.17
USD 1,645,000	Air Liquide Finance SA '144A' 3.5% 27/9/2046	1,874,249	0.09	EUR 1,200,000	Thales SA 0.75% 23/1/2025	1,465,124	0.07
EUR 1,600,000	Airton SA 0.25% 14/10/2026	1,870,888	0.09	USD 1,190,000	Total Capital International SA 3.127% 29/5/2050	1,241,497	0.06
EUR 2,300,000	Arkema SA 1.5% 20/4/2027	2,907,123	0.14	USD 1,800,000	Total Capital International SA 3.45% 19/2/2029	8,978,325	0.43
GBP 2,900,000	AXA SA FRN 16/1/2054	4,830,753	0.23	USD 7,456,000	Total Capital International SA 3.461% 12/7/2049	1,610,023	0.08
GBP 1,600,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 5/12/2025	4,816,863	0.23	EUR 1,000,000	Unibail-Rodanco-Westfield SE 0.975% 21/2/2025	1,202,587	0.06
EUR 3,100,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 4% 22/10/2020	3,716,873	0.18	EUR 1,500,000	Unibail-Rodanco-Westfield SE 1.75% 1/7/2049	1,604,406	0.08
EUR 5,000,000	BNP Paribas SA FRN 15/1/2032	5,903,031	0.28	EUR 800,000	Unibail-Rodanco-Westfield SE 1.875% 15/1/2031	986,917	0.05
GBP 1,700,000	BNP Paribas SA 1.875% 14/12/2027	5,075,038	0.24	EUR 3,700,000	Unibail-Rodanco-Westfield SE 2% 29/6/2032*	3,816,257	0.18
EUR 1,500,000	BPCE SA 0.125% 4/12/2024	1,796,483	0.09	EUR 1,300,000	Vedica Environnement SA 0.8% 15/1/2032	1,564,464	0.07
EUR 2,200,000	BPCE SA 0.25% 15/1/2026*	2,635,629	0.13	EUR 1,200,000	Vedica Environnement SA 1.25% 15/4/2028	1,517,893	0.07
USD 3,122,000	BPCE SA '144A' 4.5% 16/3/2025	3,478,871	0.17	EUR 300,000	Vedica Environnement SA 4.625% 30/3/2027	460,527	0.02
USD 3,000,000	BPCE SA '144A' 4.875% 1/4/2026	3,446,034	0.16	EUR 3,480,000	WPP Finance SA 2.375% 19/5/2027	4,443,769	0.21
USD 3,000,000	BPCE SA '144A' 5.7% 22/10/2023	3,378,106	0.16			153,510,525	7.33
EUR 2,300,000	Caggecini SE 2% 15/4/2029	3,060,498	0.15	<b>Germany</b>			
EUR 1,600,000	Caggecini SE 2.375% 15/4/2032	2,205,010	0.11	EUR 3,200,000	Allianz SE FRN 8/7/2050	4,038,458	0.19
EUR 3,600,000	Cie de Saint-Gobain 2.375% 4/10/2027	4,830,188	0.23	EUR 1,900,000	astria office REIT AG 1.5% 23/6/2026	2,294,841	0.11
EUR 2,900,000	Comptoir de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/7/2032*	3,966,922	0.19	EUR 3,060,000	Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75% 4/5/2026	3,676,297	0.18
EUR 6,400,000	Credit Agricole Assurances SA 2% 17/7/2030	7,790,217	0.37	EUR 800,000	Bayer AG FRN 12/11/2079	968,472	0.05
EUR 1,400,000	Credit Mutuel Arkea SA 0.875% 7/5/2027	1,719,772	0.08	EUR 600,000	Bayer AG FRN 12/11/2079	708,681	0.03
EUR 1,900,000	Electricite de France SA 2% 9/12/2049	2,327,496	0.11	EUR 1,100,000	Bayer AG 0.75% 6/1/2027	1,323,541	0.06
EUR 900,000	Engie SA FRN 28/11/2024 (Perpetual)	1,153,581	0.06	EUR 4,000,000	Bayer AG 1.375% 6/7/2032	4,873,752	0.23
EUR 700,000	Engie SA 0.375% 11/5/2027	845,401	0.04	EUR 2,000,000	Commerzbank AG 0.625% 28/8/2024	2,426,631	0.12
EUR 700,000	Engie SA 1.375% 21/6/2039	878,942	0.04	EUR 2,700,000	Commerzbank AG 0.875% 22/1/2027	3,157,798	0.15
EUR 1,600,000	Engie SA 1.75% 27/3/2028	2,119,359	0.10	EUR 1,000,000	Commerzbank AG 1.125% 22/6/2025	1,196,386	0.06
EUR 300,000	Keurig SA 0.75% 13/5/2028	387,247	0.02	EUR 2,500,000	Commerzbank AG 1.875% 28/2/2028	3,119,146	0.15
EUR 2,200,000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 11/2/2026 (Zero Coupon)	2,815,714	0.12	EUR 860,000	Covestro AG 0.875% 3/2/2026	1,061,699	0.05
EUR 1,500,000	Orange SA FRN 15/1/2025 (Perpetual)	1,861,165	0.09	EUR 1,440,000	Covestro AG (Restricted) 1.375% 12/5/2030	1,781,261	0.09
EUR 1,800,000	Orange SA 4/9/2026 (Zero Coupon)	2,127,487	0.10	EUR 500,000	Daimler AG 2.375% 22/5/2030	554,705	0.03
USD 497,000	Orange SA 9% 1/3/2031	814,491	0.04	EUR 1,300,000	Eurogrid GmbH 1.173% 15/5/2032	1,649,453	0.08
EUR 602,000	Parfums Ricard SA 0.5% 24/10/2027	725,003	0.03	EUR 7,260,000	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 2.125% 9/7/2027	8,773,169	0.42
EUR 700,000	Schneider Electric SE 0.25% 11/3/2029	829,881	0.04	EUR 1,530,000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1.5% 29/5/2030	1,898,717	0.09
USD 1,600,000	Societe Generale SA '144A' 2% 23/1/2030*	1,682,526	0.08	EUR 4,316,000	Fresenius SE & Co KGaA 1.625% 8/10/2027*	5,440,437	0.26
USD 1,600,000	Societe Generale SA '144A' 3.25% 12/1/2022	1,653,012	0.08	EUR 2,930,000	Fresenius SE & Co KGaA 1.875% 15/2/2025	3,701,493	0.18
USD 3,291,000	Societe Generale SA '144A' 4% 12/1/2027	3,772,298	0.18	EUR 1,800,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 2.2% 9/5/2029	2,098,932	0.10
USD 6,605,000	Societe Generale SA '144A' 4.25% 14/4/2025	7,085,416	0.34	EUR 200,000	LEG Immobilien AG 0.875% 28/11/2027	245,140	0.01
USD 3,520,000	Societe Generale SA 4.25% 19/8/2026	3,804,146	0.18	EUR 500,000	Merck Financial Services GmbH 0.5% 16/7/2028	724,672	0.03

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 993 to 997 form an integral part of these financial statements.

[528] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 1,900,000	MTU Aero Engines AG 3% 1/7/2025	9,882,743	0.47				
EUR 30,000	Synnise AG 1.375% 1/7/2027	36,496	0.00				
EUR 2,000,000	Volkswagen Financial Services AG 3% 6/4/2025	2,589,378	0.12				
EUR 1,300,000	Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023	2,294,184	0.11				
		20,627,895	3.37				
	<b>Guemsey</b>				<b>Jersey</b>		
GBP 2,000,000	Credit Suisse Group Funding Guemsey Ltd 2.75% 8/8/2025	2,956,111	0.14	GBP 2,005,000	Glen-core Finance Europe Ltd 3.125% 26/3/2026	2,874,285	0.13
	<b>India</b>				<b>Luxembourg</b>		
USD 1,000,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4% 30/7/2027	1,010,674	0.05	EUR 200,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.632% 4/8/2023	240,071	0.01
USD 800,000	Reliance Industries Ltd 4.125% 28/1/2025	881,213	0.04	EUR 5,520,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.208% 4/8/2026	6,715,738	0.32
USD 700,000	Reliance Industries Ltd 4.875% 10/2/2045	856,625	0.04	EUR 800,000	DH Europe Finance II Sarl 1.8% 18/9/2049	966,068	0.05
		2,748,512	0.13	EUR 1,820,000	DH Europe Finance II Sarl 1.8% 18/9/2049	2,197,804	0.10
	<b>Indonesia</b>			USD 906,000	DH Europe Finance II Sarl 2.6% 15/11/2029	985,025	0.05
USD 750,000	Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028	826,406	0.04	EUR 2,300,000	GELF Bond Issuer I SA 1.125% 18/7/2029	2,681,228	0.13
	<b>Ireland</b>			EUR 1,300,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.5% 14/6/2027	1,607,885	0.08
EUR 6,500,000	Abbott Ireland Financing DAC 1.5% 27/9/2026	6,355,968	0.40	EUR 4,425,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24/4/2028	5,637,170	0.26
USD 2,700,000	Aon Plc 4.45% 24/5/2043	3,238,168	0.16	EUR 7,680,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 2.5% 9/10/2024	9,844,765	0.47
EUR 126,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	79,846	0.00	EUR 3,226,000	Holcim Finance Luxembourg SA 2.375% 9/4/2025	4,180,889	0.20
USD 2,400,000	Citovenie Plc for Zurich Insurance Co Ltd FRN 24/6/2046	2,811,000	0.13	EUR 600,000	John Deere Cash Management SA 1.85% 24/2/028	662,857	0.03
EUR 500,000	ESB Finance DAC 1.75% 7/2/2028	667,686	0.03	EUR 1,378,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 2/7/2039	1,720,076	0.08
EUR 7,405,000	GAS Networks Ireland 0.125% 4/12/2024	8,777,982	0.42	EUR 1,700,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 2/7/2049	2,130,185	0.10
		23,627,650	1.14	EUR 1,125,000	Prologis International Funding II SA 0.875% 9/7/2029	1,368,039	0.06
	<b>Italy</b>			EUR 410,000	Prologis International Funding II SA 1.625% 17/6/2032	521,188	0.02
EUR 405,000	A2A SpA 1% 16/7/2029	504,358	0.02	EUR 1,000,000	Prologis International Funding II SA 1.875% 17/4/2025	1,282,735	0.06
USD 1,000,000	Eni SpA 144A 4.26% 9/5/2029	1,122,380	0.05	EUR 1,085,000	Richemont International Holding SA 1.125% 26/5/2032	1,387,698	0.07
USD 236,000	Eni SpA 144A 4.75% 12/9/2028	271,222	0.01	EUR 3,744,000	SELP Finance Sarl 1.25% 25/10/2023	4,566,206	0.22
EUR 6,000,000	Intesa Sanpaolo SpA 2.175% 26/6/2025*	7,585,394	0.36	EUR 2,565,000	SES SA FRN 28/1/2024 (Perpetual)*	3,273,369	0.16
USD 3,185,000	Intesa Sanpaolo SpA 144A 4% 23/8/2029	3,473,200	0.17	EUR 7,880,000	SES SA 0.875% 4/11/2027*	8,923,290	0.42
EUR 2,421,000	Italgas SpA 0.25% 24/8/2025*	2,696,435	0.14	EUR 1,000,000	SES SA 1.625% 22/3/2026	1,214,049	0.06
EUR 4,440,000	Leonardo SpA 2.375% 8/1/2026	5,343,644	0.26	EUR 665,000	Whirlpool EMEA Finance Sarl 0.5% 20/2/2028*	763,830	0.04
EUR 2,400,000	Terma Rete Elettrica Nazionale SpA 0.875% 2/2/2022	2,697,776	0.14			62,750,164	2.99
EUR 3,655,000	UniCredit SpA FRN 22/7/2027	4,345,936	0.21		<b>Mexico</b>		
EUR 3,000,000	UniCredit SpA FRN 20/2/2029	3,843,862	0.18	USD 2,480,000	America Movil SAB de CV 3.125% 16/7/2027	2,680,438	0.12
USD 2,960,000	UniCredit SpA 144A FRN 30/6/2025	3,063,077	0.15	USD 2,500,000	America Movil SAB de CV 4.375% 16/7/2042	3,071,875	0.15
EUR 2,200,000	UniCredit SpA 1.8% 30/1/2030*	2,579,228	0.12	USD 939,000	BBVA Bancomer SA/Texas 4.375% 10/4/2024	1,019,402	0.05
		37,926,212	1.81	USD 762,000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 16/1/2050	810,257	0.04
	<b>Japan</b>			USD 500,000	Grupo Bimbo SAB de CV 4.7% 10/11/2047	588,750	0.03
EUR 2,100,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 0.339% 19/7/2024	2,518,959	0.12	USD 1,000,000	Grupo Televisa SAB 5% 13/5/2045	1,128,281	0.05
EUR 4,200,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.125% 21/1/2022	5,121,622	0.25	USD 665,000	Mexico Government International Bond 5% 27/4/2051	763,762	0.03
EUR 2,715,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 9/7/2040	3,413,588	0.16	USD 500,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.875% 12/5/2044*	584,687	0.03
		11,054,170	0.53	USD 750,000	Sigma Alimentos SA de CV 4.125% 2/5/2026	807,420	0.04
						11,364,862	0.54

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 98 to 99 form an integral part of these financial statements.

## Global Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Netherlands</b>				USD 755,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 144A 3.15% 1/5/2027	825,138	0.04
USD 3,000,000	ABN AMRO Bank NV FRN 27/3/2028*	3,176,115	0.15	USD 1,320,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 144A 3.4% 1/5/2030	1,459,858	0.07
GBP 3,000,000	ABN AMRO Bank NV 1.375% 16/1/2025	4,104,760	0.20	USD 686,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 144A 4.3% 10/6/2029	772,938	0.04
EUR 6,340,000	Airbus SE 2% 7/4/2028	8,175,037	0.39	EUR 1,900,000	Redeas Gas Finance BV 1.875% 20/5/2025	2,363,696	0.11
EUR 4,380,000	Airbus SE 2.375% 9/6/2040	5,322,807	0.25	EUR 1,630,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	1,989,954	0.10
EUR 330,000	Alliander NV 0.975% 24/6/2032	419,737	0.02	EUR 1,430,000	Repsol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)	1,789,985	0.09
USD 5,150,000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd FRN 15/8/2050	5,761,663	0.27	EUR 1,900,000	Schaeffler Finance BV 3.25% 15/5/2025	2,317,525	0.11
EUR 490,000	ASML Holding NV 0.25% 25/2/2030	564,664	0.03	USD 9,000,000	Shell International Finance BV 2.375% 7/11/2020	9,556,443	0.46
EUR 2,110,000	ASML Holding NV 0.625% 7/5/2029	2,577,774	0.12	USD 550,000	Shell International Finance BV 3.875% 13/11/2028	646,618	0.03
EUR 2,450,000	ASR Nederland NV FRN 2/5/2049	3,151,782	0.15	USD 933,000	Shell International Finance BV 4.375% 11/5/2045	1,148,147	0.05
EUR 2,270,000	Combi Gurmi Finance BV 1.125% 25/9/2024	2,757,090	0.13	USD 1,530,000	Shell International Finance BV 6.375% 15/12/2038	2,281,847	0.11
EUR 2,000,000	Cooperative Rabobank UA FRN 29/6/2027 (Perpetual)	2,501,638	0.12	EUR 700,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 20/2/2026 (Zero Coupon)	832,953	0.04
GBP 2,500,000	Cooperative Rabobank UA 4.625% 23/5/2029	4,116,226	0.20	USD 2,580,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 144A 2.35% 15/10/2026	3,874,733	0.18
GBP 590,000	Cooperative Rabobank UA 5.25% 14/9/2027	967,683	0.05	EUR 9,000,000	Telefonica Europe BV FRN 4/9/2023 (Perpetual)	10,742,458	0.51
EUR 4,270,000	CRH Funding BV 1.625% 5/5/2030	5,486,650	0.25	EUR 4,400,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	5,569,201	0.27
EUR 2,200,000	de Volksbank NV FRN 23/10/2030	2,689,324	0.13	EUR 1,900,000	Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)	2,328,402	0.11
GBP 1,315,000	Deutsche Telekom International Finance BV 2.25% 13/4/2029*	1,877,485	0.09	EUR 5,100,000	Tennet Holding BV FRN 22/7/2025 (Perpetual)	6,229,484	0.30
EUR 2,355,000	Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/11/2025	2,838,244	0.14	EUR 2,310,000	Ugohm Finance BV 1.023% 23/6/2024	2,815,911	0.13
GBP 850,000	E.ON International Finance BV 6.375% 1/6/2032	1,715,073	0.08	GBP 1,200,000	Volkswagen Financial Services NV 1.625% 10/2/2024	1,618,700	0.08
EUR 1,100,000	EDP Finance BV 1.875% 13/10/2025	1,423,742	0.07	EUR 2,000,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/12/2022 (Perpetual)	2,390,256	0.11
EUR 1,600,000	Enel Finance International NV 17/6/2024 (Zero Coupon)	1,908,101	0.09	EUR 4,000,000	Volkswagen International Finance NV FRN 17/6/2025 (Perpetual)	4,863,256	0.23
USD 1,600,000	Enel Finance International NV 144A 3.625% 26/5/2027	1,782,211	0.08	EUR 2,400,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/6/2027 (Perpetual)	2,920,874	0.14
USD 2,000,000	Enel Finance International NV 4.875% 14/6/2029	2,459,164	0.12	EUR 4,200,000	Volkswagen International Finance NV FRN 17/6/2029 (Perpetual)	5,097,503	0.24
GBP 3,250,000	Enel Finance International NV 5.625% 14/8/2024	6,348,103	0.40	EUR 500,000	Volkswagen International Finance NV 3.25% 18/11/2030	697,032	0.03
EUR 500,000	Enxys Holding NV 0.75% 2/7/2001	617,213	0.03	EUR 2,060,000	Wolters Kluwer NV 0.75% 3/7/2030	2,469,106	0.12
EUR 1,170,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.375% 7/7/2023	1,449,406	0.07			193,194,985	8.74
EUR 1,450,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.6% 7/7/2028	1,949,669	0.09	<b>New Zealand</b>			
EUR 720,000	Givaudan Finance Europe BV 1% 22/4/2027	898,074	0.04	EUR 2,980,000	Chorus Ltd 0.875% 5/12/2025	3,637,894	0.18
EUR 2,360,000	Givaudan Finance Europe BV 1.625% 27/4/2032	3,073,247	0.15	EUR 7,223,000	Chorus Ltd 1.125% 18/10/2023	8,874,476	0.42
EUR 300,000	Iberdrola International BV FRN 12/11/2024 (Perpetual)	387,704	0.02			12,511,570	0.60
USD 251,000	ING Bank NV 144A 5.8% 25/9/2023	283,930	0.01	<b>Norway</b>			
USD 6,680,000	ING Groep NV FRN 22/3/2028*	7,122,316	0.34	EUR 960,000	Telenor ASA 1.75% 31/5/2034	1,291,650	0.06
EUR 4,500,000	ING Groep NV FRN 26/5/2031	5,648,812	0.27				
EUR 500,000	Linde Finance BV 0.55% 19/5/2032	603,172	0.03				
USD 2,000,000	Lukoil International Finance BV 4.75% 2/11/2026	2,242,500	0.11				
EUR 600,000	Mylan NV 3.125% 22/11/2028	820,997	0.04				
EUR 654,000	NN Group NV FRN 13/6/2024 (Perpetual)	857,638	0.04				
EUR 3,390,000	NN Group NV FRN 13/1/2048	4,780,283	0.23				
USD 620,000	NXP BV / NXP Funding LLC 144A 4.875% 1/3/2024	696,582	0.03				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 999 to 931 form an integral part of these financial statements.

[530] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Peru</b>				<b>United Kingdom</b>			
USD 900,000	Banco de Credito del Peru 4.25% 1/4/2023	960,047	0.06	EUR 1,540,000	Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/6/2027	1,092,007	0.09
USD 590,000	Peruvian Government International Bond 2.844% 20/6/2030	646,695	0.03	USD 2,000,000	AstraZeneca Plc 1.375% 6/8/2030	1,952,808	0.09
		1,606,742	0.08	USD 875,000	AstraZeneca Plc 6.45% 15/9/2037	1,338,442	0.06
<b>Portugal</b>				GBP 1,200,000	Aviva Plc FRN 12/8/2049*	1,777,230	0.09
EUR 1,100,000	EDP - Energias de Portugal SA FRN 30/4/2079	1,418,609	0.07	GBP 3,000,000	Barclays Bank Plc 10% 21/5/2021	4,263,861	0.20
EUR 2,800,000	EDP - Energias de Portugal SA FRN 20/7/2080	3,238,206	0.15	EUR 10,500,000	Barclays Plc FRN 2/4/2025	10,660,072	0.65
EUR 600,000	EDP - Energias de Portugal SA 1.025% 15/4/2027	770,232	0.04	GBP 2,500,000	Barclays Plc FRN 22/11/2030	3,515,074	0.17
		5,427,043	0.26	GBP 2,500,000	BAT International Finance Plc 2.25% 26/6/2028	3,367,965	0.16
<b>South Korea</b>				EUR 200,000	BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030	253,330	0.01
USD 900,000	Sunhan Bank Co Ltd 2.875% 28/7/2022	927,515	0.04	USD 2,100,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/6/2025 (Perpetual)	2,212,875	0.11
<b>Spain</b>				EUR 1,930,000	BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN 22/6/2025 (Perpetual)	2,386,134	0.11
EUR 1,600,000	Amadeus Capital Markets SA 1.525% 17/11/2021	1,931,804	0.09	EUR 1,000,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2029 (Perpetual)	1,253,646	0.06
EUR 2,900,000	Amadeus IT Group SA 0.875% 18/9/2023*	3,447,641	0.16	EUR 3,655,000	BP Capital Markets Plc 0.831% 8/11/2027	4,449,228	0.21
EUR 7,700,000	Amadeus IT Group SA 2.875% 20/5/2027	9,163,732	0.44	CAD 1,000,000	BP Capital Markets Plc 3.47% 15/6/2025	933,228	0.04
EUR 5,100,000	Banco de Sabadell SA FRN 7/11/2025	5,853,382	0.28	EUR 1,667,000	British Telecommunications Plc 1% 23/6/2024	2,045,461	0.10
EUR 3,800,000	Banco de Sabadell SA 1.125% 27/3/2025	4,287,954	0.21	EUR 1,075,000	British Telecommunications Plc 1% 21/11/2024	1,318,046	0.06
EUR 3,500,000	Banco de Sabadell SA 1.625% 7/3/2024	4,261,757	0.20	GBP 2,755,000	British Telecommunications Plc 3.125% 21/11/2031	4,313,728	0.20
USD 1,200,000	Banco Santander SA 3.49% 28/6/2030	1,310,931	0.06	GBP 1,130,000	British Telecommunications Plc 5.75% 7/12/2028	1,981,976	0.09
EUR 3,000,000	CaixaBank SA 0.375% 3/2/2025	3,566,309	0.17	GBP 1,800,000	BUPA Finance Plc 5% 6/12/2026	2,717,584	0.13
USD 3,073,000	Telefonica Emisiones SA 4.103% 8/3/2027*	3,514,567	0.17	EUR 110,000	Cadent Finance Plc 0.75% 11/3/2032	935,381	0.04
USD 800,000	Telefonica Emisiones SA 5.213% 8/3/2047	963,813	0.05	GBP 582,000	Centrica Plc 4.375% 13/3/2029	899,423	0.04
GBP 800,000	Telefonica Emisiones SA 5.375% 2/2/2026	1,298,281	0.06	EUR 894,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	1,099,807	0.05
		39,698,880	1.89	GBP 1,234,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	1,683,312	0.08
<b>Switzerland</b>				USD 1,210,000	Diageo Capital Plc 2.375% 24/10/2029	1,294,692	0.06
USD 6,200,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 14/12/2023	6,481,099	0.31	GBP 1,100,000	HSBC Bank Plc 4.75% 24/3/2046	1,773,809	0.08
USD 7,000,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 5/6/2026	7,244,165	0.35	GBP 700,000	HSBC Bank Plc 6.25% 30/1/2041	1,303,410	0.06
USD 3,025,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 11/2/2027 (Perpetual)*	3,083,819	0.15	USD 7,245,000	HSBC Holdings Plc FRN 18/4/2026	7,297,421	0.35
USD 3,700,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 1/4/2031	4,318,131	0.21	GBP 3,045,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/7/2028	4,380,878	0.21
USD 4,050,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 1/4/2031	4,726,503	0.22	USD 3,000,000	HSBC Holdings Plc FRN 19/6/2029	3,502,491	0.17
EUR 5,000,000	UBS AG FRN 12/2/2026	6,167,635	0.29	EUR 6,900,000	Imperial Brands Finance Plc 1.125% 14/8/2023	8,407,963	0.40
USD 9,715,000	UBS AG 5.125% 15/5/2024*	10,749,452	0.51	EUR 4,360,000	Imperial Brands Finance Plc 2.25% 26/2/2021	5,229,474	0.25
USD 2,100,000	UBS AG/Stamford CT 7.625% 17/8/2022	2,355,769	0.11	GBP 880,000	Imperial Brands Finance Plc 5.3% 28/9/2026	1,416,561	0.07
USD 2,500,000	UBS Group AG FRN 31/1/2024 (Perpetual)	2,714,238	0.13	GBP 2,085,000	Infirma Plc 3.125% 5/7/2026	2,822,978	0.13
USD 1,550,000	UBS Group AG FRN 29/7/2026 (Perpetual)	1,610,450	0.08	EUR 1,000,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/1/2024	1,200,323	0.06
USD 2,125,000	UBS Group AG 144A 4.253% 23/3/2028	2,456,105	0.12	GBP 750,000	M&G Plc FRN 20/10/2051	1,162,060	0.06
		51,967,456	2.48	GBP 235,000	Motability Operations Group Plc 2.375% 14/3/2032	289,174	0.02
<b>Thailand</b>				GBP 114,000	Motor 2016-1 Plc 5.25% 25/11/2025	149,478	0.01
USD 1,590,000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong 4.45% 12/9/2028	1,844,400	0.09	USD 4,500,000	Nationwide Building Society 144A FRN 26/4/2023	4,702,346	0.22

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 989 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Global Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,505,000	Natwest Group Plc FRN 22/6/2029	2,678,190	0.13	EUR 2,185,000	Altria Group Inc 3.125% 15/6/2031	2,957,806	0.14
GBP 1,500,000	Natwest Group Plc FRN 14/8/2030	2,113,924	0.10	USD 935,000	Altria Group Inc 5.8% 14/2/2035	1,183,503	0.06
EUR 3,100,000	NatWest Markets Plc 2.75% 2/1/2025	4,045,323	0.19	EUR 3,275,000	American Tower Corp 1.95% 22/5/2025	4,228,463	0.20
EUR 2,080,000	OTE Plc 0.875% 24/9/2025*	2,500,426	0.12	USD 3,490,000	American Tower Corp 3.375% 15/5/2024	3,804,423	0.18
EUR 2,335,000	Phoenix Group Holdings Plc 4.375% 24/1/2029	3,089,678	0.15	USD 925,000	American Tower Corp 3.55% 15/7/2027	1,041,982	0.05
USD 770,000	Rio Tinto Finance USA Plc 4.125% 21/8/2042	983,492	0.06	USD 1,000,000	American Water Capital Corp 3.45% 1/5/2050	1,136,603	0.06
EUR 2,665,000	Roche Royce Plc 2.125% 18/6/2021	3,166,388	0.15	USD 1,300,000	Amgen Inc 3.625% 22/5/2024	1,434,663	0.07
USD 4,550,000	Royalty Pharma Plc 144A 1.2% 2/9/2025	4,534,755	0.22	USD 6,398,000	Anheuser-Busch Cos-LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2036	8,209,508	0.40
USD 9,300,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 21/8/2026	9,320,149	0.45	CAD 6,940,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.32% 15/5/2047	5,760,330	0.27
USD 1,759,000	Santander UK Plc 144A 5% 7/11/2023	1,938,348	0.09	USD 690,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.625% 1/2/2044	806,662	0.04
GBP 870,000	Seagro Plc 2.375% 11/10/2020	1,257,922	0.06	USD 1,500,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.15% 23/1/2025	1,706,290	0.08
EUR 1,500,000	Sky Ltd 2.35% 17/11/2025	4,654,206	0.22	USD 2,500,000	Anthem Inc 4.101% 1/3/2028	2,922,764	0.14
EUR 3,100,000	SSE Plc FRN 1/4/2021 (Perpetual)	3,718,408	0.18	USD 2,767,000	Anthem Inc 4.625% 15/5/2042	3,483,804	0.17
EUR 1,995,000	SSE Plc 0.875% 6/9/2025*	2,459,286	0.12	USD 864,000	Anthem Inc 4.65% 15/1/2043	1,218,929	0.06
USD 2,300,000	Standard Chartered Plc FRN 12/2/2030	2,378,730	0.11	USD 500,000	Am Corp 5.25% 30/9/2040	736,808	0.04
EUR 3,900,000	Standard Chartered Plc FRN 5/9/2030	4,821,364	0.23	USD 884,000	Apache Corp 5.1% 1/9/2040	859,416	0.04
USD 2,300,000	Standard Chartered Plc 144A FRN 1/4/2031	2,693,219	0.13	CAD 13,500,000	Apple Inc 2.813% 19/8/2024	10,979,537	0.62
EUR 3,800,000	Swiss Re Finance UK Plc FRN 4/6/2052	4,798,729	0.23	USD 910,000	Apple Inc 3.45% 9/2/2045	1,048,167	0.05
GBP 1,940,000	Tritax Big Box REIT Plc 2.625% 14/12/2026	2,802,713	0.13	USD 3,169,000	Apple Inc 3.85% 4/8/2046	3,883,970	0.19
GBP 3,820,000	United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2061	4,510,554	0.22	USD 4,088,000	Apple Inc 4.65% 23/2/2046	5,547,534	0.26
GBP 2,390,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/11/2049	3,728,313	0.18	USD 1,055,000	Applied Materials Inc 2.75% 1/5/2050	1,108,856	0.05
GBP 2,920,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/12/2046	6,958,303	0.33	EUR 1,353,000	AT&T Inc 1.8% 5/9/2026	1,734,693	0.08
USD 2,820,000	Vodafone Group Plc 4.375% 30/5/2028	2,378,578	0.11	EUR 1,180,000	AT&T Inc 1.8% 14/9/2039	1,387,844	0.07
USD 1,770,000	Vodafone Group Plc 4.375% 19/2/2043	2,058,479	0.10	EUR 2,080,000	AT&T Inc 2.35% 5/9/2028	2,806,163	0.13
USD 400,000	Vodafone Group Plc 5.25% 30/5/2048	520,251	0.03	EUR 1,045,000	AT&T Inc 2.6% 17/12/2029	1,436,157	0.07
		189,938,292	9.07	EUR 1,170,000	AT&T Inc 2.6% 19/5/2038	1,546,214	0.07
				CAD 5,061,000	AT&T Inc 2.85% 25/8/2024	4,093,779	0.20
				EUR 710,000	AT&T Inc 3.15% 4/9/2036	999,650	0.05
				GBP 1,740,000	AT&T Inc 4.375% 14/9/2028	2,808,917	0.13
				USD 2,005,000	AT&T Inc 4.5% 15/5/2035	2,385,922	0.11
				USD 7,778,000	AT&T Inc 4.85% 1/3/2039	9,384,437	0.45
				CAD 1,300,000	AT&T Inc 5.7% 25/11/2048	1,195,907	0.06
				EUR 1,800,000	Autodesk Inc 3.5% 15/6/2027	2,039,476	0.10
				USD 400,000	Baltimore Gas and Electric Co 2.9% 15/6/2050	412,337	0.02
				USD 1,910,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.5% 15/8/2046	2,194,634	0.10
				EUR 700,000	Bank of America Corp FRN 4/5/2027	898,272	0.04
				USD 4,500,000	Bank of America Corp FRN 30/12/2028	5,042,828	0.24
				EUR 4,500,000	Bank of America Corp FRN 31/3/2029	6,557,855	0.31
				USD 3,260,000	Bank of America Corp FRN 29/11/2031	3,461,213	0.17
				USD 2,375,000	Bank of America Corp FRN 19/6/2041	2,409,962	0.11
				USD 650,000	Bank of America Corp FRN 30/3/2051	808,506	0.04
				GBP 2,780,000	Bank of America Corp 2.3% 25/7/2025	3,956,743	0.19
				USD 1,500,000	Bank of America Corp 4.75% 21/4/2045	1,984,038	0.09
				EUR 4,273,000	BAT Capital Corp 1.125% 16/11/2033	5,217,878	0.25
				USD 1,355,000	BAT Capital Corp 4.38% 15/8/2037	1,469,058	0.07
				USD 1,690,000	Bayer US Finance II LLC 144A 4.7% 15/7/2064	1,868,532	0.09

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 995 to 997 form an integral part of these financial statements.

[532] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,000,000	Becton Dickinson and Co 3.7% 6/6/2027	1,132,510	0.05	USD 170,000	Concho Resources Inc 2.4% 15/2/2031	166,405	0.01
USD 1,630,000	Becton Dickinson and Co 3.794% 2/05/2050	1,822,564	0.09	USD 3,405,000	Concho Resources Inc 4.375% 15/1/2025	3,518,577	0.17
USD 1,360,000	Bemis Co Inc 2.63% 19/6/2020*	1,459,867	0.07	USD 1,550,000	Concho Resources Inc 4.875% 1/10/2047	1,800,843	0.09
USD 10,290,000	BMW US Capital LLC 144A 3.9% 9/4/2025	14,032,938	0.71	USD 1,210,000	ConocoPhillips Co 4.95% 15/3/2026	1,456,005	0.07
USD 3,125,000	Boeing Co/The 1.875% 15/6/2023	3,105,875	0.15	USD 1,200,000	Consolidated Edison Co of New York Inc 3.55% 1/3/2043	1,414,659	0.07
USD 400,000	Boeing Co/The 3.55% 1/3/2038	358,307	0.02	USD 480,000	Consumers Energy Co 3.1% 15/8/2050	524,674	0.03
USD 5,200,000	Boeing Co/The 4.875% 1/9/2025	5,639,194	0.27	USD 5,400,000	Cox Communications Inc 144A 3.15% 15/8/2024	5,853,959	0.28
USD 2,050,000	Boeing Co/The 5.33% 1/6/2050	2,361,543	0.12	USD 1,000,000	Cox Communications Inc 144A 4.6% 15/8/2047	1,243,780	0.06
USD 1,685,000	BorgWarner Inc 2.65% 1/3/2023	1,783,087	0.09	USD 4,315,000	Crown Castle International Corp 4.15% 1/7/2050	5,051,659	0.24
USD 1,050,000	Boston Properties LP 2.9% 15/3/2030	1,110,579	0.05	USD 100,000	CSX Corp 3.8% 1/11/2046	116,246	0.01
USD 1,280,000	Boston Properties LP 3.25% 30/1/2031	1,391,026	0.07	USD 100,000	CSX Corp 3.8% 15/4/2050	119,430	0.01
USD 4,500,000	BP Capital Markets America Inc 3.194% 5/4/2025	4,960,357	0.24	USD 3,086,000	CVS Health Corp 1.3% 21/8/2023	3,080,716	0.15
USD 2,500,000	Broadcom Corp / Broadcom Clayman Finance Ltd 3.875% 15/1/2027	2,765,417	0.13	USD 175,000	CVS Health Corp 3.75% 1/4/2030	201,523	0.01
USD 5,247,000	Broadcom Inc 4.11% 15/9/2029	5,884,907	0.29	USD 1,000,000	CVS Health Corp 4.3% 25/0/2028	1,174,366	0.06
USD 1,500,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3.05% 15/2/2051	1,646,007	0.08	USD 1,006,000	CVS Health Corp 5.05% 25/9/2048	1,298,253	0.06
USD 638,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.7% 1/9/2045	856,468	0.04	USD 5,800,000	CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045	7,448,934	0.35
USD 1,000,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.9% 1/4/2044	1,369,823	0.07	USD 3,700,000	Daimler Finance North America LLC 144A 2.125% 10/3/2025	3,829,155	0.18
USD 725,000	Cameron LNG LLC 144A 3.701% 15/12/039	808,722	0.04	USD 200,000	Deere & Co 3.75% 15/4/2050	244,592	0.01
USD 3,335,000	Camer-Global Corp 144A 2.7% 15/2/2031	3,476,169	0.17	USD 447,000	Dell International LLC / EMC Corp 144A 8.7% 15/7/2039	592,908	0.03
USD 695,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 4.8% 15/8/2030	739,456	0.04	USD 150,000	Dell International LLC / EMC Corp 144A 8.25% 15/7/2046	201,599	0.01
USD 1,140,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2.8% 1/4/2031	1,200,025	0.06	USD 2,826,000	Delta Air Lines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3.204% 25/4/2024	2,813,377	0.13
USD 791,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.8% 1/3/2050	899,776	0.04	USD 2,465,000	Diamondback Energy Inc 2.875% 1/12/2024	2,631,073	0.12
USD 3,200,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.484% 23/10/2045	4,292,085	0.20	USD 1,130,000	Diamondback Energy Inc 3.25% 1/12/2026	1,160,194	0.06
USD 1,155,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025	1,333,532	0.06	USD 2,510,000	Diamondback Energy Inc 3.5% 1/12/2029	2,552,246	0.12
USD 1,255,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/9/2024	1,453,148	0.07	EUR 765,000	Discovery Communications LLC 1.9% 19/3/2027	950,144	0.05
EUR 2,690,000	Chubb INA Holdings Inc 1.4% 15/6/2031	3,407,684	0.16	USD 920,000	Discovery Communications LLC 4.875% 1/4/2043	1,040,085	0.05
USD 1,124,000	Cigna Corp 3.4% 1/3/2027	1,252,310	0.06	EUR 1,800,000	Dow Chemical Co/The 0.5% 15/3/2027	2,061,696	0.10
USD 630,000	Cigna Corp 3.4% 15/3/2050	563,491	0.03	EUR 500,000	Dow Chemical Co/The 1.875% 15/3/2040	576,417	0.03
USD 3,300,000	Cigna Corp 4.375% 15/10/2028	3,949,639	0.19	USD 2,325,000	DTE Electric Co 3.7% 1/6/2046	2,743,102	0.13
USD 1,777,000	Cigna Corp 4.5% 35/2/2026	2,087,150	0.10	USD 1,680,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.75% 1/6/2045	1,988,434	0.09
USD 280,000	Cimarex Energy Co 4.375% 15/3/2029	295,690	0.01	USD 2,920,000	Duke Energy Carolinas LLC 4% 30/9/2042	3,573,761	0.17
USD 3,980,000	Citigroup Inc FRN 27/10/2028	3,319,578	0.16	USD 2,000,000	Duke Energy Florida LLC 3.4% 1/10/2046	2,276,897	0.11
USD 14,903,000	Citigroup Inc FRN 31/3/2031	18,072,170	0.86	USD 990,000	Duke Energy Florida LLC 4.2% 15/7/2048	1,240,998	0.06
USD 1,905,000	Citigroup Inc FRN 3/6/2031	2,004,626	0.10	USD 200,000	Duke Energy Progress LLC 3.45% 15/3/2029	230,519	0.01
USD 1,890,000	Citigroup Inc 6.675% 13/9/2043	2,802,919	0.13	USD 420,000	Duke Energy Progress LLC 4.1% 15/5/2042	513,990	0.02
USD 3,000,000	CMS Energy Corp 3.45% 15/8/2027	3,398,213	0.16	USD 905,000	DuPont de Nemours Inc 5.41% 15/11/2048	1,222,284	0.06
GBP 1,660,000	Comcast Corp 1.0% 20/2/2029	2,265,207	0.11	USD 1,065,000	Ecolab Inc 4.8% 24/3/2030	1,345,414	0.06
USD 1,400,000	Comcast Corp 4.25% 15/1/2033	1,743,219	0.08	EUR 290,000	Eli Lilly and Co 1.7% 1/11/2049	374,222	0.02
USD 10,233,000	Comcast Corp 4.4% 15/10/2038	13,072,175	0.62	USD 1,000,000	Eli Lilly and Co 2.5% 15/9/2060	839,177	0.04

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 989 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Global Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,055,000	Energy Transfer Operating LP 4.25% 15/0/2022	1,111,494	0.05	USD 616,000	General Electric Co 4.125% 9/10/2042	610,923	0.03
USD 1,916,000	Energy Transfer Operating LP 6.25% 15/4/2049	2,004,041	0.10	USD 790,000	General Mills Inc 4.55% 17/4/2038	1,018,239	0.05
USD 1,796,000	Entergy Corp 0.5% 15/9/2025	1,793,920	0.09	USD 900,000	General Motors Co 6.75% 1/4/2046	1,084,936	0.05
USD 500,000	Entergy Corp 3.95% 1/9/2026	556,228	0.03	EUR 6,316,000	General Motors Financial Co Inc 2.2% 1/4/2024	7,753,626	0.37
USD 4,000,000	Entergy Louisiana LLC 3.12% 1/9/2027	4,460,391	0.21	USD 6,470,000	General Motors Financial Co Inc 2.75% 2/06/2025	6,668,059	0.32
USD 3,627,000	Enterprise Products Operating LLC 3.75% 15/2/2025	4,054,595	0.19	USD 3,220,000	General Motors Financial Co Inc 3.8% 21/6/2030*	3,352,696	0.16
USD 1,276,000	Enterprise Products Operating LLC 3.95% 15/2/2027	1,454,725	0.07	USD 6,630,000	General Motors Financial Co Inc 5.2% 2/3/2023	7,223,918	0.34
USD 1,210,000	Enterprise Products Operating LLC 4.45% 15/2/2043	1,323,715	0.06	USD 3,885,000	Georgia Pacific LLC 144A 2.1% 3/0/2027	4,089,978	0.20
USD 770,000	Enterprise Products Operating LLC 4.85% 15/9/2042	880,951	0.04	USD 6,528,000	Gencore Funding LLC 144A 1.625% 1/9/2025	6,514,318	0.31
USD 200,000	Enterprise Products Operating LLC 4.9% 15/5/2046	233,030	0.01	USD 2,190,000	Global Payments Inc 2.9% 15/6/2030	2,350,905	0.11
USD 810,000	EOG Resources Inc 4.95% 16/4/2050	1,029,279	0.05	USD 2,207,000	Global Payments Inc 4.45% 1/6/2028	2,592,244	0.12
USD 1,920,000	Equinix Inc 3.2% 18/1/2029	2,116,427	0.10	USD 1,435,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031	1,491,553	0.07
USD 4,000,000	Exelon Corp 3.4% 15/4/2026	4,515,152	0.22	USD 1,282,000	Goldman Sachs Group Inc The FRN 311/0/2038	1,503,565	0.07
USD 2,300,000	Exelon Corp 4.05% 15/4/2030	2,726,596	0.13	USD 4,880,000	Goldman Sachs Group Inc The 3.5% 1/4/2025	5,396,974	0.26
EUR 3,000,000	Exxon Mobil Corp 1.408% 26/6/2039	3,544,563	0.17	GBP 3,179,000	Goldman Sachs Group Inc The 4.25% 25/1/2026	4,893,632	0.23
USD 2,776,000	Exxon Mobil Corp 3.043% 1/3/2025	3,092,546	0.15	USD 1,200,000	Goldman Sachs Group Inc The 4.75% 21/1/2045	1,589,931	0.08
USD 640,000	Exxon Mobil Corp 3.095% 16/9/2049	665,379	0.03	USD 3,085,000	Goldman Sachs Group Inc The 6.75% 1/10/2037	4,446,376	0.21
USD 1,130,000	Exxon Mobil Corp 4.114% 1/3/2046	1,357,698	0.06	USD 3,700,000	Goodman US Finance Four LLC 144A 4.5% 15/10/2037	4,176,912	0.20
USD 1,000,000	FedEx Corp 5.1% 15/1/2044	1,247,465	0.06	USD 2,400,000	Goodman US Finance Three LLC 144A 3.7% 15/3/2028	2,614,356	0.12
GBP 997,000	Fidelity National Information Services Inc 1.7% 30/6/2022	1,348,483	0.06	USD 350,000	GUSAP III LP 4.25% 21/1/2030	368,102	0.02
EUR 995,000	Fidelity National Information Services Inc 2% 21/5/2030	1,313,917	0.06	USD 700,000	Haliburton Co 5% 15/11/2045	765,154	0.04
EUR 1,330,000	Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039*	1,906,287	0.09	USD 500,000	Hartford Financial Services Group Inc The 3.6% 19/8/2049	556,424	0.03
GBP 2,000,000	Fidelity National Information Services Inc 3.36% 21/5/2031	3,089,544	0.15	USD 950,000	Hatbri Inc 3.55% 19/11/2026	1,001,771	0.05
USD 2,200,000	FirstEnergy Corp 2.25% 1/9/2030	2,187,959	0.10	USD 2,175,000	HCA Inc 4.125% 15/6/2029	2,496,410	0.12
USD 4,990,000	FirstEnergy Corp 3.9% 16/7/2027	5,489,312	0.26	USD 1,200,000	HCA Inc 5.5% 15/6/2047	1,509,176	0.07
USD 1,050,000	FirstEnergy Corp 4.85% 15/7/2047	1,259,124	0.06	USD 510,000	Healthpeak Properties Inc 2.875% 15/1/2031	539,148	0.03
USD 1,250,000	FirstEnergy Transmission LLC 144A 4.55% 1/4/2049	1,440,969	0.07	USD 125,000	Home Depot Inc The 3.35% 19/4/2050	142,430	0.01
EUR 4,040,000	Fiserv Inc 1.525% 1/7/2030	5,105,950	0.24	USD 1,200,000	Home Depot Inc The 4.2% 1/4/2043	1,499,769	0.07
GBP 600,000	Fiserv Inc 2.25% 17/2/2025	850,849	0.04	USD 1,000,000	Home Depot Inc The 4.4% 15/3/2045	1,291,025	0.06
USD 243,000	Fiserv Inc 3.5% 1/7/2029	276,082	0.01	EUR 1,770,000	Honeywell International Inc 0.75% 10/3/2032*	2,103,617	0.10
USD 840,000	Florida Gas Transmission Co LLC 144A 2.55% 1/7/2030	882,304	0.04	EUR 5,150,000	Honeywell International Inc 1.3% 22/2/2023	6,335,429	0.30
USD 2,390,000	Florida Power & Light Co 3.7% 1/12/2047	2,803,072	0.14	USD 6,435,000	HP Inc 2.2% 17/6/2025	5,730,287	0.27
USD 1,180,000	Florida Power & Light Co 5.95% 1/2/2038	1,389,767	0.06	USD 500,000	Hyundai Capital America 2.45% 15/6/2021	506,000	0.02
USD 1,020,000	Ford Foundation/The 2.415% 1/6/2050	1,042,527	0.05	USD 1,500,000	Hyundai Capital America 2.75% 27/9/2026	1,562,578	0.07
USD 4,200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.47% 5/4/2021	4,205,250	0.20	EUR 710,000	Illinois Tool Works Inc 0.625% 9/12/2027	867,212	0.04
USD 1,955,000	Fox Corp 3.05% 7/4/2025	2,153,794	0.10	EUR 3,600,000	Illinois Tool Works Inc 1% 5/4/2031	4,543,438	0.22
USD 1,490,000	Fresenius Medical Care US Finance III Inc 3.75% 15/6/2029	1,667,132	0.08	USD 1,600,000	Intercontinental Exchange Inc 2.65% 15/9/2040	1,612,084	0.08
USD 7,400,000	Fresenius Medical Care US Finance III Inc 144A 3.75% 15/6/2029	8,279,713	0.40	USD 3,000,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 21/9/2029	3,489,750	0.17
EUR 3,170,000	General Electric Co 0.875% 17/5/2025	3,742,030	0.18				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 993 to 997 form an integral part of these financial statements.

[634] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 1,540,000	International Business Machines Corp 1.2% 11/2/2040*	1,838,658	0.09	USD 2,214,000	Microsoft Corp 2.525% 1/6/2050	2,299,524	0.11
				USD 3,745,000	Microsoft Corp 3.7% 8/8/2046	4,607,898	0.22
USD 1,000,000	International Business Machines Corp 3.5% 15/5/2029	1,158,898	0.06	USD 267,000	Microsoft Corp 4.1% 6/2/2037	342,501	0.02
USD 1,120,000	International Business Machines Corp 4.15% 15/5/2039	1,369,927	0.07	EUR 1,600,000	MMS USA Investments Inc 0.625% 13/5/2025	1,904,513	0.09
EUR 1,205,000	International Flavors & Fragrances Inc 1.8% 25/9/2026	1,467,011	0.07	EUR 3,100,000	MMS USA Investments Inc 1.25% 13/6/2028	3,729,721	0.18
USD 545,000	International Paper Co 5.75% 15/5/2046	692,713	0.03	EUR 4,200,000	Morgan Stanley FRN 23/10/2026	5,265,018	0.25
USD 1,400,000	Johnson & Johnson 3.55% 17/3/2035	1,675,959	0.08	USD 1,230,000	Morgan Stanley FRN 22/1/2031	1,322,451	0.06
USD 2,705,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2025 (Perpetual)	2,701,619	0.13	USD 2,800,000	Morgan Stanley FRN 22/3/2038	3,343,155	0.16
USD 6,870,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029	7,593,473	0.38	USD 2,665,000	Motocola Solutions Inc 2.3% 15/11/2030	2,568,431	0.12
USD 1,600,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2029	1,888,306	0.09	USD 4,145,000	MPLX LP 1.75% 1/3/2026	4,135,658	0.20
USD 8,020,000	JPMorgan Chase & Co FRN 6/5/2030	9,246,808	0.44	USD 430,000	MPLX LP 4% 15/3/2028	474,028	0.02
USD 550,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/10/2030	583,369	0.03	USD 1,983,000	MPLX LP 4.125% 1/3/2027	1,307,931	0.06
USD 4,575,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2041	5,000,925	0.24	USD 190,000	MPLX LP 4.25% 1/12/2027	212,477	0.01
USD 960,000	JPMorgan Chase & Co 5.5% 15/10/2040	1,372,440	0.07	USD 1,700,000	MPLX LP 4.6% 15/4/2038	1,796,350	0.09
USD 5,430,000	Kirby Realty LP 2.5% 15/11/2032	5,296,989	0.25	USD 712,000	MPLX LP 5.25% 15/1/2035	740,260	0.04
USD 800,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/10/2021	829,373	0.04	USD 490,000	Newmont Corp 2.25% 1/10/2030	500,654	0.02
USD 3,000,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/3/2043	3,388,693	0.16	USD 2,300,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.25% 1/6/2030	2,409,625	0.11
USD 1,113,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.95% 15/1/2038	1,474,851	0.07	USD 2,375,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.5% 1/4/2029	2,722,363	0.13
USD 2,275,000	KLA Corp 3.3% 1/3/2050	2,412,167	0.12	USD 290,000	NIKE Inc 3.175% 2/3/2050	329,894	0.02
USD 212,000	Kraft Heinz Foods Co 5% 4/6/2042	235,280	0.01	USD 7,805,000	NiSource Inc 0.95% 15/9/2025	7,832,502	0.37
USD 780,000	Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045	881,888	0.04	USD 280,000	NiSource Inc 3.49% 15/5/2027	315,740	0.02
USD 275,000	Kroger Co/The 5.4% 15/11/2049	375,796	0.02	USD 635,000	NiSource Inc 3.6% 1/5/2030	730,176	0.03
USD 2,725,000	L3Harris Technologies Inc 2.9% 15/12/2029	2,995,330	0.14	USD 1,025,000	Norfolk Southern Corp 3.06% 15/5/2050	1,077,871	0.05
USD 2,050,000	L3Harris Technologies Inc 3.832% 2/4/2025	2,305,375	0.11	USD 720,000	Norfolk Southern Corp 4.65% 15/1/2045	842,430	0.04
USD 390,000	Lam Research Corp 3.125% 15/6/2060	425,698	0.02	USD 2,075,000	Northern States Power Co MN 2.6% 1/6/2051	2,080,987	0.10
USD 2,815,000	Marathon Oil Corp 4.4% 15/7/2027	2,882,021	0.14	USD 1,230,000	Novartis Capital Corp 4% 20/11/2045	1,566,466	0.07
USD 460,000	Marathon Petroleum Corp 4.7% 1/5/2025	525,064	0.03	USD 210,000	Nucor Corp 2% 1/6/2025	220,328	0.01
USD 400,000	Marathon Petroleum Corp 4.75% 15/9/2044	443,249	0.02	USD 3,180,000	Nucor Corp 3.95% 1/5/2028	3,706,726	0.18
EUR 1,150,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2025*	1,446,870	0.07	USD 630,000	Nucor Corp 4% 7/8/2023	687,663	0.03
USD 2,000,000	Mastercard Inc 3.95% 26/2/2048	2,496,278	0.12	USD 1,675,000	NVIDIA Corp 3.85% 1/4/2030	1,803,374	0.09
USD 4,945,000	McDonald's Corp 2.125% 1/2/2030	5,133,957	0.25	USD 3,175,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2040	3,617,319	0.17
USD 2,302,000	McDonald's Corp 4.875% 9/12/2046	2,580,035	0.14	USD 1,430,000	Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/9/2038	1,407,656	0.07
USD 278,000	Medtronic Inc 4.375% 15/3/2035	365,733	0.02	USD 1,900,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.8% 30/9/2047	2,295,501	0.11
USD 570,000	Merck & Co Inc 2.45% 24/6/2050	688,937	0.03	USD 2,690,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.1% 15/11/2048	3,468,098	0.17
USD 700,000	Merck & Co Inc 3.7% 10/2/2045	844,663	0.04	USD 1,580,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.1% 15/11/2048	2,037,547	0.10
USD 2,684,000	Metropolitan Life Global Funding 1/144A 3.45% 18/12/2026	3,074,410	0.15	USD 540,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.55% 1/12/2041	691,304	0.03
				USD 600,000	ONEOK Inc 6% 15/6/2035	660,440	0.03
				USD 600,000	Oracle Corp 2.65% 15/7/2026	657,761	0.03
				USD 785,000	Oracle Corp 2.8% 1/4/2027	859,966	0.04
				USD 3,500,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2040	3,917,081	0.19
				USD 2,000,000	Oracle Corp 3.85% 1/4/2040	2,296,144	0.11
				USD 1,100,000	Oracle Corp 4.125% 15/5/2045	1,295,814	0.06
				USD 1,810,000	Oracle Corp 4.5% 8/7/2044	2,240,443	0.11
				USD 1,138,000	Oracle Corp 5.375% 15/7/2040	1,555,750	0.07
				USD 6,935,000	Oris Worldwide Corp 144A 2.565% 15/2/2030	7,398,336	0.35
				USD 530,000	Oris Worldwide Corp 144A 3.362% 15/2/2050	677,388	0.03
				USD 3,810,000	PayPal Holdings Inc 2.3% 1/6/2030	4,045,029	0.19
				USD 5,270,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp 144A 4% 15/7/2028	5,921,026	0.28
				EUR 1,300,000	Philip Morris International Inc 1.45% 1/8/2039	1,500,732	0.07
				EUR 1,400,000	Philip Morris International Inc 2.875% 3/3/2025	1,897,263	0.09
				USD 1,600,000	Philips 66 3.85% 9/4/2025	1,780,178	0.09

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 989 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Global Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 400,000	Philips 66 5.875% 1/5/2042	537,823	0.03	USD 1,410,000	Travelers Cos Inc/The 4.3% 25/8/2045	1,773,905	0.08
USD 1,050,000	PPL Electric Utilities Corp 3.95% 1/6/2047	1,296,977	0.06	USD 2,800,000	Trust Banc FRN 11/9/2029	2,893,482	0.14
USD 400,000	Praxair Inc 1.1% 10/8/2030	389,529	0.02	USD 350,000	UDR Inc 2.1% 1/8/2032	350,927	0.02
EUR 1,230,000	Prologis Euro Finance LLC 1% 6/2/2035	1,470,600	0.07	USD 3,425,000	Union Electric Co 3.5% 15/3/2029	3,953,001	0.19
USD 470,000	QUALCOMM Inc 4.8% 2/15/2045	635,328	0.03	USD 1,500,000	Union Pacific Corp 2.15% 5/2/2027	1,608,855	0.08
USD 1,595,000	Realty Income Corp 3.25% 15/1/2031	1,769,543	0.08	USD 950,000	Union Pacific Corp 3.25% 5/2/2050	1,043,651	0.05
USD 1,710,000	RELY Capital Inc 3% 2/25/2030	1,871,751	0.09	USD 3,515,000	Union Pacific Corp 3.55% 15/8/2039	4,119,194	0.20
USD 570,000	Republic Services Inc 1.45% 15/2/2031	523,637	0.02	USD 1,135,000	Union Pacific Corp 3.6% 15/9/2037	1,308,301	0.06
USD 3,395,000	Republic Services Inc 2.3% 1/3/2030	3,500,949	0.17	USD 4,220,000	Union Pacific Corp 3.95% 10/9/2028	5,000,052	0.24
USD 4,685,000	Reynolds American Inc 5.85% 15/8/2045	5,798,951	0.28	USD 50,000	Union Pacific Corp 4.3% 1/3/2049	64,177	0.00
USD 1,185,000	Roper Technologies Inc 1% 15/9/2025	1,173,820	0.06	USD 5,445,000	UnitedHealth Group Inc 4.35% 15/7/2045	7,369,567	0.35
USD 1,710,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/3/2028	1,877,848	0.09	USD 295,000	University of California 4.75% 15/5/2115	406,569	0.02
USD 345,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 144A 4.5% 15/5/2030	393,798	0.02	USD 260,000	University of California 4.858% 15/5/2112	369,502	0.02
USD 1,400,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/4/2023	1,544,780	0.07	USD 1,710,000	Ugohm Inc 144A 1.55% 2/2/2025	1,768,190	0.08
USD 1,120,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	1,279,224	0.06	USD 828,324	US Airways 2012-7 Class A Pass Through Trust 4.625% 3/6/2025	686,804	0.03
USD 1,135,000	salesforce.com Inc 3.7% 11/4/2028	1,326,634	0.06	USD 672,268	US Airways 2013-1 Class A Pass Through Trust 3.95% 15/11/2025	556,445	0.03
USD 2,500,000	Santander Holdings USA Inc 4.5% 17/7/2025	2,766,869	0.13	EUR 3,500,000	Verizon Communications Inc 1.85% 18/5/2040	4,435,078	0.21
USD 2,342,000	Simon Property Group LP 2.45% 13/9/2029	2,334,751	0.11	USD 8,900,000	Verizon Communications Inc 4.072% 15/1/2036	10,841,367	0.52
USD 1,000,000	Southern California Edison Co 3.65% 1/2/2060	1,047,505	0.05	USD 1,300,000	Verizon Communications Inc 4.812% 15/3/2039	1,698,879	0.08
USD 420,000	Southern Copper Corp 3.875% 2/3/2025	465,019	0.02	USD 1,000,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A 4.125% 15/8/2020	1,002,500	0.05
USD 800,000	Southern Copper Corp 5.25% 8/11/2042*	1,024,750	0.05	USD 2,075,000	Virginia Electric and Power Co 3.5% 15/3/2027	2,370,389	0.11
USD 580,000	Spectra Energy Partners LP 4.5% 15/3/2045	1,143,520	0.05	USD 1,500,000	Virginia Electric and Power Co 3.8% 1/4/2028	1,769,787	0.08
USD 490,000	Steel Dynamics Inc 2.4% 15/5/2025	515,616	0.02	USD 1,000,000	Virginia Electric and Power Co 4% 15/11/2046	1,246,517	0.06
EUR 3,080,000	Stryker Corp 0.25% 3/12/2024	3,677,318	0.18	USD 2,780,000	Virginia Electric and Power Co 4.2% 15/5/2045	3,533,156	0.17
EUR 650,000	Stryker Corp 0.75% 1/3/2029	780,547	0.04	USD 515,000	Virginia Electric and Power Co 4.6% 1/12/2048	708,644	0.03
USD 1,190,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4.95% 15/1/2043	1,078,494	0.05	USD 400,000	Virginia Electric and Power Co 4.6% 1/12/2048	550,403	0.03
USD 860,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 6.1% 15/2/2042	875,268	0.04	USD 5,655,000	Visa Inc 2.05% 15/4/2030	5,984,165	0.29
EUR 2,700,000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.5% 1/10/2039	3,283,015	0.16	USD 1,350,000	Visa Inc 4.3% 14/12/2045	1,750,652	0.09
EUR 925,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.375% 15/4/2032	1,289,589	0.06	USD 1,100,000	Volkswagen Group of America Finance LLC 144A 3.35% 13/5/2025	1,208,580	0.06
USD 2,285,000	T-Mobile USA Inc 144A 2.05% 15/2/2028	2,343,359	0.11	USD 910,000	Volkswagen Group of America Finance LLC 144A 3.75% 13/5/2030	1,040,866	0.05
USD 1,670,000	T-Mobile USA Inc 144A 2.5% 15/4/2025	1,844,582	0.09	USD 645,000	Walgreens Boots Alliance Inc 4.8% 18/11/2044	706,378	0.03
USD 9,640,000	T-Mobile USA Inc 144A 3.75% 15/4/2027	10,867,461	0.52	USD 1,385,000	Walmart Inc 4.05% 29/6/2048	1,786,138	0.09
USD 2,355,000	T-Mobile USA Inc 144A 3.875% 15/4/2030	2,700,526	0.13	USD 1,400,000	Walt Disney Co/The 4.75% 15/9/2044	1,765,602	0.08
USD 936,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 144A 3.25% 15/5/2030	1,087,956	0.05	USD 5,140,000	Waste Management Inc 3.15% 15/1/2027	5,719,032	0.27
USD 635,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4.45% 1/8/2042	713,776	0.03	USD 640,000	Waste Management Inc 4.15% 15/7/2049	801,761	0.04
USD 530,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4.6% 15/3/2048	626,920	0.03	USD 2,220,000	WEA Finance LLC 144A 2.875% 15/1/2027	2,201,175	0.11
USD 655,000	Travelers Cos Inc/The 3.76% 15/5/2046	764,322	0.04				

\* All or a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 993 to 997 form an integral part of these financial statements.

[536] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Corporate Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 4,285,000	Wells Fargo & Co FRN 4/5/2025	5,248,246	0.25	<b>Other Transferable Securities</b>			
EUR 5,600,000	Wells Fargo & Co FRN 4/5/2030	7,042,756	0.34	<b>BONDS</b>			
USD 350,000	Wells Fargo & Co FRN 4/4/2051	1,288,745	0.06	<b>United States</b>			
USD 2,100,000	Wells Fargo & Co 3% 2/24/2026	2,294,799	0.11	EUR 270,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 4.75% 16/1/2014**	4,508	0.00
USD 410,000	Wells Fargo & Co 4.65% 4/11/2044	497,407	0.02	Total Bonds		4,508	0.00
USD 2,825,000	Wells Fargo & Co 5.606% 15/1/2044	3,826,490	0.18	Total Other Transferable Securities		4,508	0.00
USD 2,200,000	Williams Cos Inc/The 3.9% 15/1/2025	2,426,971	0.12	Total Portfolio		1,953,115,367	93.23
USD 2,697,000	Wyeth LLC 5.95% 1/4/2037	3,084,044	0.15	Other Net Assets		141,917,927	6.77
USD 1,080,000	Xylem Inc/NY 1.95% 30/1/2028	1,126,254	0.05	Total Net Assets (USD)		2,095,033,294	100.00
		924,019,638	44.11				
Total Bonds		1,943,162,105	92.75				
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market						1,353,110,859	63.23

\*\* Security subject to a fair value adjustment as defined in Note 20.

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation (USD)
USD	342,886	AUD	400,000	Morgan Stanley	2/6/2020	(10,691)
USD	1,268,233	CAD	1,700,000	Barclays	2/6/2020	(32,824)
USD	54,318,070	CAD	72,820,000	Deutsche Bank	2/6/2020	(1,456,120)
USD	624,072	CHF	670,000	Morgan Stanley	2/6/2020	(7,124)
USD	3,215,735	EUR	2,730,000	Bank of America	2/6/2020	(40,271)
USD	7,785,542	EUR	6,580,000	Barclays	2/6/2020	(62,269)
USD	816,628,590	EUR	689,700,000	BNP Paribas	2/6/2020	(11,940,159)
USD	391,052	GBP	300,000	JP Morgan	2/6/2020	(8,578)
USD	653,186	GBP	500,000	Citibank	2/6/2020	(2,852)
USD	2,123,465	GBP	1,770,000	Barclays	2/6/2020	(24,352)
USD	122,710,624	GBP	96,360,000	RBS Plc	2/6/2020	(3,314,732)
USD	1,428	JPY	150,000	Morgan Stanley	2/6/2020	14
USD	340,693	AUD	400,000	Citibank	2/10/2020	(2,935)
USD	52,042,690	CAD	74,620,000	Bank of America	2/10/2020	(37,244)
USD	631,261	CHF	670,000	State Street	2/10/2020	(519)
USD	208,221,359	EUR	174,755,000	BNP Paribas	2/10/2020	(280,263)
USD	208,256,110	EUR	174,755,000	Morgan Stanley	2/10/2020	(306,942)
USD	208,255,634	EUR	174,755,000	H5BC Bank Plc	2/10/2020	(306,529)
USD	208,251,131	EUR	174,745,000	Societe Generale	2/10/2020	(298,997)
USD	134,069,785	GBP	100,930,000	Barclays	2/10/2020	(422,338)
USD	1,414	JPY	160,000	BNP Paribas	2/10/2020	-
Net unrealised depreciation						(18,607,722)
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	38,157,066	USD	27,393,891	BNY Mellon	15/9/2020	715,471
USD	1,027,049	AUD	1,422,767	BNY Mellon	15/9/2020	(21,048)
Net unrealised appreciation						694,423
<b>CAD Hedged Share Class</b>						
CAD	2,748,032	USD	2,067,260	BNY Mellon	15/9/2020	37,662
USD	25,273	CAD	33,390	BNY Mellon	15/9/2020	(259)
Net unrealised appreciation						37,403
<b>CNH Hedged Share Class</b>						
CNY	307,238,180	USD	44,174,590	BNY Mellon	15/9/2020	636,618
USD	1,917,230	CNY	13,290,666	BNY Mellon	15/9/2020	(21,316)
Net unrealised appreciation						615,302

The notes on pages 888 to 933 form an integral part of these financial statements.

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation (USD)
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	656,691,012	USD	821,050,454	BNY Mellon	15/9/2020	9,265,503
USD	23,752,129	EUR	20,126,433	BNY Mellon	15/9/2020	(218,911)
Net unrealised appreciation						9,046,592
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	393,988,758	USD	516,803,759	BNY Mellon	15/9/2020	5,077,314
USD	12,341,388	GBP	3,355,179	BNY Mellon	15/9/2020	(221,810)
Net unrealised appreciation						4,855,504
<b>HKD Hedged Share Class</b>						
HKD	67,200,140	USD	8,671,799	BNY Mellon	15/9/2020	(1,757)
USD	169,951	HKD	1,169,976	BNY Mellon	15/9/2020	3
Net unrealised depreciation						(1,754)
<b>NOX Hedged Share Class</b>						
NOX	58,854,480	USD	6,566,178	BNY Mellon	15/9/2020	162,268
USD	76,000	NOX	672,853	BNY Mellon	15/9/2020	(934)
Net unrealised appreciation						162,324
<b>NZD Hedged Share Class</b>						
NZD	5,210,591	USD	1,440,055	BNY Mellon	15/9/2020	62,890
USD	133,768	NZD	202,946	BNY Mellon	15/9/2020	(2,868)
Net unrealised appreciation						60,022
<b>SEK Hedged Share Class</b>						
SEK	277,074	USD	21,779	BNY Mellon	15/9/2020	311
USD	320	SEK	2,799	BNY Mellon	15/9/2020	(4)
Net unrealised appreciation						307
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	6,562,722	USD	4,779,262	BNY Mellon	15/9/2020	36,146
USD	71,300	SGD	92,424	BNY Mellon	15/9/2020	(292)
Net unrealised appreciation						35,854
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 3,546,718,594)						1,005,151

## Global Corporate Bond Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
32	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2020	3,476,191	(26,361)
20	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2020	1,723,165	(1,934)
534	EUR	Euro Schatz	September 2020	71,344,313	(68,269)
(23)	EUR	Euro-BTP	September 2020	4,016,528	(177,482)
(126)	EUR	Euro-BUXL	September 2020	32,525,996	95,046
(317)	EUR	Euro Bund	September 2020	66,345,187	313,840
(672)	EUR	Euro-BGBL	September 2020	91,839,213	114,461
8	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2020	11,430,942	(80,533)
3	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2020	346,748	(2,321)
(156)	GBP	Long Gilt	December 2020	28,066,104	204,371
661	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	123,941,654	62,466
537	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	67,653,609	67,125
265	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	55,876,875	(796,875)
120	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	16,693,125	28,122
117	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	20,475,000	(176,414)
(188)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	29,897,875	88,125
Total				625,342,425	(326,627)

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR 19,080,000	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.33.V1; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	(1,027,510)	(1,755,882)
CDS	EUR 20,775,000	Fund receives default protection on Akzo Nobel NV; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2024	(194,479)	(786,223)
CDS	EUR 1,880,000	Fund receives default protection on VGNO AB; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(53,558)	(68,732)
CDS	EUR (3,765,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	30,989	84,924
CDS	EUR 1,705,000	Fund receives default protection on VGNO AB; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(48,572)	(62,334)
CDS	EUR 9,700,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(67,400)	(214,934)
CDS	USD 6,155,000	Fund receives default protection on International Lease Finance Corp; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/6/2025	(38,983)	(1,065,798)
CDS	EUR 3,765,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(42,174)	(63,822)
CDS	EUR 3,925,000	Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2024	92,246	39,712
CDS	EUR 81,425,000	Fund receives default protection on ITRAXX.EUR.33.V1; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(843,241)	(2,139,222)
CDS	EUR 12,000,000	Fund receives default protection on LANXESS AG; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/12/2024	(111,117)	(341,823)
CDS	EUR 3,800,000	Fund receives default protection on LANXESS AG; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/12/2024	(35,186)	(108,244)
CDS	EUR (3,765,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	32,543	84,924
CDS	EUR 3,770,000	Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(35,075)	(76,925)
CDS	EUR (3,760,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	34,813	84,811
CDS	EUR 3,770,000	Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(35,074)	(76,925)
CDS	EUR (2,155,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	16,556	48,608
CDS	EUR 2,160,000	Fund receives default protection on Natwest Group Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(17,878)	(44,073)
CDS	EUR 2,173,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(28,368)	(36,835)
CDS	EUR 2,762,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(44,906)	(63,771)
CDS	EUR (2,057,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	16,300	46,398
CDS	EUR (3,763,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.33.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	26,048	84,878

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

[539] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Corporate Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR 9,735,000	Fund provides default protection on ITRAOC FINSR.33.VT and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	84,229	219,583
CDS	USD 8,190,000	Fund receives default protection on Dow Chemical Co (The) and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/9/2025	(42,767)	(73,993)
CDS	USD 4,320,000	Fund receives default protection on Dow Chemical Co (The) and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/9/2025	(20,201)	(39,029)
IRS	CHF 4,100,000	Fund receives Fixed 0.905% and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	12/8/2024	266,997	266,997
IRS	CHF 1,230,000	Fund receives Fixed 0.2105% and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Morgan Stanley	22/1/2030	5,816	5,816
IRS	CAD 4,860,000	Fund receives Fixed 1.833% and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Morgan Stanley	9/8/2049	(284,389)	(284,389)
Total (USD underlying exposure - USD 281,026,811)					(2,366,341)	(6,276,300)

CDS: Credit Default Swaps

IRS: Interest Rate Swaps

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Global Dynamic Equity Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>					
<b>COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)</b>					
<b>Bermuda</b>					
74,000 Brilliance China Automotive Holdings Ltd	66,265	0.02	54,973 Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	300,357	0.08
17,500 CK Infrastructure Holdings Ltd	92,580	0.02	24,800 Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	141,222	0.04
2,800 Jardine Matheson Holdings Ltd	121,800	0.03	5,088 Hangzhou Tigermid Consulting Co Ltd	83,668	0.02
11,936 Marvel Technology Group Ltd	455,359	0.13	8,100 Hangzhou Tigermid Consulting Co Ltd 'H'	131,630	0.04
	738,004	0.20	28,063 Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	152,263	0.04
<b>Brazil</b>					
26,376 Itau Unibanco Holding SA (Pref)	111,858	0.03	4,550 Hundsun Technologies Inc	74,035	0.02
10,135 Vale SA ADR 'B'	112,701	0.03	211,000 Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	118,158	0.03
	224,559	0.06	17,798 Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	108,996	0.03
<b>Canada</b>					
100,443 Enbridge Inc	3,249,514	0.90	13,700 Inspur Electronic Information Industry Co Ltd	69,050	0.02
44,330 First Quantum Minerals Ltd	443,420	0.12	500 Kweichow Moutai Co Ltd	130,424	0.04
	3,692,934	1.02	11,600 Ping An Insurance Group Co of China Ltd	128,173	0.04
<b>Cayman Islands</b>					
17,500 AAC Technologies Holdings Inc	110,419	0.03	15,480 Shanghai International Airport Co Ltd	172,895	0.05
5,100 Alibaba Group Holding Ltd	186,099	0.05	14,800 Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	120,581	0.03
6,592 Alibaba Group Holding Ltd ADR	1,880,895	0.52	14,500 Venus MedTech Hangzhou Inc 'H'	117,309	0.03
19,000 ANTA Sports Products Ltd*	187,670	0.05	25,271 Venusstech Group Inc	140,730	0.04
14,000 Handiao International Holding Ltd	90,322	0.02	13,200 Wuhan Raycus Fiber Laser Technologies Co Ltd	147,538	0.04
4,000 Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	18,968	0.01	5,618 Wuji AppTec Co Ltd	90,158	0.03
4,269 Huazhu Group Ltd ADR*	190,824	0.05	10,320 Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	151,889	0.04
9,258 KE Holdings Inc ADR	460,771	0.13	14,468 Yonyou Network Technology Co Ltd	88,534	0.02
176,000 Kingdee International Software Group Co Ltd	448,740	0.12		3,991,857	1.08
18,307 Li Auto Inc ADR	331,723	0.09	<b>Denmark</b>		
5,300 Meituan Dianping	174,796	0.05	986 DSV PANALPINA A/S	163,190	0.04
456 NetEase Inc ADR	225,202	0.06	<b>Finland</b>		
910 New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	135,999	0.04	30,568 Neste Oyj	1,632,213	0.45
3,000 Silergy Corp	190,885	0.05	20,556 Nokia Oyj	1,004,668	0.03
46,800 Tencent Holdings Ltd	3,203,512	0.89		1,732,682	0.48
8,337 Trip.com Group Ltd ADR	253,862	0.07	<b>France</b>		
122,000 Wont Want China Holdings Ltd	83,745	0.02	8,879 Arkema SA	988,227	0.27
7,000 Wuxi Biologics Cayman Inc	181,908	0.05	42,966 Danone SA	2,823,573	0.78
6,000 Yihai International Holding Ltd*	94,296	0.03	8,648 EssilorLuxottica SA	1,163,965	0.32
	8,450,438	2.33	195 Kering SA	118,821	0.03
<b>Chile</b>					
1,251 Cia Cervecerias Unidas SA ADR	16,838	0.00	3,144 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,481,348	0.41
<b>China</b>					
24,508 Aier Eye Hospital Group Co Ltd	185,871	0.05	19,681 Safran SA	2,330,405	0.65
7,986 Anjoy Diagnostics Co Ltd	101,584	0.03	25,770 Sanofi	2,596,923	0.72
3,493 Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	139,744	0.04		11,504,172	3.18
5,776 Autobio Diagnostics Co Ltd	135,941	0.04	<b>Germany</b>		
20,000 China Merchants Bank Co Ltd 'H'	143,225	0.04	8,411 adidas AG	2,566,083	0.71
44,000 China Oilfield Services Ltd 'H'	34,575	0.01	145,876 Deutsche Telekom AG	2,585,365	0.71
12,871 Glodon Co Ltd	130,950	0.04	42,304 Siemens AG	5,884,059	1.63
11,309 Gree Electric Appliances Inc of Zhuzhai	89,931	0.02		11,035,527	3.05
7,800 Guangdong Marubi Biotechnology Co Ltd	87,694	0.02	<b>Hong Kong</b>		
38,099 Guangzhou Automobile Group Co Ltd	57,743	0.02	294,400 AIA Group Ltd	3,031,348	0.84
88,000 Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'	75,623	0.02	12,500 CLP Holdings Ltd*	122,822	0.03
73,600 Guangzhou Baiyun International Airport Co Ltd	163,560	0.05	79,000 Hang Lung Properties Ltd*	222,727	0.06
23,100 Haier Smart Home Co Ltd	75,214	0.02	82,000 HKT Trust & HKT Ltd	117,233	0.03
			20,000 Hyzari Development Co Ltd	63,225	0.02
			76,750 Sun Hung Kai Properties Ltd	1,031,909	0.29
				4,588,264	1.27
			<b>India</b>		
			2,222 Hindustan Unilever Ltd	63,917	0.02
			17,876 Petronet LNG Ltd	58,370	0.02

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 995 to 997 form an integral part of these financial statements.

[S40] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Dynamic Equity Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	
81,260	Reliance Industries Ltd	2,297,017	0.53		<b>Switzerland</b>			
7,573	Reliance Industries Ltd	122,792	0.03	3,892	Acon Inc	223,245	0.06	
38,018	Zee Entertainment Enterprises Ltd	106,133	0.03	8,086	Chubb Ltd*	1,008,405	0.28	
		2,647,229	0.73	15,674	Nestle SA	1,897,036	0.53	
				11,006	Roche Holding AG	3,810,458	1.05	
				637	Sika AG*	152,928	0.04	
						7,092,132	1.96	
	<b>Indonesia</b>				<b>Taiwan</b>			
81,700	Bank Central Asia Tbk PT	176,623	0.05	71,000	Cathay Financial Holding Co Ltd	96,428	0.03	
				35,000	Chunghua Telecom Co Ltd	129,424	0.04	
	<b>Italy</b>			32,000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	73,943	0.02	
539,360	Enel SpA*	4,873,457	1.35	17,000	Formosa Petrochemical Corp	47,510	0.01	
96,038	R&I Way SpA	621,951	0.17	26,000	Formosa Plastics Corp	34,626	0.01	
390,781	UniCredit SpA	3,884,271	1.07	78,000	Fubon Financial Holding Co Ltd	113,776	0.03	
		9,379,679	2.59	35,320	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	92,569	0.02	
				5,000	MediaTek Inc	94,746	0.03	
	<b>Japan</b>			38,000	Nan Ya Plastics Corp	79,648	0.02	
65,600	Ajinomoto Co Inc	1,222,076	0.34	359,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5,218,327	1.44	
98,100	Astellas Pharma Inc*	1,539,431	0.42	52,000	Uni-President Enterprises Corp	118,031	0.03	
11,084	East Japan Railway Co	721,366	0.20	12,000	Yageo Corp	136,189	0.04	
16,870	Hoya Corp	1,656,463	0.46			6,275,218	1.73	
1,801	Maeda Road Construction Co Ltd	33,212	0.01					
21,870	Murata Manufacturing Co Ltd	1,294,839	0.36		<b>Thailand</b>			
15,373	Shin-Etsu Chemical Co Ltd*	1,867,457	0.51	21,100	Advanced Info Service PCL	124,068	0.04	
42,690	Subaru Corp*	886,440	0.24	68,000	Intouch Holdings PCL	119,078	0.03	
29,711	Suzuki Motor Corp*	1,218,187	0.34	84,600	Thai Beverage PCL	38,188	0.01	
		10,439,471	2.88			281,335	0.08	
	<b>Jersey</b>				<b>Turkey</b>			
23,864	Aptiv Plc	2,057,793	0.57	1,717	Tupras Turkiye Petrol Rafinerisi AS*	18,932	0.01	
3,746	Aptiv Plc (Pref)	417,678	0.11					
		2,475,472	0.68		<b>United Kingdom</b>			
					4,674	Anglo American Plc	114,162	0.03
	<b>Netherlands</b>			7,544	BHP Group Plc	172,126	0.05	
799	Adyen NV	1,344,134	0.37	4,974	RELX Plc	112,806	0.03	
33,626	Akzo Nobel NV	3,312,667	0.92	2,869	Rio Tinto Plc	177,140	0.05	
8,621	ASML Holding NV	3,227,539	0.89	21,159	Unilever Plc	1,267,091	0.35	
292,529	ING Groep NV	2,411,893	0.67	1,543,691	Vodafone Group Plc	2,291,597	0.63	
54,918	Koninklijke Philips NV*	2,606,221	0.72			4,124,862	1.14	
15,853	NXP Semiconductors NV	1,989,234	0.55		<b>United States</b>			
43,493	Unilever NV*	2,539,705	0.70	803	2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust (Pref)	879,245	0.24	
		17,431,393	4.82	22,342	Abbott Laboratories*	2,475,164	0.68	
				34,230	AbbVie Inc	3,245,688	0.90	
	<b>Portugal</b>			2,304	Adobe Inc	1,179,671	0.33	
1,077	Jerónimo Martins SGPS SA	116,269	0.03	19,219	Agilent Technologies Inc	1,924,783	0.53	
				13,850	Air Products and Chemicals Inc*	4,079,656	1.13	
	<b>Singapore</b>			1,128	Alexion Pharmaceuticals Inc	128,617	0.04	
470,150	CapitaLand Ltd	957,603	0.26	5,353	Alphabet Inc	8,796,264	2.43	
73,700	ComfortDelGro Corp Ltd*	80,157	0.02	1,921	Altair Engineering Inc 'A'	61,604	0.02	
11,200	DBS Group Holdings Ltd	171,772	0.05	3,542	Amazon.com Inc*	12,156,019	3.36	
15,300	Singapore Telecommunications Ltd	25,860	0.01	697	Analog Devices Inc	81,874	0.02	
18,700	United Overseas Bank Ltd*	283,169	0.08	10,867	Anthem Inc	3,025,481	0.84	
		1,517,991	0.42	3,306	Apellis Pharmaceuticals Inc*	97,263	0.03	
				90,336	Apple Inc	11,571,138	3.20	
	<b>South Korea</b>			27,804	Applied Materials Inc	1,718,287	0.48	
1,203	Kakao Corp	412,174	0.11	7,950	Autodesk Inc	1,938,888	0.54	
557	LG Chem Ltd	346,982	0.10	119,609	Bank of America Corp	3,096,677	0.86	
336	NCSOFT Corp	233,353	0.07	7,938	Becton Dickinson and Co	1,921,699	0.53	
532	POSCO	82,628	0.02	10,444	Becton Dickinson and Co (Pref)	563,036	0.16	
		1,075,137	0.30	1,558	BioMann Pharmaceutical Inc	120,137	0.03	
				29,444	Boston Scientific Corp	1,203,376	0.33	
	<b>Spain</b>			2,847	Boston Scientific Corp (Pref)	333,868	0.09	
32,070	Cellnex Telecom SA	2,060,918	0.57	32,286	Bristol-Myers Squibb Co	2,007,543	0.56	
				508	Broadcom Inc	175,992	0.05	
	<b>Sweden</b>			3,182	Cadence Design Systems Inc	352,326	0.10	
3,178	Atlas Copco AB*	148,088	0.04					
2,121	Hexagon AB*	753,752	0.04					
23,098	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	269,480	0.08					
122,650	Volvo AB	2,365,671	0.65					
		2,936,981	0.81					

\* Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.



## Global Dynamic Equity Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>United States</b>				<b>BONDS</b>			
24,481	C3.ai, Inc**	133,721	0.04	<b>Cayman Islands</b>			
221,483	C3.ai, Inc**	1,208,297	0.34	CNY 5,600,000	Fresh Express Delivery Holding Group Co Ltd (Defaulted) 18/10/2010 (Zero Coupon)**	-	0.00
13,107	Databricks Inc**	629,136	0.17	<b>India</b>			
11,770	Famer's Business Network, Inc**	989,676	0.11	USD 1,216,000	REI Agro Ltd (Defaulted) 5.5% 13/11/2014**	-	0.00
282,700	Grand Rounds, Inc (Pref)**	1,150,589	0.33	Total Bonds: - 0.00			
107,482	Grand Rounds, Inc (Pref)**	433,153	0.12	Total Other Transferable Securities: 15,399,987 4.26			
906	Mount Sinai Genomics, Inc**	555,375	0.15	Total Portfolio: 352,020,340 97.25			
425	Neon Payments Ltd (Wts 8/4/2021)**	8,173	0.00	Other Net Assets: 9,966,349 2.75			
241,668	Palantir Technologies, Inc (Pref)**	1,293,984	0.36	Total Net Assets (USD): 361,986,689 100.00			
10,380	SambaNova Systems Inc**	582,837	0.16				
240,194	Vertiv Pipe Lockup**	3,910,358	1.08				
25,939	Zero Mass Water, Inc**	410,614	0.11				
25,939	Zero Mass Water, Inc (Wts 8/11/2021)**	28,717	0.01				
		10,733,040	2.97				
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		15,399,987	4.26				

\*\*Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(g)

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CHF	3,027,334	USD	2,233,042	Bank of America	1/9/2020	540,754
KRW	6,796,392,034	USD	2,276,120	HSBC Bank Plc	1/9/2020	170,874
SEK	48,873,759	USD	4,968,000	Citibank	1/9/2020	491,559
USD	2,647,383	CHF	2,413,888	Citibank	1/9/2020	(23,495)
USD	4,895,602	KRW	5,374,831,896	Morgan Stanley	1/9/2020	(2,777)
USD	2,552,641	KRW	3,021,560,588	Citibank	1/9/2020	9,025
USD	1,937,894	SEK	16,788,136	Citibank	1/9/2020	(12,178)
AUD	11,056,773	USD	2,999,101	JP Morgan	19/11/2020	147,599
CAD	9,254,681	USD	2,917,460	JP Morgan	19/11/2020	72,074
GBP	2,123,682	USD	9,425,233	Morgan Stanley	19/11/2020	88,212
JPY	1,778,294,000	USD	16,898,108	Barclays	19/11/2020	(106,821)
USD	5,853,148	EUR	5,733,000	Bank of America	19/11/2020	4,719
KRW	5,774,031,896	USD	4,856,683	Morgan Stanley	24/11/2020	6,639
CHF	4,613,000	USD	5,318,494	JP Morgan	11/12/2020	4,935

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SEK	32,085,620	USD	3,722,631	JP Morgan	11/12/2020	(30 X)
SEK	377	USD	44	UBS	11/12/2020	-
Net unrealised appreciation						1,533,783
<b>CNH Hedged Share Class</b>						
CNY	47,916	USD	6,891	BNY Mellon	15/9/2020	98
USD	166	CNY	731	BNY Mellon	15/9/2020	(1)
Net unrealised appreciation						97
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	9,650,370	USD	11,306,467	BNY Mellon	15/9/2020	126,516
USD	288,948	EUR	282,520	BNY Mellon	15/9/2020	(2,311)
Net unrealised appreciation						124,205
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 106,696,438)						1,657,985

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
44	AUD	NOSPI SPI 200 Index	September 2020	4,853,710	74,813
22	CAD	S&P/TSX 60 Index	September 2020	3,347,740	152,323
20	EUR	CAC 40 10 Euro	September 2020	1,186,236	16,698
6	EUR	Dax Index	September 2020	2,324,466	109,920
51	GBP	FTSE 100 Index	September 2020	4,050,070	(154,990)
(101)	HKD	Hang Seng China Enterprises Index	September 2020	6,472,424	216,662
74	JPY	US Long Bond (CBT)	September 2020	8,057,885	81,790
64	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2020	11,200,000	630,392
19	USD	MSCI Taiwan Index	September 2020	928,340	(38,380)
(11)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2020	2,642,810	(388,572)
Total				46,058,582	700,656

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Global Dynamic Equity Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
1,401	Call	Moelis & Co	Barclays	EUR 390	18/9/2020	(6,835)	20,215
8,848	Call	Agilent Technologies Inc	Citibank	USD 100	18/9/2020	(4,568)	20,649
255	Put	Amazon.com Inc	Citibank	USD 2,881.581	20/11/2020	(38,115)	21,024
691	Put	ASML Holding NV	Credit Suisse	EUR 265	18/9/2020	(14,920)	364
5,493	Put	DR Horton Inc	Credit Suisse	USD 70	20/11/2020	7,424	26,735
6,383	Put	Tencent Holdings Ltd	JF Morgan	HKD 392.2237	29/9/2020	(17,563)	301
2,487	Put	Lennar Corp	JF Morgan	USD 76	20/11/2020	3,530	18,104
8,605	Call	Boston Scientific Corp	Nomura	USD 41	20/11/2020	3,281	20,774
4,742	Call	Capital One Financial Corp	Nomura	USD 95	20/11/2020	43,120	82,004
16	Call	Alibaba Group Holding Inc	Exchange Traded	USD 270	20/11/2020	23,317	54,920
60	Call	Alibaba Group Holding Inc	Exchange Traded	USD 210	19/2/2021	381,385	484,400
4	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,415	20/11/2020	(14,951)	17,580
3	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,480	20/11/2020	(6,227)	18,450
4	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,628	18/12/2020	33,561	61,229
2	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,300	15/1/2021	40,705	90,990
1	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 2,350	15/1/2021	80,687	114,188
22	Put	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 260	18/9/2020	(43,884)	5,665
22	Put	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 250	18/12/2020	(33,379)	26,070
88	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 300	16/10/2020	425,378	469,260
48	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 480	18/12/2020	43,343	73,680
96	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 500	15/1/2021	38,705	145,440
24	Call	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 260	15/1/2021	(1,374)	42,960
223	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 24	18/9/2020	13,449	44,934
219	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 28	18/12/2020	(5,308)	27,155
220	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 27	15/1/2021	1,818	39,710
30	Call	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 72.5	18/9/2020	(49,385)	18,315
11	Put	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 500	18/12/2020	(18,275)	8,680
95	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 52.5	18/9/2020	(22,205)	12,207
115	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 52.5	18/12/2020	4,918	45,425
131	Call	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 45	15/1/2021	6,650	37,204
12	Call	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 375	16/10/2020	26,583	43,410
81	Call	Fortive Corp	Exchange Traded	USD 75	18/12/2020	(991)	33,210
52	Call	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 185	20/11/2020	1,670	43,180
34	Call	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 180	18/12/2020	12,164	43,520
47	Call	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 255	18/9/2020	91,662	137,583
73	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 95	18/9/2020	14,619	53,472
18	Call	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 165	16/10/2020	15,890	32,480
32	Call	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 190	18/12/2020	(2,782)	23,600
50	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 335	15/1/2021	108,138	222,250
18	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 350	15/1/2021	31,820	63,270
27	Call	McDonald's Corp	Exchange Traded	USD 220	18/12/2020	6,487	23,153
37	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 165	18/12/2020	191,580	240,870
27	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 320	18/12/2020	31,800	65,070
112	Call	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 55	16/10/2020	(13,621)	17,640
110	Call	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 55	15/1/2021	1,129	35,475
11	Put	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 470	20/11/2020	(5,255)	31,515
32	Call	NXP Semiconductors NV	Exchange Traded	USD 110	18/9/2020	21,352	51,920
48	Call	PPG Industries Inc	Exchange Traded	USD 125	15/1/2021	(3,947)	31,680
43	Call	Starbucks Corp	Exchange Traded	USD 77.5	16/10/2020	11,084	36,550
73	Call	Starbucks Corp	Exchange Traded	USD 82.5	15/1/2021	26,408	57,305
51	Call	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 200	18/9/2020	(344)	13,438
30	Call	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 200	15/1/2021	5,183	26,300
22	Put	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 280	18/9/2020	(40,983)	3,410
19	Put	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 280	18/12/2020	(30,870)	20,473
52	Call	VMware Inc	Exchange Traded	USD 160	16/10/2020	(34,956)	22,360

The notes on pages 889 to 911 form an integral part of these financial statements.

(S44) BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Dynamic Equity Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
212	Put	Walgreens Boots Alliance Inc	Exchange Traded	USD 42.5	15/12/2021	35,005	128,780
39	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 110	18/02/2020	67,357	93,990
44	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 140	15/12/2021	8,152	35,750
Total (USD underlying exposure - USD 20,438,310)						1,457,560	3,706,380

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(954)	Put	Moelis & Co.	Barclays	EUR 355	18/02/2020	14,603	(1,308)
(723)	Put	Roche Holding AG	Barclays	CHF 305	18/02/2020	2,075	(1,735)
(531)	Put	Roche Holding AG	Barclays	CHF 300	16/10/2020	(135)	(2,548)
(3,308)	Put	Sanofi	Barclays	EUR 80	16/10/2020	(1,481)	(5,129)
(3,308)	Call	Sanofi	Barclays	EUR 80	16/10/2020	2,214	(308)
(665)	Put	Roche Holding AG	Barclays	CHF 285	20/11/2020	(139)	(3,263)
(665)	Call	Roche Holding AG	Barclays	CHF 350	20/11/2020	241	(1,358)
(2,214)	Call	Sanofi	Barclays	EUR 80	20/11/2020	1,084	(923)
(2,214)	Put	Sanofi	Barclays	EUR 76	20/11/2020	(573)	(3,595)
(8,848)	Call	Agilent Technologies Inc	Citibank	USD 110	18/02/2020	1,140	(1,514)
(256)	Call	Amazon.com Inc	Citibank	USD 3,397.233	20/11/2020	(40,766)	(85,894)
(256)	Put	Amazon.com Inc	Citibank	USD 2,426.594	20/11/2020	16,194	(8,612)
(691)	Call	ASML Holding NV	Credit Suisse	EUR 305	18/02/2020	(3,165)	(11,189)
(691)	Put	ASML Holding NV	Credit Suisse	EUR 235	18/02/2020	7,203	(53)
(5,403)	Put	DR Horton Inc	Credit Suisse	USD 60	20/11/2020	(3,512)	(10,729)
(5,403)	Call	DR Horton Inc	Credit Suisse	USD 85	20/11/2020	5,669	(7,979)
(6,353)	Call	Tencent Holdings Ltd	JP Morgan	HKD 580	29/02/2020	5,309	(8,414)
(6,353)	Put	Tencent Holdings Ltd	JP Morgan	HKD 350.937	29/02/2020	8,028	(73)
(2,487)	Put	Lennar Corp	JP Morgan	USD 62	20/11/2020	(1,698)	(5,007)
(2,487)	Call	Lennar Corp	JP Morgan	USD 86	20/11/2020	3,262	(5,884)
(3,321)	Call	Autodesk Inc	Nomura	USD 260	20/11/2020	16,514	(48,441)
(4,302)	Put	Boston Scientific Corp	Nomura	USD 35	20/11/2020	482	(3,595)
(8,605)	Call	Boston Scientific Corp	Nomura	USD 45	20/11/2020	(2,104)	(7,181)
(4,742)	Call	Capital One Financial Corp	Nomura	USD 70	20/11/2020	(16,229)	(32,689)
(976)	Call	ASML Holding NV	UBS	EUR 370	20/11/2020	6,281	(2,661)
(30)	Call	Abbott Laboratories	Exchange Traded	USD 110	20/11/2020	(14,917)	(20,850)
(37)	Call	AbbVie Inc	Exchange Traded	USD 100	18/02/2020	6,259	(1,406)
(30)	Call	Agilent Technologies Inc	Exchange Traded	USD 110	20/11/2020	(1,551)	(5,775)
(14)	Call	Air Products & Chemicals Inc	Exchange Traded	USD 270	18/02/2020	(30,264)	(37,940)
(49)	Call	Alibaba Group Holding Inc	Exchange Traded	USD 350	19/02/2021	7,368	(54,635)
(50)	Call	Alibaba Group Holding Inc	Exchange Traded	USD 190	19/02/2021	90,091	(24,450)
(3)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,740	20/11/2020	(11,106)	(26,095)
(3)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,280	20/11/2020	2,934	(6,045)
(4)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,200	20/11/2020	6,472	(4,960)
(4)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,660	20/11/2020	(33,124)	(47,929)
(6)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,840	20/11/2020	(11,554)	(31,170)
(4)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,800	18/12/2020	(21,701)	(30,200)
(4)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,300	18/12/2020	2,698	(12,280)
(2)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,440	16/10/2020	(25,086)	(42,840)
(3)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,850	20/11/2020	(7,858)	(49,628)
(5)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,500	20/11/2020	(66,695)	(145,987)
(7)	Put	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 1,850	15/12/2021	7,409	(1,525)
(2)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 2,900	15/12/2021	(125,517)	(140,380)
(2)	Put	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 2,695	15/12/2021	2,234	(21,475)
(2)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,750	15/12/2021	(27,838)	(51,485)

The notes on pages 998 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Global Dynamic Equity Fund continued

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(17)	Call	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 300	18/09/2020	13,052	(1,105)
(17)	Call	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 310	18/09/2020	8,547	(255)
(22)	Put	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 230	18/09/2020	21,840	(594)
(22)	Call	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 290	18/12/2020	800	(34,320)
(22)	Put	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 210	18/12/2020	20,630	(8,800)
(176)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 330	16/10/2020	(765,808)	(808,720)
(48)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 390	18/12/2020	5,265	(11,880)
(48)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 360	18/12/2020	(27,215)	(39,240)
(96)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 400	15/11/2021	3,786	(34,080)
(188)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 600	15/11/2021	(47,812)	(74,560)
(56)	Call	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 70	16/10/2020	7,686	(5,292)
(24)	Put	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 210	15/11/2021	1,866	(28,320)
(24)	Call	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 290	15/11/2021	(2,514)	(20,940)
(22)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 30	18/09/2020	2,621	(1,225)
(219)	Put	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 22	18/12/2020	495	(19,382)
(219)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 32	18/12/2020	2,467	(8,651)
(220)	Put	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 22	15/11/2021	278	(23,650)
(220)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 31	15/11/2021	(822)	(14,630)
(12)	Call	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 600	18/09/2020	(16,207)	(30,540)
(5)	Call	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 660	18/12/2020	(2,036)	(8,400)
(11)	Call	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 600	18/12/2020	(36,545)	(52,800)
(11)	Put	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 475	18/12/2020	8,263	(2,723)
(116)	Put	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 42.5	18/12/2020	(545)	(18,687)
(116)	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 60	18/12/2020	(3,190)	(18,113)
(71)	Call	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 47.5	16/10/2020	(1,224)	(4,118)
(184)	Call	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 40	16/10/2020	(78,361)	(88,440)
(131)	Call	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 52.5	15/11/2021	(2,454)	(7,271)
(131)	Put	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 37.5	15/11/2021	2,588	(13,886)
(12)	Call	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 345	16/10/2020	(12,627)	(17,520)
(12)	Put	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 280	16/10/2020	6,297	(1,356)
(37)	Put	Edwards Lifesciences Corp	Exchange Traded	USD 70	20/11/2020	2,651	(4,532)
(37)	Call	Edwards Lifesciences Corp	Exchange Traded	USD 85	20/11/2020	(10,004)	(7,575)
(33)	Call	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 290	20/11/2020	(59,392)	(98,258)
(81)	Call	Fotive Corp	Exchange Traded	USD 85	18/12/2020	(6,664)	(15,188)
(81)	Put	Fotive Corp	Exchange Traded	USD 65	18/12/2020	(2,408)	(23,287)
(52)	Put	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 155	20/11/2020	4,263	(26,000)
(34)	Put	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 150	18/12/2020	4,513	(17,170)
(34)	Call	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 200	18/12/2020	(7,726)	(7,170)
(31)	Put	Guardant Health Inc	Exchange Traded	USD 85	16/10/2020	2,046	(8,820)
(31)	Call	Guardant Health Inc	Exchange Traded	USD 105	16/10/2020	(2,888)	(12,710)
(32)	Call	HCA Healthcare Inc	Exchange Traded	USD 145	18/12/2020	(3,752)	(27,360)
(47)	Put	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 220	18/09/2020	21,927	(752)
(71)	Call	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 275	18/09/2020	(51,503)	(82,360)
(23)	Call	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 320	15/11/2021	(2,445)	(15,007)
(4)	Call	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 760	20/11/2020	(6,084)	(12,980)
(4)	Put	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 600	20/11/2020	1,592	(4,580)
(146)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 115	18/09/2020	19,203	(4,161)
(18)	Call	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 190	16/10/2020	(3,145)	(5,895)
(18)	Put	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 135	16/10/2020	6,755	(945)
(30)	Put	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 155	18/12/2020	728	(15,200)
(32)	Call	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 210	18/12/2020	168	(7,120)
(21)	Call	Lowe's Cos Inc	Exchange Traded	USD 175	16/10/2020	(4,300)	(7,402)
(46)	Call	Lowe's Cos Inc	Exchange Traded	USD 180	15/11/2021	(12,983)	(33,580)
(32)	Call	Marsh & McLennan Cos Inc	Exchange Traded	USD 120	16/10/2020	1,361	(3,760)
(21)	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 345	16/10/2020	(34,848)	(54,232)

The notes on pages 889 to 911 form an integral part of these financial statements.

[546] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Dynamic Equity Fund continued

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(18)	Put	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 280	15/1/2021	4,144	(9,585)
(18)	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 400	15/1/2021	(17,185)	(24,525)
(25)	Put	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 300	15/1/2021	19,568	(20,625)
(50)	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 365	15/1/2021	(80,489)	(136,875)
(35)	Call	McDonald's Corp	Exchange Traded	USD 210	18/9/2020	(15,064)	(23,625)
(15)	Call	McDonald's Corp	Exchange Traded	USD 220	16/1/2021	(3,400)	(6,638)
(27)	Put	McDonald's Corp	Exchange Traded	USD 160	18/12/2020	2,275	(8,060)
(27)	Call	McDonald's Corp	Exchange Traded	USD 240	18/12/2020	(2,855)	(7,115)
(39)	Call	Merck & Co Inc	Exchange Traded	USD 85	18/9/2020	(3,205)	(7,371)
(28)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 230	18/9/2020	(4,048)	(18,415)
(29)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 240	20/11/2020	(21,004)	(36,322)
(45)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 250	20/11/2020	(16,976)	(42,760)
(27)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 250	18/12/2020	(20,108)	(31,118)
(27)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 160	18/12/2020	5,407	(13,028)
(37)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 160	18/12/2020	(142,702)	(161,506)
(167)	Call	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 65	16/1/2021	6,389	(3,256)
(110)	Put	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 44	15/1/2021	2,714	(18,810)
(110)	Call	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 92.5	15/1/2021	(1,236)	(12,650)
(12)	Put	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 350	20/11/2020	4,503	(5,790)
(26)	Call	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 280	18/9/2020	(4,089)	(20,410)
(12)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 560	20/11/2020	(11,987)	(48,480)
(91)	Call	Pfizer Inc	Exchange Traded	USD 37	18/9/2020	(6,846)	(11,375)
(216)	Call	Pfizer Inc	Exchange Traded	USD 40	20/11/2020	(505)	(36,784)
(48)	Put	PPG Industries Inc	Exchange Traded	USD 100	15/1/2021	972	(14,760)
(48)	Call	PPG Industries Inc	Exchange Traded	USD 140	15/1/2021	(1,428)	(9,960)
(12)	Put	ResMed Inc	Exchange Traded	USD 160	15/1/2021	1,438	(8,340)
(12)	Call	ResMed Inc	Exchange Traded	USD 195	15/1/2021	(2,167)	(9,720)
(7)	Call	SenecaFlow Inc	Exchange Traded	USD 489	20/11/2020	(14,216)	(29,260)
(86)	Call	Starbucks Corp	Exchange Traded	USD 87.5	16/1/2021	(107)	(21,457)
(73)	Put	Starbucks Corp	Exchange Traded	USD 67.5	15/1/2021	4,837	(13,031)
(73)	Call	Starbucks Corp	Exchange Traded	USD 92.5	15/1/2021	(14,800)	(25,003)
(9)	Call	Thermo Fisher Scientific Inc	Exchange Traded	USD 390	18/9/2020	(31,312)	(36,135)
(30)	Put	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 165	15/1/2021	1,658	(16,575)
(30)	Call	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 230	15/1/2021	(4,207)	(8,640)
(22)	Call	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 330	18/9/2020	14,567	(4,246)
(22)	Put	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 230	18/9/2020	14,984	(748)
(30)	Call	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 320	18/9/2020	14,835	(16,360)
(19)	Put	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 240	18/12/2020	16,059	(9,547)
(19)	Call	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 320	18/12/2020	(8,403)	(21,240)
(52)	Put	VMware Inc	Exchange Traded	USD 130	16/1/2021	20,163	(10,140)
(52)	Call	VMware Inc	Exchange Traded	USD 160	16/1/2021	18,863	(5,200)
(212)	Put	Walgreens Boots Alliance Inc	Exchange Traded	USD 37.5	15/1/2021	(20,506)	(62,858)
(212)	Call	Walgreens Boots Alliance Inc	Exchange Traded	USD 47.5	15/1/2021	20,301	(16,324)
(38)	Call	Walt Disney CoThe	Exchange Traded	USD 125	18/9/2020	(26,968)	(38,317)
(23)	Call	Walt Disney CoThe	Exchange Traded	USD 140	16/1/2021	(5,111)	(8,625)
(44)	Call	Walt Disney CoThe	Exchange Traded	USD 155	15/1/2021	(5,071)	(16,500)
(44)	Put	Walt Disney CoThe	Exchange Traded	USD 110	15/1/2021	3,509	(12,672)
(10)	Call	Zoetis Inc	Exchange Traded	USD 175	15/1/2021	(1,122)	(4,300)
(10)	Put	Zoetis Inc	Exchange Traded	USD 140	15/1/2021	1,128	(3,650)
Total (USD underlying exposure - USD 29,404,302)						(1,575,250)	(4,121,869)

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Dynamic Equity Fund continued

Contracts For Difference  
as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>Italy</b>			
219,050	Leonardo SpA	Citibank	(43,125)
			(43,125)
<b>United States</b>			
(6,622)	Exxon Mobil Corp	JP Morgan	29,733
			29,733
Total (USD underlying exposure - USD 1,749,345)			(13,392)

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Information Technology	20.63
Healthcare	15.57
Consumer Discretionary	13.43
Communication Services	9.85
Industrials	9.55
Financials	8.85
Materials	4.88
Consumer Staples	4.03
Government National	4.00
Utilities	2.58
Energy	2.51
Real Estate	0.79
Application Software	0.42
Systems Software	0.15
Other Net Assets	2.75
	100.00

The notes on pages 993 to 997 form an integral part of these financial statements.

[548] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Equity Income Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				<b>Switzerland</b>			
		168,310		168,310	Nestlé SA	20,347,121	2.00
		359,550		359,550	Novartis AG	31,004,071	3.06
		2,993		2,993	SGS SA	7,798,620	0.77
						59,149,814	5.83
<b>FUNDS</b>				<b>Taiwan</b>			
	<b>Ireland</b>			1,289,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	18,735,556	1.85
146,799	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	14,588,018	1.45				
Total Funds		14,588,018	1.45				
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>				<b>United Kingdom</b>			
	<b>Australia</b>			73,439	AstraZeneca Plc*	8,159,863	0.80
492,558	Ansell Ltd	14,004,540	1.38	3,958,320	BAE Systems Plc	27,467,090	2.71
322,186	Sonic Healthcare Ltd	7,805,573	0.75	805,136	British American Tobacco Plc	27,161,611	2.68
		21,541,113	2.13	592,773	Diageo Plc	19,815,938	1.95
	<b>Canada</b>			504,332	GlaxoSmith Kline Plc	9,927,044	0.98
395,512	Rogers Communications Inc.	16,854,722	1.66	119,524	Rockit Renckuser Group Plc	11,967,266	1.18
1,994,067	TELUS Corp	37,127,540	3.68	1,026,562	RELX Plc*	23,158,694	2.28
		53,982,362	5.33	682,182	Unilever Plc	40,629,565	3.95
	<b>Denmark</b>					168,145,971	16.57
283,249	Novo Nordisk AS	18,578,583	1.84	<b>United States</b>			
	<b>Finland</b>			292,234	AbbVie Inc.	27,709,628	2.73
102,674	Kone Oyj 'B'	8,853,629	0.87	213,321	Altria Group Inc.	9,364,792	0.92
	<b>France</b>			618,405	Carrier Global Corp	18,638,727	1.84
343,704	Sanol	34,634,780	3.42	357,316	Cisco Systems Inc.	15,066,229	1.48
124,993	Schneider Electric SE	15,541,191	1.53	749,133	Citizens Financial Group Inc.	19,473,712	1.92
		50,175,971	4.95	712,898	Coca-Cola Co/The	35,666,297	3.52
	<b>Germany</b>			466,477	Cornicast Corp.	20,968,141	2.07
376,191	Deutsche Post AG	17,103,454	1.69	222,043	Genuine Parts Co	21,694,085	2.08
	<b>Ireland</b>			350,418	Hasbro Inc.	27,591,401	2.72
140,472	Eaton Corp Plc	14,366,071	1.41	28,825	Home Depot Inc/The	8,193,506	0.81
326,156	Medtronic Plc	34,983,493	3.45	459,145	International Paper Co	16,763,384	1.65
		49,349,564	4.86	159,277	Johnson & Johnson	24,980,530	2.46
	<b>Jersey</b>			179,049	M&T Bank Corp	19,647,953	1.94
895,925	Amcor Plc*	9,598,597	0.93	70,695	Microsoft Corp.	16,073,443	1.58
	<b>Netherlands</b>			290,847	Old World Wine Corp	18,433,883	1.82
338,794	Heineken NV*	22,209,009	2.19	419,135	Psychiat Inc.	32,244,055	3.18
295,010	Koninklijke Philips NV	14,000,167	1.38	343,175	Pfizer Inc.	12,934,286	1.27
		36,209,176	3.57	402,748	Philip Morris International Inc	32,336,637	3.19
	<b>Singapore</b>			147,801	Procter & Gamble Co/The	20,451,324	2.02
864,070	DPS Group Holdings Ltd	13,252,164	1.31	156,996	Progressive Corp/The	15,562,357	1.53
664,500	United Overseas Bank Ltd	9,551,565	0.94	233,547	Texas Instruments Inc.	33,226,732	3.28
		22,803,733	2.25	255,601	US Bancorp	9,366,221	0.92
	<b>Sweden</b>					454,176,133	44.77
885,298	Telia AB	12,583,548	1.24	Total Common Stocks (Shares)		1,001,588,264	98.73
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market			
						1,016,276,272	100.18
				Total Portfolio			
						1,016,276,272	100.18
				Other Net Liabilities			
						(1,780,925)	(0.18)
				Total Net Assets (USD)			
						1,014,495,447	100.00

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 13.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 998 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Global Equity Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/depreciation
						USD
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	21,194,817	USD	15,196,855	BNY Mellon	15/9/2020	394,739
USD	614,604	AUD	851,163	BNY Mellon	15/9/2020	(22,426)
Net unrealised appreciation						382,313
<b>CHF Hedged Share Class</b>						
CHF	18,531,207	USD	20,339,190	BNY Mellon	15/9/2020	189,695
USD	619,791	CHF	561,529	BNY Mellon	15/9/2020	(3,299)
Net unrealised appreciation						186,411
<b>CNH Hedged Share Class</b>						
CHF	26,638,486	USD	3,830,757	BNY Mellon	15/9/2020	54,694
USD	148,033	CNY	1,023,359	BNY Mellon	15/9/2020	(1,222)
Net unrealised appreciation						53,452
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	78,614,430	USD	92,633,586	BNY Mellon	15/9/2020	1,034,873
USD	4,036,887	EUR	3,403,124	BNY Mellon	15/9/2020	(20,078)
Net unrealised appreciation						1,014,795
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	1,822,516	USD	2,457,807	BNY Mellon	15/9/2020	43,003
USD	567,701	GBP	432,882	BNY Mellon	15/9/2020	(8,958)
Net unrealised appreciation						34,045
<b>HKD Hedged Share Class</b>						
HKD	6,334,462	USD	817,423	BNY Mellon	15/9/2020	(163)
USD	43,888	HKD	340,142	BNY Mellon	15/9/2020	4
Net unrealised depreciation						(159)
<b>PLN Hedged Share Class</b>						
PLN	20,435,012	USD	5,474,440	BNY Mellon	15/9/2020	63,891
USD	212,555	PLN	782,967	BNY Mellon	15/9/2020	(949)
Net unrealised appreciation						62,942
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	81,785,460	USD	88,652,824	BNY Mellon	15/9/2020	443,975
USD	2,006,030	SGD	2,739,473	BNY Mellon	15/9/2020	(8,131)
Net unrealised appreciation						435,844
<b>ZAR Hedged Share Class</b>						
USD	63,682	ZAR	1,088,775	BNY Mellon	15/9/2020	(669)
ZAR	26,795,378	USD	1,525,041	BNY Mellon	15/9/2020	63,671
Net unrealised appreciation						62,992
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 212,545,908)						2,223,359

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Consumer Staples	23.04
Healthcare	23.46
Industrials	14.92
Information Technology	11.37
Communication Services	8.63
Financials	8.46
Consumer Discretionary	5.61
Materials	2.64
Investment Funds	1.45
Other Net Liabilities	(0.18)
	100.00

The notes on pages 893 to 911 form an integral part of these financial statements.

[550] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Government Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				EUR 280,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.15% 20/6/2044	552,470	0.06
<b>BONDS</b>				EUR 1,360,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.65% 20/4/2022	1,483,816	0.16
<b>Albania</b>				EUR 360,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.8% 26/1/2062	960,956	0.11
EUR 695,000	Albania Government International Bond 3.5% 16/6/2027	842,534	0.09	EUR 500,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 4.35% 15/3/2037	998,370	0.11
<b>Argentina</b>				11,834,719 1.28			
USD 246,000	Generacion Mediterraneo SA / Generacion Fias SA / Central Termica Rocca SA '144A' 9.625% 27/7/2023	165,896	0.02	<b>Bahrain</b>			
<b>Australia</b>				USD 478,000	Bahrain Government International Bond 7.275% 14/5/2030*	560,056	0.06
AUD 2,670,000	Australia Government Bond 0.25% 21/11/2024	1,883,563	0.21	<b>Belgium</b>			
AUD 3,240,000	Australia Government Bond 1.75% 21/6/2051	2,280,614	0.25	EUR 200,000	Ela Transmission Belgium SA 5.875% 28/4/2030	246,464	0.03
AUD 750,000	Australia Government Bond 2% 21/2/2021	568,517	0.06	EUR 1,370,000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.1% 22/6/2030	1,681,106	0.18
AUD 2,410,000	Australia Government Bond 2.25% 21/11/2022	1,852,924	0.20	EUR 685,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 6.2% 22/10/2028	837,898	0.09
AUD 950,000	Australia Government Bond 2.5% 21/5/2030	755,161	0.08	EUR 190,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.4% 22/6/2040	228,761	0.02
AUD 970,000	Australia Government Bond 2.75% 21/4/2024	777,454	0.09	EUR 380,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.5% 22/10/2024	473,254	0.05
AUD 930,000	Australia Government Bond 2.75% 21/4/2024	745,396	0.08	EUR 490,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2027	631,544	0.07
AUD 250,000	Australia Government Bond 2.75% 21/11/2028	211,543	0.02	EUR 745,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2028	965,814	0.10
AUD 470,000	Australia Government Bond 2.75% 21/11/2029	400,540	0.04	EUR 670,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.9% 22/6/2029	878,962	0.10
AUD 450,000	Australia Government Bond 2.75% 21/5/2041	391,362	0.04	EUR 3,570,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1% 22/6/2026	4,621,262	0.50
AUD 650,000	Australia Government Bond 3% 21/3/2047	607,123	0.07	EUR 1,945,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.45% 22/6/2037	2,778,459	0.30
AUD 690,000	Australia Government Bond 3.25% 21/6/2039	643,199	0.07	EUR 600,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.6% 22/6/2047*	906,294	0.10
AUD 850,000	Australia Government Bond 5.75% 15/7/2022	698,361	0.08	EUR 400,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.7% 22/6/2050	626,029	0.07
USD 15,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.5% 15/9/2027	16,225	0.00	EUR 240,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2.25% 22/6/2057	438,068	0.05
USD 20,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 15/5/2022	20,720	0.00	EUR 480,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 3% 22/6/2034	801,638	0.09
USD 15,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 16/3/2023	15,650	0.00	EUR 680,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.75% 22/6/2045	1,218,143	0.13
11,865,527 1.29				EUR 1,310,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 4.25% 28/9/2022	1,721,738	0.19
<b>Austria</b>				19,064,475 2.07			
USD 250,000	BRF GmbH '144A' 4.35% 25/9/2026	257,266	0.03	<b>Bermuda</b>			
EUR 1,540,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 20/3/2030 (Zero Coupon)	1,878,876	0.20	USD 68,800	Digital Group 0.5 Ltd '144A' 8% 1/4/2025	24,768	0.00
EUR 220,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.5% 20/2/2029	280,443	0.03	USD 5,000	NCL Corp Ltd '144A' 3.625% 15/12/2024	3,447	0.00
EUR 330,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 9.75% 20/10/2026	423,908	0.04	USD 10,000	Viking Cruises Ltd '144A' 5.875% 15/9/2027	7,094	0.00
EUR 320,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.75% 20/3/2061	426,921	0.05	35,309 0.00			
EUR 185,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.85% 30/6/2120	216,773	0.02	<b>Brazil</b>			
EUR 410,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.2% 20/10/2025*	533,600	0.06	USD 450,000	Banco Votorantim SA '144A' 4% 24/9/2022	463,851	0.05
EUR 500,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.5% 20/2/2047*	781,164	0.08	USD 454,000	Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030	454,896	0.05
EUR 100,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.5% 21/1/2086*	179,474	0.02	USD 342,000	Centrais Elétricas Brasileiras SA '144A' 3.625% 4/2/2025	343,336	0.04
EUR 2,170,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.65% 21/10/2024	2,831,373	0.31	USD 250,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' FRN 12/2/2022 (Perpetual)	244,258	0.02
				USD 450,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 2.9% 24/7/2023	455,625	0.05
				1,971,966 0.21			

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 989 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>British Virgin Islands</b>				USD 353,000	Embraer Overseas Ltd 5.696% 16/9/2023*	356,264	0.04
USD 173,000	Central American Bottling Corp (Restricted) 144A 5.75% 31/1/2027	184,245	0.02	USD 390,000	Grupo Aval Ltd 144A 4.375% 4/2/2030	383,176	0.04
USD 255,000	Sinoped Group Overseas Development 2018 Ltd 144A 2.15% 13/5/2025	265,001	0.03	USD 500,000	Manner CLO 5 Ltd FRM 25/4/2031	494,002	0.05
		449,246	0.05	USD 74,786	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd 144A 5.72% 1/12/2022	66,559	0.01
<b>Canada</b>				USD 500,000	OZIM XXX Ltd FRN 20/4/2031	491,700	0.05
USD 20,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A 2.875% 15/1/2028	20,484	0.00	USD 200,000	Tencent Holdings Ltd 144A 3.24% 3/6/2050	208,770	0.02
USD 885,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A 5% 16/10/2025	908,625	0.10	GBP 100,000	Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	107,641	0.01
USD 50,000	Bausch Health Cos Inc 144A 5.5% 1/11/2025	51,637	0.00	USD 62,400	Transocean Guardian Ltd 144A 5.875% 15/1/2024	50,076	0.01
USD 15,000	Bausch Health Cos Inc 144A 5.75% 15/9/2027	16,199	0.00	USD 46,800	Transocean Pontus Ltd 144A 5.125% 1/8/2025	41,886	0.01
USD 80,000	Bausch Health Cos Inc 144A 7% 15/1/2028	85,465	0.01	USD 245,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	258,475	0.03
USD 80,000	Bausch Health Cos Inc 144A 7.25% 30/5/2029	87,735	0.01	USD 400,000	VOVA CLO 2017/2 FRN 7/6/2030	394,552	0.04
USD 165,000	Bausch Health Cos Inc 144A 9% 15/12/2025	180,810	0.02			3,565,279	0.39
USD 15,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp 144A 6.25% 15/9/2027	15,260	0.00	<b>Chile</b>			
USD 65,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp 144A 6.25% 15/9/2027	66,125	0.01	USD 200,000	Celulosa Arauco y Constitución SA 144A 4.25% 10/4/2029	214,250	0.03
CAD 3,700,000	Canadian Government Bond 1.25% 1/11/2021	2,885,176	0.31	USD 200,000	Embotelladora Andina SA 144A 3.95% 21/7/2050	212,188	0.02
CAD 1,240,000	Canadian Government Bond 1.25% 1/3/2025	987,625	0.11	USD 200,000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado 144A 3.068% 18/8/2050	200,750	0.02
CAD 970,000	Canadian Government Bond 1.25% 1/6/2030	786,701	0.08	USD 400,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 144A 4.75% 1/8/2026	444,875	0.05
CAD 1,500,000	Canadian Government Bond 1.5% 1/2/2022	1,168,813	0.13			1,072,063	0.12
CAD 1,110,000	Canadian Government Bond 1.5% 1/9/2024	889,551	0.10	<b>China</b>			
CAD 2,010,000	Canadian Government Bond 2% 1/9/2023	1,518,559	0.18	CNY 21,070,000	China Development Bank 2.89% 22/6/2025	2,938,796	0.32
CAD 50,000	Canadian Government Bond 2% 1/6/2028	51,212	0.00	CNY 110,250,000	China Government Bond 1.99% 9/4/2025	15,449,408	1.58
CAD 1,100,000	Canadian Government Bond 2.25% 1/3/2024	900,594	0.10	CNY 29,400,000	China Government Bond 2.41% 19/6/2025	4,180,616	0.45
CAD 1,957,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2048	2,069,588	0.22	CNY 56,290,000	China Government Bond 2.68% 21/5/2030	7,980,420	0.87
CAD 780,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2045	906,342	0.10	CNY 31,200,000	China Government Bond 2.85% 4/6/2027	4,470,577	0.48
CAD 190,000	Canadian Government Bond 5% 1/6/2037	237,630	0.03	CNY 17,410,000	China Government Bond 3.13% 21/11/2029	2,548,858	0.28
USD 15,000	Masonite International Corp 144A 5.375% 1/2/2029	16,113	0.00	CNY 16,580,000	China Government Bond 3.29% 23/5/2026	2,450,351	0.27
USD 15,000	Mattamy Group Corp 144A 5.25% 15/12/2027	15,722	0.00	CNY 6,360,000	China Government Bond 3.86% 22/7/2049	798,044	0.09
USD 330,000	MEGlobal Canada ULC 144A 5% 18/5/2025	360,937	0.04			40,878,071	4.44
USD 132,837	Stoneway Capital Corp (Defaulted) 144A 10% 1/3/2027	63,762	0.01	<b>Colombia</b>			
USD 132,837	Stoneway Capital Corp (Defaulted) 10% 1/3/2027	63,762	0.01	USD 446,000	Bancolombia SA 3% 29/11/2025*	453,805	0.05
		14,433,224	1.57	USD 454,000	Colombia Government International Bond 3.125% 15/4/2031	468,765	0.05
<b>Cayman Islands</b>				USD 165,000	Ecopetrol SA 5.315% 26/6/2026	182,506	0.02
USD 400,000	Baidu Inc 4.375% 14/5/2024	440,749	0.06	USD 235,000	Ecopetrol SA 6.875% 25/4/2030	283,645	0.03
USD 256,000	DP World Crescent Ltd 3.908% 31/5/2023*	270,440	0.03	USD 259,000	Empresas Publicas de Medellin ESP 144A 4.25% 18/7/2029	262,480	0.03
				USD 200,000	Empresas Publicas de Medellin ESP 144A 4.375% 15/2/2031	200,260	0.02
				USD 200,000	Grupo Energía Bogotá SA ESP 144A 4.875% 15/6/2030	225,500	0.02
				USD 217,000	Oleoducto Central SA 144A 4% 14/7/2027	226,765	0.03
						2,396,706	0.25

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 989 to 991 form an integral part of these financial statements.

[552] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Croatia</b>				EUR 520,000	French Republic Government Bond OAT 25/5/2022 (Zero Coupon)	526,721	0.07
EUR 1,336,000	Croatia Government International Bond 1.5% 17/6/2031	1,653,924	0.18	EUR 1,580,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2024 (Zero Coupon)	1,922,588	0.21
<b>Denmark</b>				EUR 6,840,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2025 (Zero Coupon)*	8,350,853	0.91
USD 261,000	Danske Bank A/S 144A 5% 12/1/2022	275,203	0.03	EUR 6,620,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2025*	8,279,336	0.90
DKK 5,160,000	Denmark Government Bond 144A 0.5% 15/11/2029	889,038	0.10	EUR 120,000	French Republic Government Bond OAT 144A 0.75% 25/5/2052	148,580	0.02
DKK 6,000,000	Denmark Government Bond 1.75% 15/11/2035	1,005,759	0.12	EUR 2,360,000	French Republic Government Bond OAT 1% 25/11/2025	3,036,970	0.33
DKK 4,210,000	Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	1,253,897	0.13	EUR 760,000	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/5/2034	1,060,291	0.11
		3,493,897	0.38	EUR 810,000	French Republic Government Bond OAT 144A 1.25% 25/5/2035	1,125,975	0.12
<b>Dominican Republic</b>				EUR 3,473,382	French Republic Government Bond OAT 144A 1.5% 25/5/2050	5,206,409	0.56
USD 546,000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/11/2030	538,513	0.06	EUR 3,920,000	French Republic Government Bond OAT 144A 1.75% 25/6/2039	5,944,632	0.64
USD 231,000	Dominican Republic International Bond 5.875% 30/11/2060	221,435	0.02	EUR 300,000	French Republic Government Bond OAT 144A 1.75% 25/5/2066	506,445	0.05
USD 350,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	357,000	0.04	EUR 1,780,000	French Republic Government Bond OAT 144A 2% 25/5/2048	2,935,952	0.32
		1,117,048	0.12	EUR 175,000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/5/2045	345,012	0.04
<b>Egypt</b>				EUR 525,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/10/2038	1,046,407	0.11
EUR 460,000	Egypt Government International Bond 5.625% 15/4/2030	511,856	0.05	EUR 100,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/4/2055	245,013	0.03
EUR 231,000	Egypt Government International Bond 144A 6.375% 11/4/2031	255,177	0.03	EUR 880,000	French Republic Government Bond OAT 4.5% 25/4/2041	1,922,321	0.21
USD 601,000	Egypt Government International Bond 144A 8.875% 29/5/2050	628,608	0.07	EUR 460,000	French Republic Government Bond OAT 4.75% 25/4/2035	921,575	0.10
		1,406,641	0.15			54,842,717	5.96
<b>Finland</b>				<b>Germany</b>			
EUR 685,000	CRH Finland Services Oyj 0.875% 5/11/2023	831,539	0.09	EUR 400,000	Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75% 4/5/2025	480,627	0.05
EUR 500,000	Finland Government Bond 144A 15/4/2022 (Zero Coupon)	602,090	0.06	EUR 1,390,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/2/2029	1,766,005	0.19
EUR 290,000	Finland Government Bond 144A 15/9/2023 (Zero Coupon)	352,304	0.04	EUR 3,700,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.25% 15/8/2048	5,892,783	0.64
EUR 510,000	Finland Government Bond 144A 0.125% 15/4/2036	618,538	0.07	EUR 770,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4% 4/1/2037	1,560,211	0.17
EUR 200,000	Finland Government Bond 144A 0.25% 15/9/2040	243,554	0.03	EUR 1,380,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 4/7/2034	2,821,269	0.31
EUR 160,000	Finland Government Bond 144A 0.5% 15/4/2026	201,567	0.02	EUR 3,850,000	Bundesschatzanweisungen 11/3/2022 (Zero Coupon)	4,637,826	0.50
EUR 770,000	Finland Government Bond 144A 0.5% 15/9/2028	981,539	0.11	EUR 420,000	Covestro AG 0.875% 3/2/2026	513,620	0.06
EUR 140,000	Finland Government Bond 144A 0.5% 15/9/2029	178,809	0.02			17,672,331	1.92
EUR 100,000	Finland Government Bond 144A 0.75% 15/4/2031	131,372	0.01	<b>Greece</b>			
EUR 390,000	Finland Government Bond 144A 2% 15/4/2024*	508,111	0.05	EUR 1,870,000	Hellenic Republic Government Bond 144A 1.5% 18/6/2030	2,316,796	0.25
EUR 290,000	Finland Government Bond 144A 2.625% 4/7/2042	532,073	0.06	EUR 1,007,000	Hellenic Republic Government Bond 144A 1.875% 23/7/2026	1,333,381	0.15
		5,189,196	0.56	EUR 320,000	Hellenic Republic Government Bond 144A 2% 22/4/2022*	412,327	0.05
<b>France</b>							
USD 640,000	Alice France SA/France 144A 7.375% 1/5/2026	678,904	0.07				
USD 400,000	Alice France SA/France 144A 8.125% 1/2/2027	447,458	0.05				
EUR 200,000	Cappellini SE 1.125% 23/5/2030	245,618	0.03				
EUR 51,387	FCT Norka 2018-1 FRN 25/6/2038	60,258	0.01				
EUR 51,387	FCT Norka 2018-1 FRN 25/6/2038	60,739	0.01				
EUR 8,090,000	French Republic Government Bond OAT 25/2/2022 (Zero Coupon)	9,734,671	1.06				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 1,415,000	Hellenic Republic Government Bond 144A 3.45% 2/4/2024	1,878,753	0.20	GBP 475,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	607,819	0.07
EUR 120,000	Hellenic Republic Government Bond 3.5% 30/1/2023	154,557	0.02	GBP 410,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	511,172	0.05
EUR 210,000	Hellenic Republic Government Bond 3.75% 30/1/2028	301,918	0.03			3,052,042	0.98
EUR 1,182,000	Hellenic Republic Government Bond 144A 3.875% 12/3/2029	1,745,016	0.19		<b>Israel</b>		
EUR 70,000	Hellenic Republic Government Bond 4.2% 30/1/2042	122,831	0.01	ILS 7,750,000	Israel Government Bond - Fixed 1% 31/3/2030	2,989,509	0.26
		8,266,479	0.90	USD 301,000	Leviathan Bond Ltd 144A 5.75% 30/6/2023*	312,664	0.03
						2,702,173	0.29
	<b>Hungary</b>				<b>Italy</b>		
EUR 116,000	Hungary Government International Bond 1.625% 28/4/2032	147,082	0.02	EUR 2100,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 1/2/2025	2,503,128	0.27
EUR 671,000	Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035	845,426	0.09	EUR 1,630,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.2% 1/4/2022	1,884,201	0.22
		992,508	0.11	EUR 250,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15/4/2022	305,169	0.03
	<b>India</b>			EUR 520,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 1/4/2030	640,044	0.07
USD 200,000	Adani Electricity Mumbai Ltd 144A 3.949% 12/2/2030	201,000	0.02	EUR 1,635,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/9/2022	2,009,192	0.22
INR 362,650,000	India Government Bond 7.26% 14/1/2029	5,230,053	0.57	EUR 4,300,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 1.45% 1/3/2036	5,156,414	0.56
USD 394,000	Muthoot Finance Ltd 144A 6.125% 31/10/2022	405,327	0.04	EUR 6,570,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 1/7/2024	8,271,170	0.90
		5,635,380	0.63	EUR 4,290,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 1.85% 1/7/2025	5,466,570	0.59
	<b>Indonesia</b>			EUR 1,480,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2.25% 1/9/2036	1,853,283	0.21
USD 364,000	Indonesia Government International Bond 2.85% 14/2/2030	384,930	0.04	EUR 1,740,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 1/10/2023	2,224,695	0.24
IDR 23,892,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/6/2025	1,708,024	0.19	EUR 4,695,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2.45% 1/9/2050	6,185,848	0.67
IDR 2,380,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	354,853	0.02	EUR 1,530,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2.7% 1/3/2041	2,119,122	0.23
IDR 9,565,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	680,470	0.00	EUR 3,480,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 1/12/2028	4,783,086	0.52
IDR 25,468,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	1,769,057	0.19	EUR 160,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2.8% 1/3/2061	221,992	0.02
IDR 7,248,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.375% 15/5/2049	495,297	0.05	EUR 1,700,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2.95% 1/9/2038	2,447,041	0.27
IDR 15,042,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2035	1,045,839	0.11	EUR 640,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 1/6/2028*	895,595	0.10
IDR 11,112,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039	824,853	0.09	EUR 2,450,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 3.1% 1/3/2040	3,584,693	0.39
		7,063,333	0.77	EUR 2,455,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 3.45% 1/3/2048	3,856,299	0.42
	<b>Ireland</b>			EUR 1,065,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 3.85% 1/9/2049*	1,790,631	0.20
USD 595,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 5.25% 15/8/2027	610,448	0.07	EUR 1,884,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 1/3/2024	2,582,003	0.28
USD 485,000	ASG Finance Designated Activity Co 144A 7.875% 3/12/2024	339,500	0.04	EUR 89,115	Taurus 2018-1 IT SRL Series 2018-IT1-A FRN 18/5/2030	101,882	0.01
EUR 1,615,000	Ireland Government Bond 18/10/2022 (Zero Coupon)	1,949,450	0.21			59,093,958	6.42
EUR 980,000	Ireland Government Bond 0.2% 15/5/2027	1,208,621	0.13		<b>Japan</b>		
EUR 1,496,000	Ireland Government Bond 1.1% 15/5/2029	1,980,956	0.21	JPY 45,900,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2023	434,066	0.05
EUR 350,000	Ireland Government Bond 1.5% 15/5/2050	521,545	0.06	JPY 435,950,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2022	4,124,776	0.45
EUR 630,000	Ireland Government Bond 1.7% 15/5/2037	927,924	0.10	JPY 1,038,250,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2022	9,828,479	1.07
USD 250,000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 144A 4.7% 30/5/2026	277,595	0.03	JPY 941,800,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/9/2023	8,938,132	0.97
EUR 98,500	Raver Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	116,902	0.01	JPY 183,500,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2024	1,746,296	0.19
				JPY 542,300,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2024	5,153,869	0.56

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 990 to 993 form an integral part of these financial statements.

[654] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
JPY 257,550,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/9/2024	2,447,596	0.27	JPY 824,550,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 1/4/2022	7,807,056	0.85
JPY 311,950,000	Japan Government Five Year Bond 0.3% 20/12/2024	2,966,569	0.32	JPY 166,600,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	1,592,406	0.17
JPY 138,550,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2025	1,317,271	0.14	JPY 127,100,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2029	1,209,270	0.13
JPY 120,150,000	Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/3/2059	1,086,568	0.12	USD 229,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.85% 1/3/2026*	264,595	0.03
JPY 179,100,000	Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/3/2060	1,617,236	0.18	USD 700,000	Mizuho Financial Group Inc FRN 16/7/2025	748,410	0.08
JPY 514,200,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/9/2029	4,896,777	0.53	EUR 430,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	617,695	0.07
JPY 180,150,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2028	1,714,652	0.19			139,480,584	15.04
JPY 160,900,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/6/2029	1,528,551	0.17		<b>Jersey</b>		
JPY 90,350,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/9/2029	858,333	0.09	GBP 330,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/9/2022	432,331	0.05
JPY 377,900,000	Japan Government Ten Year Bond 0.5% 20/9/2024	3,648,441	0.40		<b>Lithuania</b>		
JPY 43,000,000	Japan Government Ten Year Bond 0.6% 20/12/2023	414,863	0.04	EUR 770,000	Lithuania Government International Bond 0.5% 28/7/2050	877,771	0.10
JPY 424,100,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/6/2049	3,789,867	0.41		<b>Luxembourg</b>		
JPY 876,350,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/12/2049	8,721,798	0.95	EUR 230,000	DH Europe Finance II Sarl 1.35% 18/9/2039	271,490	0.03
JPY 90,300,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.5% 20/3/2049	833,138	0.09	USD 207,000	Gov Finance SA '144A' 7% 31/1/2025*	107,737	0.01
JPY 343,800,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2048	3,345,997	0.36	USD 35,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 5.5% 15/1/2030	38,859	0.00
JPY 382,850,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2047	3,832,272	0.42	USD 395,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 5.5% 15/4/2029	450,225	0.05
JPY 50,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/12/2047	499,477	0.05	USD 598,000	Kenbourne Invest SA '144A' 6.875% 26/11/2024	622,854	0.07
JPY 35,450,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2048	363,908	0.04	USD 200,000	Millicom International Cellular SA '144A' 5.525% 15/10/2026	217,813	0.02
JPY 220,450,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.9% 20/3/2048	2,253,383	0.24	USD 60,000	Nielsen Co Luxembourg SARL The '144A' 5% 1/2/2025*	61,200	0.01
JPY 314,950,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.2% 20/6/2036	2,913,859	0.32	USD 303,000	Puma International Financing SA '144A' 5.125% 6/10/2024	268,912	0.03
JPY 723,150,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.3% 20/12/2039	6,681,962	0.72	USD 214,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025*	227,442	0.03
JPY 573,450,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/3/2039	5,405,903	0.59	EUR 305,000	SES SA 2% 2/7/2028	368,859	0.04
JPY 230,950,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/3/2040	2,178,118	0.24			2,638,491	0.29
JPY 132,950,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/9/2036	1,287,511	0.14		<b>Malaysia</b>		
JPY 195,900,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/3/2038	1,888,515	0.20	MYR 1,000,000	Malaysia Government Bond 4.254% 31/5/2035	265,875	0.03
JPY 260,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/6/2038	2,502,552	0.27	MYR 950,000	Malaysia Government Bond 4.921% 6/7/2041	268,572	0.03
JPY 141,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/12/2038	1,353,498	0.15	MYR 3,000,000	Malaysia Government Investment Issue 4.07% 30/9/2028	792,944	0.09
JPY 102,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2036	1,002,075	0.11	MYR 4,980,000	Malaysia Government Investment Issue 4.245% 30/9/2030	1,369,924	0.15
JPY 12,550,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/3/2037	125,085	0.01	USD 277,000	Petronas Capital Ltd '144A' 3.5% 21/4/2030	314,653	0.03
JPY 477,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/9/2038	4,742,950	0.51	USD 273,000	Petronas Capital Ltd '144A' 4.8% 21/4/2050	390,390	0.04
JPY 534,450,000	Japan Government Twenty Year Bond 1% 20/12/2035	5,170,386	0.56			3,393,358	0.37
JPY 120,300,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.2% 20/12/2034	1,284,971	0.14		<b>Mexico</b>		
JPY 618,700,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.4% 20/9/2034	6,742,740	0.73	USD 288,000	Alpha Holding SA de CV '144A' 9% 10/2/2025	230,625	0.03
JPY 28,550,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.5% 20/6/2034	315,511	0.03	USD 300,000	Adel SAB de CV '144A' 6.375% 14/11/2024	315,141	0.03
JPY 21,050,000	Japan Government Twenty Year Bond 2.1% 20/3/2030	237,443	0.03	USD 347,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand '144A' 5.375% 17/4/2025	382,544	0.04
JPY 293,400,000	Japan Government Twenty Year Bond 2.2% 20/6/2024	3,008,920	0.33				
JPY 258,200,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 1/2/2022	2,442,700	0.26				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 993 to 997 form an integral part of these financial statements.

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 250,000	BBVA Bancomer SA/Texas 144A FRN 13/9/2034	251,296	0.03	EUR 920,000	Netherlands Government Bond 144A 0.5% 15/1/2040	1,204,157	0.13
USD 303,000	BBVA Bancomer SA/Texas 144A 6.75% 30/9/2022	329,465	0.04	EUR 840,000	Netherlands Government Bond 144A 0.75% 15/1/2028	1,096,014	0.12
USD 272,000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 16/1/2050	289,225	0.03	EUR 710,000	Netherlands Government Bond 144A 1.75% 15/1/2023	904,891	0.10
USD 240,000	Industrias Papeles SAB de CV 144A 4.15% 12/9/2029*	260,625	0.03	EUR 2,570,000	Netherlands Government Bond 144A 2.25% 15/1/2022	3,230,616	0.35
USD 200,000	Industrias Papeles SAB de CV 144A 4.75% 5/8/2050	211,250	0.02	EUR 410,000	Netherlands Government Bond 144A 2.5% 15/1/2033	654,741	0.07
USD 200,000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 144A 2.431% 1/1/2031	204,314	0.02	EUR 645,000	Netherlands Government Bond 144A 2.75% 15/1/2041	1,308,923	0.14
MXN 230,000	Mexican Bonos 5.5% 9/9/2022	1,097,313	0.12	EUR 290,000	Netherlands Government Bond 144A 3.75% 15/1/2042	601,423	0.07
MXN 190,000	Mexican Bonos 7.5% 3/5/2027	863,355	0.10	EUR 385,000	Netherlands Government Bond 144A 4% 15/1/2037	768,989	0.08
MXN 150,000	Mexican Bonos 8% 5/9/2024	763,041	0.08	EUR 570,000	Netherlands Government Bond 5.5% 15/1/2028	896,070	0.10
MXN 170,000	Mexican Bonos 8.8% 31/5/2029	918,710	0.10	USD 460,000	NXP BV / NXP Funding LLC 144A 3.875% 1/9/2022	488,270	0.05
MXN 245,000	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	1,326,581	0.14	USD 4,067,000	NXP BV / NXP Funding LLC 144A 4.125% 1/5/2021	4,172,461	0.45
MXN 120,000	Mexican Bonos 10% 5/12/2024	652,777	0.07	USD 25,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 144A 3.15% 1/5/2027	37,322	0.00
USD 364,000	Mexico Government International Bond 3.25% 15/4/2030	376,194	0.04	USD 306,000	Petrobras Global Finance BV 5.093% 15/1/2030*	317,188	0.04
USD 1,151,000	Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032	1,314,478	0.14	USD 112,000	Petrobras Global Finance BV 6.75% 3/6/2050	125,026	0.01
USD 346,000	Minera Mexico SA de CV 144A 4.5% 26/1/2050	381,141	0.04	EUR 500,000	Redeas Gas Finance BV 1.875% 28/5/2025	622,025	0.07
USD 247,000	Petroleos Mexicanos FRN 11/3/2022	243,913	0.03	EUR 650,000	RELX Finance BV 1.5% 13/5/2027*	829,156	0.09
USD 351,000	Petroleos Mexicanos 4.25% 15/1/2025	337,837	0.04	USD 250,000	SABIC Capital II BV 144A 4% 10/10/2023	259,125	0.03
USD 732,000	Petroleos Mexicanos 4.5% 23/1/2025	580,322	0.07	EUR 870,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 5/9/2024 (Zero Coupon)	1,038,479	0.11
USD 60,000	Petroleos Mexicanos 5.5% 21/1/2021	60,844	0.01	USD 304,000	Sigma Finance Netherlands BV 144A 4.875% 27/3/2028	335,682	0.04
USD 1,074,000	Petroleos Mexicanos 6.95% 28/1/2050	894,642	0.10	USD 300,000	Ziggo BV 144A 5.5% 16/1/2027	314,803	0.04
USD 315,000	Trust Fibrá Uno 144A 6.25% 15/12/2024	341,972	0.04			26,432,044	2.87
USD 315,000	Trust Fibrá Uno 144A 6.95% 30/1/2044	342,562	0.04				
		13,174,169	1.43				
<b>Netherlands</b>				<b>Norway</b>			
EUR 230,000	Airbus SE 2.375% 9/6/2040	279,510	0.03	NOK 4,400,000	Norway Government Bond 144A 1.375% 19/9/2030	632,124	0.06
USD 742,000	Braskem Netherlands Finance BV 144A FRN 23/11/2081	780,027	0.09	NOK 7,000,000	Norway Government Bond 144A 1.5% 19/2/2026	842,408	0.09
EUR 200,000	de Volksbank NV FRN 22/10/2030	245,393	0.03			1,374,532	0.15
EUR 200,000	Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/1/2025	843,539	0.09	<b>Panama</b>			
USD 100,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.4% 1/2/2027	94,860	0.01	USD 200,000	Banco Nacional de Panama 144A 2.5% 11/8/2030	208,510	0.02
USD 200,000	Equate Petrochemical BV 4.25% 3/11/2025	214,844	0.02	USD 273,000	Panama Government International Bond 3.16% 23/1/2030	298,082	0.03
USD 320,000	ING Groep NV 144A 4.625% 6/1/2025	378,713	0.04			500,592	0.05
USD 200,000	Lukoil Securities BV 144A 3.875% 6/5/2030	213,500	0.02	<b>Peru</b>			
USD 253,000	MDGH - GMTN BV 144A 2.5% 7/11/2024	277,616	0.03	USD 321,000	Banco de Credito del Peru 144A FRN 1/7/2030	323,809	0.03
USD 200,000	MDGH - GMTN BV 144A 2.875% 7/11/2029	216,219	0.02	USD 150,000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 144A 3.25% 4/10/2026	167,250	0.02
EUR 467	Netherlands Government Bond 144A 15/1/2022 (Zero Coupon)	562	0.00	USD 250,000	Orazul Energy Egenor SCA 144A 5.625% 28/4/2027	261,836	0.03
EUR 320,000	Netherlands Government Bond 144A 15/1/2030 (Zero Coupon)	394,366	0.04	USD 182,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	198,553	0.02
EUR 350,000	Netherlands Government Bond 144A 0.25% 15/1/2025	434,558	0.05			951,548	0.10
EUR 1,050,000	Netherlands Government Bond 144A 0.25% 15/1/2029	1,320,792	0.14				
EUR 1,210,000	Netherlands Government Bond 144A 0.5% 15/1/2026	1,533,084	0.17				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 883 to 911 form an integral part of these financial statements.

[556] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Philippines</b>				USD 52,252 Digital International Finance Ltd / Digital Holdings Bermuda Ltd '144A' 13% 31/12/2025			
USD 200,000	Philippine Government International Bond 2.457% 5/5/2030	214,000	0.02	47,680		184,622	0.01
<b>Poland</b>				<b>Saudi Arabia</b>			
PLN 3,420,000	Republic of Poland Government Bond 2.25% 25/10/2024	991,334	0.11	USD 454,000	Saudi Government International Bond 3.25% 22/10/2030	493,158	0.05
PLN 6,940,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027	1,755,246	0.19	<b>Singapore</b>			
PLN 3,615,000	Republic of Poland Government Bond 4% 25/11/2023	1,093,483	0.12	USD 313,000	BOC Aviation Ltd '144A' 3.25% 29/4/2025	329,713	0.03
		3,839,963	0.42	SGD 580,000	Singapore Government Bond 1.75% 1/2/2023	441,066	0.05
<b>Portugal</b>				SGD 1,890,000	Singapore Government Bond 2.125% 1/8/2026	1,508,143	0.16
EUR 153,334	TAGUS - Sociedade de Titulizacao de Creditos SA Volta VII 0.7% 12/2/2024	181,745	0.02	SGD 290,000	Singapore Government Bond 2.375% 1/7/2039	247,711	0.03
EUR 262,619	TAGUS - Sociedade de Titulizacao de Creditos SA Volta V 0.85% 12/2/2022	314,770	0.03	SGD 480,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/3/2046	457,254	0.05
		496,515	0.05			2,983,887	0.32
<b>Qatar</b>				<b>Spain</b>			
USD 364,000	Qatar Government International Bond 2.75% 16/4/2030	423,696	0.05	EUR 300,000	Amadeus IT Group SA 2.875% 20/5/2027	381,822	0.04
<b>Romania</b>				EUR 4,830,000	Spain Government Bond 31/1/2025 (Zero Coupon)	5,847,895	0.65
EUR 406,000	Romanian Government International Bond 2% 28/1/2032	457,403	0.05	EUR 6,160,000	Spain Government Bond '144A' 0.25% 30/7/2024	7,506,339	0.81
EUR 379,000	Romanian Government International Bond 2.25% 28/2/2026	479,146	0.05	EUR 5,200,000	Spain Government Bond 0.4% 30/4/2022	6,291,641	0.68
EUR 100,000	Romanian Government International Bond 2.875% 11/3/2029	126,983	0.02	EUR 7,270,000	Spain Government Bond '144A' 0.5% 30/4/2030	8,829,908	0.96
USD 182,000	Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031	184,275	0.02	EUR 1,140,000	Spain Government Bond '144A' 0.6% 31/10/2029	1,398,523	0.15
EUR 60,000	Romanian Government International Bond 3.375% 28/1/2050	70,856	0.01	EUR 3,184,000	Spain Government Bond '144A' 1% 31/10/2050	3,592,011	0.39
EUR 1,432,000	Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030	1,956,196	0.21	EUR 1,635,000	Spain Government Bond '144A' 1.2% 31/10/2040	2,034,549	0.22
USD 830,000	Romanian Government International Bond 4% 14/2/2051	943,950	0.10	EUR 1,095,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/7/2028	1,434,831	0.16
		4,217,809	0.46	EUR 1,370,000	Spain Government Bond '144A' 1.45% 30/4/2029	1,803,552	0.20
<b>Russian Federation</b>				EUR 2,430,000	Spain Government Bond '144A' 1.85% 30/7/2035	3,364,799	0.36
RUB 33,140,000	Russian Federal Bond - OFZ 6% 6/10/2027	454,626	0.05	EUR 3,560,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	5,802,013	0.63
RUB 137,662,000	Russian Federal Bond - OFZ 6.3% 23/5/2029	1,878,131	0.21	EUR 600,000	Spain Government Bond '144A' 3.45% 30/7/2066	1,190,942	0.13
RUB 60,439,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027	929,951	0.10	EUR 1,010,000	Spain Government Bond '144A' 4.9% 30/7/2040	1,081,237	0.23
RUB 125,240,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	2,012,963	0.22	EUR 385,000	Spain Government Bond '144A' 5.15% 31/10/2044	858,197	0.09
USD 400,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/3/2029	460,600	0.05			52,518,159	5.70
		5,936,271	0.63	<b>Sweden</b>			
<b>Saint Lucia</b>				SEK 200,000	Sweden Government Bond 0.75% 12/5/2028*	24,597	0.00
USD 41,183	Digital International Finance Ltd / Digital Holdings Bermuda Ltd '144A' 8% 31/12/2036	32,328	0.00	SEK 4,450,000	Sweden Government Bond '144A' 0.75% 12/11/2029	548,223	0.06
USD 103,163	Digital International Finance Ltd / Digital Holdings Bermuda Ltd '144A' 8.75% 25/5/2024	104,614	0.01	SEK 8,000,000	Sweden Government Bond 1% 12/11/2026*	993,680	0.11
				SEK 1,500,000	Sweden Government Bond 3.5% 30/3/2039	267,602	0.03
						1,834,102	0.20
				<b>Switzerland</b>			
				USD 3,060,000	UBS Group AG '144A' FRN 15/9/2023	3,184,287	0.35

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Ukraine</b>				GBP 125,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	154,365	0.02
EUR 245,000	Ukraine Government International Bond 6.75% 20/6/2025*	296,662	0.03	GBP 339,084	Unique Pub Finance Co Plc The 5.659% 30/6/2027	472,795	0.05
USD 681,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032	691,215	0.08	GBP 560,000	United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2061	561,233	0.07
USD 1,202,000	Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028*	1,378,994	0.15	GBP 1,910,000	United Kingdom Gilt 0.625% 7/5/2025	2,621,404	0.29
		2,968,871	0.26	GBP 410,000	United Kingdom Gilt 1% 22/4/2024*	567,453	0.06
<b>United Kingdom</b>				GBP 160,000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/7/2027*	229,951	0.03
GBP 155,000	Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	217,190	0.02	GBP 2,930,000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041*	4,232,080	0.46
EUR 420,000	BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030	531,993	0.06	GBP 420,000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2038*	625,272	0.07
EUR 275,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	327,392	0.04	GBP 2,370,000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2054	3,850,561	0.42
EUR 200,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	246,042	0.03	GBP 390,000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071*	714,695	0.08
GBP 100,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	126,352	0.01	GBP 2,710,000	United Kingdom Gilt 1.75% 7/9/2022*	2,914,447	0.32
GBP 115,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	150,192	0.02	GBP 520,000	United Kingdom Gilt 1.75% 7/9/2037	804,520	0.09
GBP 100,996	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	133,096	0.01	GBP 3,435,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/1/2049*	5,568,155	0.61
GBP 102,898	Finsbury Square 2018-1 Plc Series 2018-1 B FRN 12/9/2065	136,212	0.02	GBP 180,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/7/2057	307,445	0.03
GBP 161,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	204,325	0.02	GBP 680,000	United Kingdom Gilt 2% 7/9/2025*	998,213	0.11
GBP 100,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	126,617	0.01	GBP 2,180,000	United Kingdom Gilt 2.75% 7/9/2024*	3,232,258	0.35
GBP 205,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	271,140	0.03	GBP 1,845,000	United Kingdom Gilt 3.25% 22/1/2044	3,690,912	0.40
GBP 98,937	Gemstar 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	130,788	0.01	GBP 1,696,500	United Kingdom Gilt 3.5% 22/1/2045	3,558,417	0.39
GBP 160,011	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	184,193	0.02	GBP 230,000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/7/2068	532,052	0.07
GBP 102,875	Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035	140,565	0.02	GBP 2,020,000	United Kingdom Gilt 3.75% 7/9/2021*	2,794,924	0.30
GBP 146,000	Motor 2016-1 Plc 3.75% 25/11/2025	196,518	0.02	GBP 835,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/12/2040	1,827,807	0.20
GBP 102,000	Motor 2016-1 Plc 4.25% 25/11/2025	134,385	0.01	GBP 130,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/12/2055	351,130	0.04
EUR 34,742	Paragon Mortgages No 11 Plc FRN 15/10/2041	39,893	0.00	GBP 185,000	United Kingdom Gilt 4.5% 7/12/2042	429,656	0.05
EUR 42,256	Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038	48,450	0.01			46,472,898	5.05
EUR 133,794	Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039	148,221	0.02	<b>United States</b>			
EUR 300,000	Paragon Mortgages No 14 Plc FRN 15/9/2039	306,336	0.03	USD 330,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Series 2015-1211 D 144A FRN 10/9/2035	344,788	0.04
GBP 100,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	131,503	0.01	USD 703,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Series 2015-1211 A1A2 144A 3.901% 10/9/2035	789,095	0.09
GBP 100,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	129,549	0.01	USD 415,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P Series 2017-245P C 144A FRN 5/6/2037	436,321	0.05
GBP 100,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	133,810	0.01	USD 330,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P Series 2017-245P D 144A FRN 5/6/2037	336,231	0.04
GBP 42,596	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	84,763	0.01	USD 330,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P Series 2017-245P E 144A FRN 5/6/2037	376,450	0.03
GBP 48,127	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	85,904	0.01	USD 360,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust Series 2017-280P D 144A FRN 15/9/2034	353,779	0.04
GBP 57,185	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	174,524	0.02	EUR 350,000	AbbVie Inc 1.25% 18/11/2031	440,540	0.05
GBP 100,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	134,146	0.01				
GBP 100,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	134,158	0.01				
GBP 100,000	Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	132,142	0.01				
GBP 100,000	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	131,956	0.01				
GBP 115,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	152,050	0.02				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 883 to 931 form an integral part of these financial statements.

(558) BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 23,000	AbbVie Inc 144A 4.625% 1/10/2042	28,943	0.00	USD 295,000	ANCHORAGE CAPITAL CLO 1-R Ltd Series 2018-18A A1 144A FRN 13/4/2031	291,795	0.03
USD 2,000	AbbVie Inc 144A 4.875% 15/2/2021	2,015	0.00	USD 980,000	Anchorage Capital CLO 2018-10 Ltd Series 2018-10A A1A 144A FRN 15/10/2031	957,144	0.11
USD 55,004	ADIC CLO 2014-4 Ltd Series 2014-4A A 144A FRN 1/5/2026	54,996	0.01	USD 1,100,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd Series 2014-5RA A 144A FRN 15/12/030	1,089,385	0.12
USD 1,400,000	AGL Core CLO 5 Ltd Series 2020-5A A1 144A FRN 20/7/2030	1,408,959	0.15	USD 250,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd Series 2016-8A A1 144A FRN 20/7/2028	249,543	0.03
USD 300,000	AIMCO CLO Series 2015-A Series 2015-AA BR 144A FRN 15/1/2028	290,679	0.03	USD 700,000	AOA 2015-1177 Mortgage Trust Series 2015-1177 D 144A FRN 13/12/2029	696,271	0.08
USD 500,000	AIMCO CLO Series 2017-A Series 2017-AA C 144A FRN 20/7/2029	495,109	0.05	USD 1,000,000	Apidos CLO XV Series 2013-15A A1 RR 144A FRN 20/4/2031	985,479	0.11
USD 20,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A 3.5% 15/2/2023	20,430	0.00	USD 15,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026	14,894	0.00
USD 40,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A 4.625% 15/1/2027	42,306	0.00	USD 30,000	Aramark Services Inc 144A 5% 1/2/2028	29,813	0.00
USD 30,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A 4.875% 15/2/2030	32,430	0.00	USD 1,000,000	Ares XXVII CLO Ltd Series 2013-2A A1 144A FRN 28/7/2029	987,038	0.11
USD 555,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/3/2025	572,563	0.06	USD 1,038,144	Abium XII 144A FRN 22/4/2027	1,034,529	0.11
USD 115,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A 5.875% 15/2/2028	124,969	0.01	USD 259,889	Avery Point V CLO Ltd Series 2014-5A AR 144A FRN 17/7/2026	259,551	0.03
USD 95,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A 7.5% 15/3/2026	106,713	0.01	USD 750,000	Bain Capital Credit CLO 2017-1 Series 2017-1A A1 144A FRN 20/7/2030	747,930	0.08
USD 500,000	ALM VII R Ltd Series 2013-7RA A1 R 144A FRN 15/10/2028	501,368	0.05	USD 20,000	Ball Corp 4.875% 15/3/2026	22,580	0.00
USD 55,000	Atria Group Inc 4% 31/1/2024	60,955	0.01	USD 30,000	Ball Corp 5.25% 17/3/2025	34,113	0.00
USD 20,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	20,766	0.00	USD 340,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P Series 2015-200P F 144A FRN 14/4/2033	345,037	0.04
USD 426,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	433,766	0.05	USD 330,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P Series 2015-200P B 144A FRN 14/4/2033	352,360	0.04
USD 18,643	American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3.8% 22/9/2027	17,705	0.00	USD 450,613	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-05NY Series 2018-05NY D 144A FRN 15/9/2034	412,236	0.05
USD 59,066	American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 3.2% 15/6/2028	64,905	0.01	USD 822,000	Bank of America Corp FRN 15/3/2025*	899,424	0.10
USD 27,068	American Airlines 2016-3 Class AA Pass Through Trust 3% 15/10/2028	25,571	0.00	USD 131,000	Bank of America Corp FRN 1/10/2025	142,142	0.02
USD 56,355	American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust 3.65% 15/2/2029	54,060	0.01	USD 138,000	Bank of America Corp FRN 23/1/2026	151,770	0.02
USD 197,872	American Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3.15% 15/2/2032	183,351	0.02	USD 135,000	Bank of America Corp FRN 23/4/2027	151,565	0.02
USD 80,000	American Auto & Manufacturing Inc 6.25% 1/4/2025	82,624	0.01	USD 464,000	Bank of America Corp FRN 20/1/2028	526,981	0.06
USD 100,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc 144A 4% 15/1/2028	102,419	0.01	USD 13,000	Bank of America Corp 3.875% 1/8/2025	14,833	0.00
USD 75,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc 144A 5.875% 15/5/2026	78,736	0.01	USD 46,000	Bank of America Corp 4% 22/1/2025	51,466	0.01
EUR 395,000	American Tower Corp 1.95% 22/6/2026	508,998	0.05	USD 550,000	Bausch Health Americas Inc 144A 8.5% 31/1/2027	606,776	0.07
				USD 165,000	Bausch Health Americas Inc 144A 9.25% 1/4/2026	163,808	0.02
				USD 1,041,323	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 FRN 25/4/2035	960,224	0.10
				USD 470,000	BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust Series 2017-DELC B 144A FRN 15/8/2036	444,610	0.05
				USD 1,230,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust FRN 15/3/2027	1,188,374	0.13

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 989 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,000,000	BBCMS Trust 2013-TYSN Series 2013-TYSN, E 144A 3.708% 5/9/2032	998,426	0.11	USD 75,000	Cedar Fair LP 5.25% 15/3/2029	73,064	0.01
USD 145,000	Beacon Roofing Supply Inc 144A 4.875% 1/11/2025	144,176	0.02	USD 75,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	75,000	0.01
USD 2,400,000	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE5 Series 2007-HE5 144A FRN 25/6/2047	2,197,943	0.24	USD 90,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 144A 5.5% 1/5/2025	93,295	0.01
EUR 1,190,000	Becton Dickinson and Co 1.407% 24/5/2023*	1,457,896	0.16	USD 800,000	Cedar Funding IV CLO Ltd Series 2014-4A A1 144A FRN 23/7/2030	794,402	0.09
USD 499,193	Benefit Street Partners CLO III Ltd Series 2013-III A1R 144A FRN 20/7/2029	497,795	0.05	USD 430,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	452,495	0.05
USD 500,000	Benefit Street Partners CLO XV Ltd Series 2018-15A A2A 144A FRN 19/7/2031	493,405	0.05	USD 450,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	473,542	0.05
USD 86,000	Boyd Gaming Corp 6% 15/8/2026	89,703	0.01	USD 100,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	109,900	0.01
USD 85,000	Boyd Gaming Corp 6.375% 1/4/2026	89,518	0.01	USD 50,000	Centene Corp 144A 5.375% 1/5/2026	52,875	0.01
USD 384,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 2.65% 15/7/2023	399,522	0.04	USD 20,000	Centene Corp 144A 5.375% 15/8/2026	21,194	0.00
USD 449,000	Broadcom Inc 2.25% 15/11/2023	466,089	0.05	USD 60,000	Centennial Resource Production LLC 144A 6.875% 1/4/2027	24,774	0.00
USD 263,000	Broadcom Inc 3.459% 15/8/2026	287,981	0.03	USD 60,000	Century Communities Inc 6.75% 1/5/2027	64,824	0.01
USD 76,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026	74,484	0.01	USD 959,221	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC Series 2017-BIOC D 144A FRN 15/7/2032	958,744	0.10
USD 300,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Series 2013-1515 D 144A 3.633% 10/3/2033	304,696	0.03	USD 15,000	Charles River Laboratories International Inc 144A 4.25% 1/5/2028	15,757	0.00
USD 610,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA Series 2018-BIOA A 144A FRN 15/2/2037	605,741	0.07	USD 40,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	41,769	0.00
USD 350,000	BXP Trust 2017-GM FRN 13/6/2039	370,069	0.04	USD 40,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	40,940	0.00
USD 320,000	BXP Trust 2017-GM Series 2017-GM C 144A FRN 13/6/2039	341,303	0.04	USD 30,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	31,407	0.00
USD 200,000	Casaters Resort Collection LLC / CRC Finco Inc 144A 5.25% 15/10/2025	191,303	0.02	EUR 500,000	Chubb NA Holdings Inc 1.55% 15/3/2028	640,279	0.07
USD 65,000	Calton Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	32,141	0.00	USD 75,000	Churchill Downs Inc 144A 4.75% 15/1/2028	76,574	0.01
USD 1,000,000	Coilyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd Series 2015-3A A1R 144A FRN 29/7/2028	998,504	0.11	USD 90,000	Churchill Downs Inc 144A 5.5% 1/4/2027	94,483	0.01
USD 800,000	CARLYLE US CLO 2018-1 Ltd Series 2018-1A A1 144A FRN 20/4/2031	492,001	0.05	USD 1,000,000	CIFC Funding 2013-II Ltd Series 2013-2A A1LR 144A FRN 18/10/2030	996,333	0.11
USD 175,000	COO Holdings LLC / COO Holdings Capital Corp 144A 4.75% 1/3/2030	187,906	0.02	USD 175,000	Citgo Holding Inc 144A 9.25% 1/8/2024	173,688	0.02
USD 240,000	COO Holdings LLC / COO Holdings Capital Corp 144A 5% 1/2/2028	254,640	0.03	USD 380,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 Series 2016- C1 D 144A FRN 10/5/2049	318,304	0.03
USD 1,215,000	COO Holdings LLC / COO Holdings Capital Corp 144A 5.375% 1/5/2027	1,296,852	0.14	USD 143,328	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 Series 2016- P3 D 144A FRN 15/4/2049	89,098	0.01
USD 145,000	COO Holdings LLC / COO Holdings Capital Corp 144A 5.375% 1/6/2029	158,940	0.02	USD 1,352,000	Citigroup Inc FRN 24/4/2025	1,470,388	0.16
USD 140,000	COO Holdings LLC / COO Holdings Capital Corp 144A 5.5% 1/5/2026	146,629	0.02	USD 309,646	Citigroup Mortgage Loan Trust 2005-FX1 (Step-up coupon) Series 2005-FX1 A7 5.775% 25/10/2036	259,956	0.03
USD 240,000	COO Holdings LLC / COO Holdings Capital Corp 144A 5.75% 15/2/2026	252,150	0.03	USD 2,013,961	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc FRN 25/8/2036	1,637,114	0.18
USD 80,000	COO Holdings LLC / COO Holdings Capital Corp 144A 5.875% 1/6/2027	83,980	0.01	USD 480,000	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc Series 2007-WFH4 M3A FRN 25/7/2037	479,543	0.05
				USD 906,500	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A5 Series 2007-A5 1A1 6% 25/6/2037	878,953	0.10
				USD 505,865	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A5 Series 2007-A5 1A6 6% 25/5/2037	490,808	0.05

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 993 to 997 form an integral part of these financial statements.

[560] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 15,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	15,725	0.00	EUR 300,000	El Lilly and Co 1.7% 1/11/2049	387,126	0.04
USD 145,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	145,986	0.02	USD 60,000	Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028	61,601	0.01
USD 15,000	CoStar Corp '144A' 6% 15/2/2024	15,639	0.00	USD 60,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	62,291	0.01
USD 785,000	COMM 2013-300P Mortgage Trust FRN 10/8/2030	802,223	0.09	USD 20,000	ESH Hospitality Inc '144A' 4.625% 1/10/2027	20,075	0.00
USD 725,000	COMM 2013-GAM Series 2013-GAM B '144A' FRN 10/2/2028	581,194	0.06	USD 35,000	ESH Hospitality Inc '144A' 5.25% 1/5/2025	35,530	0.00
USD 750,000	COMM 2013-GAM Series 2013-GAM A2 '144A' 3.367% 10/2/2028	714,244	0.08	USD 274,000	Expedia Group Inc '144A' 6.25% 1/5/2025	300,724	0.03
USD 870,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust Series 2015-LC21 A4 3.708% 10/7/2048	962,624	0.10	EUR 265,000	Fidelity National Information Services Inc 2.95% 2/15/2039	381,036	0.04
USD 700,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust Series 2017-COR2 A3 3.61% 10/9/2050	780,653	0.09	USD 365,000	FirstEnergy Corp 2.65% 1/3/2038	375,998	0.04
USD 400,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC '144A' 6.75% 1/10/2026	413,120	0.05	USD 53,000	FirstEnergy Corp 7.375% 15/1/2031	74,921	0.01
USD 634,920	Conseco Finance Corp Series 1997-7 M1 FRN 15/7/2028	649,627	0.07	EUR 800,000	Fiserv Inc 1.625% 1/7/2030	1,011,078	0.11
USD 363,396	Countrywide Asset-Backed Certificates Series 2006-26 1A FRN 25/6/2027	337,865	0.04	USD 2,480,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 7/1/2021	2,489,300	0.27
USD 478,000	Crown Castle International Corp 3.7% 15/6/2026	539,761	0.06	USD 15,000	Freight-McMoran Inc 5% 1/9/2027	15,922	0.00
USD 170,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 16/10/2025	169,160	0.02	USD 15,000	Freight-McMoran Inc 5.25% 1/9/2029	16,488	0.00
USD 960,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.75% 15/1/2030	1,047,300	0.11	USD 350,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd Series 2017-1A CR '144A' FRN 20/4/2029	336,452	0.04
USD 225,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 2% 6/7/2021	227,604	0.03	USD 1,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd Series 2017-1A DR '144A' FRN 20/4/2029	928,766	0.10
USD 15,000	Darling Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027	15,962	0.00	USD 405,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 1/4/2025	447,905	0.05
USD 15,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	15,813	0.00	USD 80,000	Gray Television Inc '144A' 5.875% 15/7/2026	83,460	0.01
USD 25,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	26,875	0.00	USD 100,000	Gray Television Inc '144A' 7% 15/5/2027	108,745	0.01
USD 120,000	Delta Air Lines 2019-1 Class AA Pass Through Trust J 204% 25/4/2024	119,506	0.01	USD 625,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Series 2017-GS7 E '144A' 3% 10/8/2050	448,450	0.05
USD 1,019,731	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA4/DE Series 2007-OA4 3A1 FRN 25/6/2047	885,157	0.10	USD 528,315	GSMP Mortgage Loan Trust 2005-RP1 Series 2005-RP1 2A1 '144A' FRN 25/1/2035	510,680	0.06
USD 85,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/9/2026	66,307	0.01	USD 384,206	GSMP Mortgage Loan Trust 2005-RP3 Series 2005-RP3 2A1 '144A' FRN 25/9/2035	374,424	0.04
USD 30,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 6.625% 15/8/2027	16,763	0.00	USD 140,000	H&E Equipment Services Inc 5.625% 1/9/2025	145,688	0.02
USD 55,000	DR Horton Inc 2.6% 15/10/2025	59,038	0.01	USD 140,505	Halcyon Loan Advisors Funding 2016-2 Ltd Series 2016-2A AR '144A' FRN 25/7/2027	139,243	0.02
USD 1,000,000	Dryden 41 Senior Loan Fund Series 2015-41 A/BR '144A' FRN 15/4/2031	963,406	0.10	USD 25,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.625% 15/5/2024	26,435	0.00
USD 500,000	Dryden XXVII Senior Loan Fund Series 2013-28A A1LR '144A' FRN 15/8/2030	497,534	0.06	USD 25,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.875% 15/5/2026	27,303	0.00
USD 17,000	Duke Energy Florida LLC 1.75% 15/6/2030	17,460	0.00	USD 880,000	HCA Inc 4.125% 15/6/2029	1,010,042	0.11
USD 385,000	Duke Energy Florida LLC 2.5% 1/12/2029	424,584	0.06	USD 95,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	110,777	0.01
USD 20,000	Elanco Animal Health Inc 5.272% 28/8/2023	22,163	0.00	USD 75,000	HCA Inc 5.375% 1/3/2025	84,674	0.01
USD 20,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028	23,632	0.00	USD 30,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	34,124	0.00
				USD 40,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	47,621	0.01
				USD 40,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	45,850	0.01
				USD 30,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	36,638	0.00
				USD 140,000	Herc Holdings Inc '144A' 5.5% 15/7/2027	146,650	0.02
				USD 30,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	30,965	0.00
				USD 390,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026	404,166	0.04
				USD 25,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	25,435	0.00

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 15,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	15,485	0.00	USD 935,000	Lennar Corp 4.5% 3/14/2024	1,008,992	0.11
USD 460,000	HMH Trust 2017-NSS Series 2017-NSS A 144A 3.062% 5/7/2031	444,021	0.05	USD 15,000	Lennar Corp 4.75% 2/15/2025	16,520	0.00
EUR 120,000	Honeywell International Inc 0.75% 10/3/2032*	142,618	0.02	USD 25,000	Lennar Corp 4.75% 2/11/2027	28,626	0.00
USD 30,000	Howard Hughes Corp/The 144A 5.375% 15/3/2025	30,539	0.00	USD 30,000	Level 3 Financing Inc 144A 4.625% 15/9/2027	31,404	0.00
USD 90,000	Huntington Ingalls Industries Inc 144A 4.2% 1/5/2030	103,299	0.01	USD 660,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	691,056	0.08
USD 15,000	iHeartCommunications Inc 144A 4.75% 15/1/2028	14,387	0.00	USD 1,050,000	Madison Park Funding XI Ltd Series 2012-11A AR 144A FRN 2/7/2029	1,041,056	0.11
USD 20,000	iHeartCommunications Inc 144A 5.25% 15/8/2027	20,016	0.00	USD 600,000	Madison Park Funding XIII Ltd Series 2014-13A AR2 144A FRN 19/4/2030	596,060	0.07
USD 20,000	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2025	21,045	0.00	USD 1,000,000	Madison Park Funding XIII Ltd Series 2014-13A BR2 144A FRN 19/4/2030	997,230	0.11
EUR 675,000	International Business Machines Corp 1.25% 2/1/2027	858,597	0.09	USD 640,000	Madison Park Funding XXVI Ltd Series 2017-25A AR 144A FRN 29/7/2030	632,849	0.07
USD 232,000	International Business Machines Corp 1.95% 15/5/2030	239,359	0.03	USD 1,500,000	Manner CLO 5 Ltd Series 2018-5A A 144A FRN 25/4/2031	1,492,006	0.16
USD 200,000	International Business Machines Corp 3.5% 15/5/2029	231,780	0.03	USD 20,000	Mariott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	20,734	0.00
USD 3,932,708	IXIS Real Estate Capital Trust 2006-HE2 Series 2006-HE2 A4 FRN 25/9/2036	1,514,613	0.18	USD 150,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2025	130,246	0.01
USD 60,000	Jagged Peak Energy LLC 5.875% 1/5/2026	61,322	0.01	USD 155,000	Meredith Corp 6.875% 1/2/2026	134,521	0.01
USD 25,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc 144A 6.75% 15/2/2028	27,867	0.00	USD 75,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	79,155	0.01
USD 500,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp Series 2018-ACM A 144A 4.128% 5/7/2031	531,402	0.06	USD 805,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	867,472	0.09
USD 600,000	JPMBS Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C1 Series 2016-C1 A5 3.576% 15/3/2049	669,169	0.07	USD 120,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	132,800	0.01
USD 1,157,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2024	1,277,573	0.14	USD 12,000	MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026	12,205	0.00
USD 1,043,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/3/2025	1,127,809	0.12	USD 20,000	MGM Resorts International 5.5% 15/4/2027	21,178	0.00
USD 240,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/10/2025	253,257	0.03	USD 20,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	21,485	0.00
EUR 1,200,000	JPMorgan Chase & Co FRN 11/3/2027	1,480,857	0.16	USD 20,000	Molina Healthcare Inc 6.375% 15/11/2022	20,918	0.00
USD 181,000	JPMorgan Chase & Co 3.9% 15/7/2025	205,805	0.02	USD 250,000	Morgan Stanley FRN 2/17/2030	300,998	0.03
USD 115,000	KAR Auction Services Inc 144A 5.125% 1/5/2025	115,581	0.01	USD 492,000	Morgan Stanley 3.875% 29/4/2024	514,008	0.06
USD 2,000,000	KAYNE DLO I Ltd Series 2018-1A A 144A FRN 15/7/2031	1,985,991	0.22	USD 3,085,251	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2007-HE6 Series 2007-HE6 A2 FRN 25/5/2037	2,665,572	0.29
USD 319,000	KLA Corp 4.1% 15/3/2029*	381,755	0.04	USD 306,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 Series 2015-C25 B FRN 15/10/2048	342,516	0.04
USD 86,000	Lam Research Corp 0.75% 15/3/2028	96,975	0.01	USD 630,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C28 Series 2016-C28 A4 3.544% 15/11/2049	688,561	0.08
USD 15,000	Lamar Media Corp 144A 3.75% 15/2/2028	14,934	0.00	USD 440,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 Series 2018-H3 A5 4.177% 15/7/2051	517,197	0.06
USD 295,000	Lamar Media Corp 5.75% 1/2/2026	308,799	0.03	USD 475,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Series 2018-H4 A4 4.31% 15/12/2051	565,799	0.06
USD 25,000	Lamb Weston Holdings Inc 144A 4.625% 1/11/2024	26,091	0.00	USD 1,080,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Series 2018-L1 A3 4.128% 15/10/2051	1,262,688	0.14
USD 25,000	Lamb Weston Holdings Inc 144A 4.875% 1/11/2026	26,274	0.00				
USD 500,000	LCM XXV Ltd 144A FRN 2/7/2030	497,938	0.05				
USD 1,480,000	Lendmark Funding Trust 2018-2 Series 2018-2A A 144A 4.23% 2/14/2027	1,497,313	0.16				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 990 to 991 form an integral part of these financial statements.

[562] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 350,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040	270,884	0.03	USD 500,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A A1R2' '144A' FRN 25/1/2031	489,249	0.05
USD 940,220	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1 A3' FRN 25/12/2036	559,105	0.06	USD 132,440	OFST Fund VII Ltd 'Series 2014-1A A1' '144A' FRN 18/10/2025	132,277	0.01
USD 25,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	26,512	0.00	USD 1,400,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 'Series 2019-2A A' '144A' 3.14% 14/10/2036	1,521,874	0.17
USD 40,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	42,396	0.00	USD 1,875,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-A 'Series 2020-1A A' '144A' 3.84% 14/5/2032	1,978,198	0.22
USD 15,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	15,869	0.00	USD 15,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4.625% 15/3/2030	14,494	0.00
USD 690,000	MSSG Trust 2017-237P 'Series 2017-237P A' '144A' 3.397% 13/3/2039	748,754	0.08	USD 400,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	393,676	0.04
USD 100,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 9.125% 15/7/2026	109,157	0.01	USD 85,000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5.875% 15/8/2027	80,534	0.01
USD 80,000	Navient Corp 5.875% 25/3/2021	81,425	0.01	USD 246,798	OZLM Funding IV Ltd 'Series 2013-4A A1R' '144A' FRN 22/10/2030	245,656	0.03
USD 50,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	51,875	0.01	USD 650,000	OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A A2A5' '144A' FRN 17/4/2031	547,318	0.07
USD 120,000	Navient Corp 6.5% 15/6/2022	126,114	0.01	USD 500,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A1A' '144A' FRN 16/7/2031	496,500	0.05
USD 95,000	Navient Corp 6.625% 26/7/2021	97,613	0.01	USD 250,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 16/7/2031	247,258	0.03
USD 50,000	Navient Corp 6.75% 25/6/2025	52,981	0.01	USD 50,000	PDC Energy Inc 6.25% 1/12/2025	58,350	0.01
USD 50,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	52,738	0.01	USD 125,000	Performance Food Group Inc '144A' 5.5% 15/10/2027	130,541	0.01
USD 60,000	Navient Corp 7.25% 25/9/2023	63,567	0.01	EUR 915,000	Philip Morris International Inc 2.75% 19/3/2025	1,215,886	0.13
USD 45,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	52,161	0.01	USD 125,000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027	132,656	0.01
USD 30,000	Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030	34,785	0.00	USD 675,000	Post Holdings Inc '144A' 5% 15/8/2026	701,484	0.08
USD 25,000	Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2028	30,211	0.00	USD 95,000	Post Holdings Inc '144A' 5.5% 15/12/2029	104,146	0.01
USD 5,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	5,162	0.00	USD 120,000	Post Holdings Inc '144A' 5.625% 15/1/2028*	128,981	0.01
USD 20,000	Netflix Inc 6.375% 15/5/2029	25,321	0.00	USD 160,000	Post Holdings Inc '144A' 5.75% 1/3/2027	169,450	0.02
USD 1,459,734	Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd 'Series 2017-16SA A' '144A' FRN 15/1/2028	1,654,978	0.18	USD 15,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	17,175	0.00
USD 750,000	Neuberger Berman CLO XX Ltd 'Series 2015-20A BR' '144A' FRN 15/1/2028	725,742	0.08	USD 20,000	PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2025	22,958	0.00
USD 1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd 'Series 2009-37A B' '144A' FRN 20/7/2031	1,000,272	0.11	USD 30,000	Quicken Loans LLC '144A' 5.25% 15/1/2028	33,094	0.00
USD 550,000	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B 'Series 2005-B M1' FRN 25/10/2035	532,578	0.06	USD 380,000	Quicken Loans LLC '144A' 5.75% 1/5/2025	391,163	0.04
USD 1,398,433	Newcastle Mortgage Securities Trust 2007-1 'Series 2007-1-2 A3' FRN 25/4/2037	1,358,677	0.15	USD 1,390,668	RASC Series 2006-EMX9 Trust 'Series 2006-EMX9 1A4' FRN 25/1/2036	901,502	0.10
USD 55,000	Newell Brands Inc 4.7% 1/4/2026	59,537	0.01	USD 375,000	Regatta VII Funding Ltd 'Series 2018-1A BR' '144A' FRN 20/12/2028	366,089	0.04
USD 140,000	Nexstar Broadcasting Inc '144A' 5.625% 15/7/2027	148,181	0.02	USD 21,000	RELX Capital Inc 3% 2/5/2030	22,986	0.00
USD 920,000	NRG Energy Inc '144A' 4.45% 15/6/2029	1,013,454	0.11	USD 148,000	Reynolds American Inc 4% 12/6/2022	154,673	0.02
USD 20,000	NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029	21,846	0.00	USD 20,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	18,334	0.00
USD 25,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	27,245	0.00	USD 80,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	73,335	0.01
USD 390,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	416,894	0.05	USD 250,000	RR 2 Ltd 'Series 2017-2A A2' '144A' FRN 15/10/2029	245,931	0.03
USD 30,000	NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2026	32,187	0.00				
USD 456,000	NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030	506,054	0.06				
USD 395,000	NVIDIA Corp 3.2% 10/8/2026	447,180	0.05				
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners 32 Ltd 'Series 2017-1A B1' '144A' FRN 15/7/2029	890,037	0.11				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 993 to 997 form an integral part of these financial statements.

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 250,000	RR 2 Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 15/10/2029	240,443	0.03	USD 60,000	Station Casinos LLC '144A' 5% 1/10/2025	58,913	0.01
USD 1,005,000	RR 4 Ltd 'Series 2018-4A A2' '144A' FRN 15/4/2030	983,917	0.11	USD 2,289,235	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust 2006-BC2 'Series 2006-BC2 A1' FRN 25/9/2036	1,814,958	0.20
USD 2,000,000	RR 7 Ltd 'Series 2019-7A A1A' '144A' FRN 15/1/2033	1,981,904	0.22	USD 30,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	30,524	0.00
USD 336,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/4/2023	370,747	0.04	USD 20,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	20,579	0.00
USD 285,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/3/2025	331,780	0.04	USD 100,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	100,394	0.01
USD 178,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	204,447	0.02	USD 90,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	94,930	0.01
USD 145,000	Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025	143,699	0.02	USD 1,940,000	Tampa Electric Co 2.4% 15/9/2027	1,895,815	0.21
USD 65,000	Select Medical Corp '144A' 6.25% 15/8/2026	69,569	0.01	USD 20,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6% 15/1/2028	20,533	0.00
USD 237,600	Sesac Finance LLC 'Series 2019-1 A2' '144A' 5.216% 25/7/2049	250,740	0.03	USD 15,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	15,366	0.00
USD 50,000	Simmons Foods Inc '144A' 5.75% 1/11/2024	61,356	0.01	USD 15,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	15,522	0.00
USD 40,000	Sinus XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/7/2024	41,587	0.00	USD 30,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5.5% 1/3/2030	31,528	0.00
USD 870,000	Sinus XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	924,397	0.10	USD 30,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	31,778	0.00
USD 35,000	Sinus XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029	38,590	0.00	USD 20,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	21,730	0.00
USD 30,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 4.875% 3/7/2024	29,149	0.00	USD 20,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	22,087	0.00
USD 75,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 5.5% 15/4/2027*	73,543	0.01	USD 15,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027	16,998	0.00
USD 322,384	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-A 'Series 2004-A A3' FRN 15/6/2033	317,216	0.03	USD 30,000	TEGNA Inc '144A' 4.625% 15/3/2028	30,300	0.00
USD 1,336,585	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 'Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039	1,253,142	0.14	USD 30,000	TEGNA Inc '144A' 5% 15/9/2029	30,103	0.00
USD 1,315,989	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B FRN 15/12/2039	1,225,072	0.13	USD 15,000	TELEFLEX Inc 4.625% 15/11/2027	15,991	0.00
USD 746,650	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A FRN 15/12/2041	713,147	0.08	USD 90,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/8/2026	94,456	0.01
USD 820,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 'Series 2010-C A5' '144A' FRN 15/10/2041	691,426	0.10	USD 15,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 19/2/2024	15,494	0.00
USD 25,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025	24,750	0.00	USD 60,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	62,614	0.01
USD 345,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-C 'Series 2015-C B' '144A' 3.5% 15/9/2043	361,672	0.04	USD 200,000	Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025	206,298	0.02
USD 560,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A B' '144A' 3% 15/8/2045	566,504	0.06	USD 40,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/11/2027	42,300	0.00
USD 120,000	Spectrum Brands Inc 5.75% 15/7/2025	124,325	0.01	USD 605,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	637,606	0.07
USD 896,656	Springleaf Funding Trust 2015-B 'Series 2015-BA A' '144A' 3.48% 15/5/2028	900,008	0.10	USD 80,000	Tenex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025	81,440	0.01
USD 1,157,334	Springleaf Funding Trust 2017-A 'Series 2017-AA A' '144A' 2.68% 15/7/2030	1,159,250	0.13	USD 256,000	Texas Eastern Transmission LP '144A' 3.5% 15/1/2028	276,526	0.03
USD 675,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	609,579	0.09	USD 25,000	Texas Instruments Inc 1.75% 4/5/2030	25,699	0.00
USD 185,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	228,426	0.03	EUR 200,000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.5% 1/10/2039	243,186	0.03
USD 30,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.75% 15/1/2028	31,800	0.00	USD 3,900,000	TICP CLO IX Ltd 'Series 2017-9A A' '144A' FRN 20/1/2031	3,890,419	0.42
USD 15,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027	16,714	0.00	USD 692,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.75% 15/4/2027	780,112	0.08
USD 30,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 6% 15/10/2025	31,149	0.00				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 990 to 991 form an integral part of these financial statements.

[564] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 40,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 7.85% 1/2/2026	52,327	0.01	USD 2,360,000	United States Treasury Note Bond 3% 15/2/2047	3,165,719	0.34
USD 700,000	Ticon American Homes 2019-SFR1 Trust Series 2019-SFR1 A 144A 2.75% 17/3/2038	734,803	0.08	USD 2,690,000	United States Treasury Note Bond 3% 15/2/2048*	3,626,616	0.39
USD 1,850,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Series 2017-C2-AF 3.487% 15/8/2050	2,044,241	0.22	USD 3,380,000	United States Treasury Note Bond 3% 15/8/2049†	4,570,394	0.50
USD 15,000	Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026	13,987	0.00	USD 2,250,000	United States Treasury Note Bond 3.375% 15/11/2048	3,248,613	0.35
USD 4,003	United Airlines 2015-1 Class AA Pass Through Trust 3.46% 1/12/2027	3,944	0.00	USD 735,000	US 2018-USDC Series 2018-USDC A 144A 4.106% 13/5/2038	800,445	0.09
USD 9,250	United Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3.1% 7/7/2028	9,026	0.00	EUR 510,000	Verizon Communications Inc 1.85% 18/5/2040	646,254	0.07
USD 34,714	United Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 2.875% 7/10/2028	32,584	0.00	USD 620,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A 3.5% 15/2/2025	620,617	0.07
USD 65,312	United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3.5% 12/3/2030	61,510	0.01	USD 20,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A 3.75% 15/2/2027	19,966	0.00
USD 320,000	United Airlines 2019-2 Class A Pass Through Trust 2.9% 1/5/2028	273,478	0.03	USD 30,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A 4.125% 15/8/2030	30,075	0.00
USD 15,000	United Airlines 2019-3 Class AA Pass Through Trust 2.7% 1/5/2032	13,891	0.00	USD 35,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A 4.26% 1/2/2026	35,843	0.00
USD 985,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027	1,028,094	0.11	USD 30,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A 4.625% 1/12/2029	31,381	0.00
USD 20,000	United Rentals North America Inc 4.825% 15/10/2025	20,487	0.00	USD 60,000	Viper Energy Partners LP 144A 5.375% 1/11/2027	63,601	0.01
USD 425,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/11/2028	440,960	0.05	USD 965,000	Vistra Operations Co LLC 144A 3.7% 30/1/2027	1,013,023	0.11
USD 20,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/11/2030	22,238	0.00	USD 35,000	Vistra Operations Co LLC 144A 5% 31/7/2027	37,285	0.00
USD 30,000	United Rentals North America Inc 5.4% 15/5/2027	32,155	0.00	USD 30,000	Vistra Operations Co LLC 144A 5.5% 18/2/2026	31,483	0.00
USD 30,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	31,954	0.00	USD 395,000	Vistra Operations Co LLC 144A 5.625% 15/2/2027	418,289	0.05
USD 1,400,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/2/2050	1,650,017	0.18	USD 740,000	Voya CLD 2017-3 Ltd Series 2017-3A A1 A 144A FRN 20/7/2030	740,480	0.08
USD 31,400,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023	34,309,041	3.73	USD 1,559,567	WaMu Asset Backed Certificates WaMu Series 2007-HE3 Trust Series 2007-HE3 2A FRN 25/5/2037	1,334,900	0.15
USD 5,745,000	United States Treasury Note Bond 0.125% 31/5/2022	5,743,766	0.62	USD 1,035,118	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR11 Trust Series 2006-AR11 1A FRN 25/9/2046	927,840	0.10
USD 18,810,000	United States Treasury Note Bond 0.125% 30/6/2022	18,806,591	2.04	USD 1,711,016	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR13 Trust Series 2006-AR13 1A FRN 25/10/2046	1,540,280	0.17
USD 8,945,000	United States Treasury Note Bond 0.125% 31/7/2022	8,942,729	0.97	USD 1,660,403	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust Series 2007-OA5 2A FRN 25/6/2047	1,427,591	0.16
USD 18,870,000	United States Treasury Note Bond 0.25% 30/6/2025*	18,854,521	2.06	USD 1,768,758	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-ARB Trust Series 2006-ARB 2A FRN 25/10/2046	1,537,285	0.17
USD 9,450,000	United States Treasury Note Bond 1.28% 31/8/2024	9,849,486	1.07	USD 60,000	Waste Pro USA Inc 144A 5.5% 15/2/2026	61,899	0.01
USD 3,240,000	United States Treasury Note Bond 1.5% 15/2/2030	3,580,239	0.39	USD 525,000	Wells Fargo & Co FRN 2/5/2028	548,313	0.06
USD 710,000	United States Treasury Note Bond 2% 15/2/2050	796,531	0.09	EUR 330,000	Wells Fargo & Co FRN 4/5/2030	415,030	0.05
USD 1,200,000	United States Treasury Note Bond 2.25% 15/8/2049	1,415,625	0.15	USD 223,000	Wells Fargo & Co 3% 22/4/2026	243,622	0.03
USD 260,000	United States Treasury Note Bond 2.375% 30/4/2026	289,413	0.03	USD 351,000	Wells Fargo & Co 3% 23/10/2026	387,024	0.04
USD 1,268,000	United States Treasury Note Bond 2.75% 15/11/2047	1,634,729	0.18	USD 126,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NX55 Series 2016-NX55 C FRN 15/1/2059	136,319	0.02
USD 698,100	United States Treasury Note Bond 2.875% 15/11/2045	901,949	0.10				
USD 230,000	United States Treasury Note Bond 2.875% 15/5/2049	304,777	0.03				
USD 1,480,000	United States Treasury Note Bond 3% 15/5/2045	1,977,626	0.22				

\* All or a portion of this security represents a security on loan

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Global Government Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 858,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016 NX55 "Series 2016-NX55-A" 3.636% 15/1/2059	960,395	0.10	USD 485,000	XPO Logistics Inc "144A 6.75% 15/8/2024	516,937	0.06
USD 426,111	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-BX1 "Series 2018-BX1 C" "144A" FRN 15/12/2036	418,448	0.05	USD 750,000	York CLD-2 Ltd "Series 2015-1A AR" "144A" FRN 22/1/2031	747,021	0.08
USD 15,000	William Carter Co/The "144A" 5.625% 15/3/2027	15,993	0.00			289,439,206	31.43
USD 626,514	WinWater Mortgage Loan Trust 2014-1 "Series 2014-1 A1" "144A" FRN 20/6/2044	653,262	0.07	USD 273,000	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	317,874	0.03
USD 15,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc "144A" 5.375% 15/4/2026	15,628	0.00				
USD 130,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp "144A" 5.28% 15/5/2027	126,584	0.01	Total Bonds		890,492,424	96.70
USD 270,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp "144A" 5.58% 1/3/2025	268,456	0.03	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market		890,492,424	96.70
USD 105,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp "144A" 5.126% 1/10/2029	102,244	0.01	Total Portfolio		890,492,424	96.70
				Other Net Assets		30,373,695	3.30
				Total Net Assets (USD)		920,866,113	100.00

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
BRL	2,599,534	USD	460,000	BNP Paribas	2/9/2020	14,879
BRL	4,894,650	USD	900,000	Goldman Sachs	2/9/2020	(6,853)
BRL	2,507,403	USD	470,000	Citibank	2/9/2020	(11,951)
AUD	15,991,543	USD	11,757,342	BNP Paribas	3/9/2020	22,698
CAD	16,246,452	USD	12,405,047	Citibank	3/9/2020	36,764
CHF	40,000	USD	44,191	State Street	3/9/2020	105
CNH	16,318,000	USD	2,607,000	State Street	3/9/2020	67,327
CNH	86,042,000	USD	12,669,157	HSBC Bank Plc	3/9/2020	24,276
DKK	20,732,655	USD	3,210,923	Standard Chartered Bank	3/9/2020	11,200
EUR	10,950,000	USD	12,961,404	State Street	3/9/2020	30,693
EUR	704,282	USD	830,000	Morgan Stanley	3/9/2020	9,999
EUR	280,119,000	USD	273,722,748	BNP Paribas	3/9/2020	729,927
GBP	1,174,920	USD	1,000,097	Morgan Stanley	3/9/2020	31,447
GBP	36,347,080	USD	48,472,155	Deutsche Bank	3/9/2020	(9,858)
ILS	8,950,000	USD	2,394,529	Citibank	3/9/2020	1,766
JPY	1,090,190,000	USD	10,194,721	State Street	3/9/2020	83,443
JPY	14,643,592,100	USD	138,915,590	Goldman Sachs	3/9/2020	(857,752)
MXN	117,084,178	USD	5,375,338	Goldman Sachs	3/9/2020	(21,378)
NOK	52,146,000	USD	1,377,803	HSBC Bank Plc	3/9/2020	70,663
PLN	13,140,000	USD	3,568,944	BNP Paribas	3/9/2020	2,050
SEK	16,100,000	USD	1,872,704	HSBC Bank Plc	3/9/2020	955
SGD	3,420,000	USD	2,511,421	BNP Paribas	3/9/2020	(4,169)
TRY	8,890,000	USD	1,207,072	RBS Plc	3/9/2020	(3,493)
USD	8,861,582	AUD	12,421,543	Morgan Stanley	3/9/2020	(288,639)
USD	346,568	AUD	490,000	Citibank	3/9/2020	(3,987)
USD	2,212,141	AUD	3,080,000	State Street	3/9/2020	(69,714)
USD	12,086,924	CAD	16,246,452	Bank of America	3/9/2020	(357,083)
USD	43,905	CHF	40,000	Royal Bank of Canada	3/9/2020	(391)
USD	1,509,998	CNH	10,530,000	Goldman Sachs	3/9/2020	(27,378)
USD	852,059	CNH	5,930,000	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(3,716)

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	5,538,090	CNH	38,200,000	State Street	3/9/2020	(28,059)
USD	3,215,929	CNH	50,600,000	BNP Paribas	3/9/2020	(37,616)
USD	3,205,569	DKK	20,732,655	JP Morgan	3/9/2020	(36,554)
USD	4,020,881	EUR	4,090,000	State Street	3/9/2020	(61,278)
USD	2,678,893	EUR	2,270,000	RBS Plc	3/9/2020	(30,541)
USD	830,000	EUR	691,719	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(2,177)
USD	71,263	EUR	60,000	Morgan Stanley	3/9/2020	(299)
USD	3,171,063	EUR	2,680,000	Barclays	3/9/2020	(25,379)
USD	273,656,930	EUR	231,960,000	JP Morgan	3/9/2020	(3,003,206)
USD	47,832,739	GBP	36,622,000	JP Morgan	3/9/2020	(651,783)
USD	209,300	GBP	160,000	Barclays	3/9/2020	(3,838)
USD	91,965	GBP	70,000	Royal Bank of Canada	3/9/2020	(1,283)
USD	289,246	GBP	220,000	UBS	3/9/2020	(3,818)
USD	853,903	GBP	690,000	Citibank	3/9/2020	(11,966)
USD	2,382,767	ILS	8,050,000	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(23,527)
USD	909,216	JPY	96,710,000	Morgan Stanley	3/9/2020	(2,553)
USD	3,088,494	JPY	325,000,000	State Street	3/9/2020	24,438
USD	49,136	JPY	5,270,000	Royal Bank of Canada	3/9/2020	17
USD	145,710,766	JPY	15,306,862,100	JP Morgan	3/9/2020	1,399,738
USD	5,254,214	MXN	117,084,178	UBS	3/9/2020	(97,753)
USD	510,900	NOK	4,700,000	BNP Paribas	3/9/2020	(78,451)
USD	812,831	NOK	2,440,000	Standard Chartered Bank	3/9/2020	(37,784)
USD	3,511,672	PLN	13,140,000	Morgan Stanley	3/9/2020	(49,322)
USD	516,137	SEK	4,510,000	BNP Paribas	3/9/2020	(6,126)
USD	1,333,175	SEK	11,070,000	Toronto Dominion	3/9/2020	(18,222)
USD	2,485,798	SGD	3,420,000	RBS Plc	3/9/2020	(27,493)
USD	1,236,983	TRY	8,890,000	UBS	3/9/2020	33,404
USD	3,797,374	ZAR	44,370,000	Royal Bank of Canada	3/9/2020	(24,088)

The notes on pages 989 to 991 form an integral part of these financial statements.

[566] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/depreciation (USD)
ZAR	64,370,000	USD	3,883,696	RBS Plc	3/8/2020	(67,654)
AUD	700,000	USD	801,333	JP Morgan	16/9/2020	14,542
AUD	410,000	USD	266,771	RBS Plc	16/9/2020	15,268
CLP	514,536,500	USD	668,000	Citibank	16/9/2020	3,268
CNH	9,390,000	USD	1,351,621	JP Morgan	16/9/2020	10,855
CNH	33,997,015	USD	1,917,619	Bank of America	16/9/2020	36,357
CNH	62,258,470	USD	3,911,300	HSBC Bank Plc	16/9/2020	168,729
CNH	8,721,176	USD	1,245,853	Deutsche Bank	16/9/2020	26,079
CNH	8,088,500	USD	1,276,132	RBS Plc	16/9/2020	20,204
CNH	11,752,373	USD	1,686,573	Goldman Sachs	16/9/2020	27,567
CNH	11,690,000	USD	11,514,940	Citibank	16/9/2020	399,064
CNH	1,996,400	USD	284,481	Standard Chartered Bank	16/9/2020	6,682
CNH	5,380,006	USD	769,561	BNP Paribas	16/9/2020	10,714
CNH	17,525,000	USD	2,605,540	State Street	16/9/2020	57,670
CNH	770,000	USD	101,356	Societe Generale	16/9/2020	3,944
CNH	4,850,000	USD	706,122	Barclays	16/9/2020	1,222
COP	2,668,536,100	USD	770,600	Goldman Sachs	16/9/2020	(1,324)
COP	4,284,127,200	USD	1,160,000	JP Morgan	16/9/2020	3,845
EUR	1,820,000	GBP	1,636,905	BNP Paribas	16/9/2020	(9,418)
EUR	610,000	GBP	547,252	Citibank	16/9/2020	(7,319)
EUR	600,000	GBP	635,516	HSBC Bank Plc	16/9/2020	2,390
EUR	660,000	USD	747,886	HSBC Bank Plc	16/9/2020	40,359
EUR	240,000	USD	274,304	Standard Chartered Bank	16/9/2020	12,026
EUR	370,000	USD	429,993	State Street	16/9/2020	11,432
EUR	870,000	USD	1,022,682	Deutsche Bank	16/9/2020	10,261
EUR	4,175,000	USD	4,841,971	Goldman Sachs	16/9/2020	40,394
EUR	590,000	USD	649,124	UBS	16/9/2020	7,047
EUR	5,405,000	USD	6,338,784	Barclays	16/9/2020	106,693
EUR	106,678	USD	124,866	Royal Bank of Canada	16/9/2020	1,212
EUR	2,495,320	USD	2,902,581	JP Morgan	16/9/2020	74,433
EUR	3,179,726	USD	3,675,937	BNP Paribas	16/9/2020	49,887
EUR	3,638,844	USD	4,241,709	Bank of America	16/9/2020	99,576
EUR	3,800,432	USD	4,424,586	Citibank	16/9/2020	108,477
EUR	1,690,000	USD	1,920,231	RBS Plc	16/9/2020	90,005
EUR	90,000	USD	101,989	Nomura	16/9/2020	5,444
GBP	1,657,580	EUR	1,050,000	BNP Paribas	16/9/2020	1,164
GBP	348,709	EUR	110,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	3,254
GBP	612,883	EUR	570,000	State Street	16/9/2020	3,249
GBP	3,500,964	USD	4,443,832	HSBC Bank Plc	16/9/2020	220,176
GBP	1,424,574	USD	1,755,263	Standard Chartered Bank	16/9/2020	142,216
GBP	8,139,372	USD	10,543,877	Citibank	16/9/2020	299,692
GBP	2,585,769	USD	3,185,179	Deutsche Bank	16/9/2020	59,674
GBP	4,666,825	USD	5,846,017	Goldman Sachs	16/9/2020	371,259
GBP	61,524	USD	64,759	Bank of America	16/9/2020	4,497
GBP	353,125	USD	438,061	Royal Bank of Canada	16/9/2020	30,265
GBP	1,140,000	USD	1,409,967	Barclays	16/9/2020	26,297
GBP	1,007,786	USD	1,327,941	BNP Paribas	16/9/2020	15,167
IDR	10,150,000,000	USD	691,522	Bank of America	16/9/2020	4,622
IDR	5,100,000,000	USD	348,637	BNP Paribas	16/9/2020	1,000
IDR	5,100,000,000	USD	349,589	Barclays	16/9/2020	1,238
IDR	4,940,000,000	USD	338,495	HSBC Bank Plc	16/9/2020	366
INR	136,490,127	USD	1,735,907	BNY Mellon	16/9/2020	35,965
INR	57,692,000	USD	769,657	Barclays	16/9/2020	12,401
INR	23,109,000	USD	316,370	BNP Paribas	16/9/2020	6,293
INR	21,781,320	USD	290,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	5,775
INR	69,996,037	USD	947,440	Bank of America	16/9/2020	2,648

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/depreciation (USD)
INR	10,900,000	USD	142,261	Deutsche Bank	16/9/2020	5,754
INR	69,350,000	USD	909,595	JP Morgan	16/9/2020	32,129
INR	36,450,000	USD	477,907	Citibank	16/9/2020	17,058
INR	28,950,753	USD	388,760	ANZ	16/9/2020	4,479
JPY	112,955,085	USD	1,070,963	RBS Plc	16/9/2020	3,580
JPY	26,981,526	USD	285,000	Goldman Sachs	16/9/2020	2,731
JPY	29,916,762	USD	200,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	2,101
KRW	427,698,000	USD	389,000	State Street	16/9/2020	258
KRW	564,470,000	USD	430,000	Barclays	16/9/2020	5,463
MYR	2,998,000	USD	699,416	Morgan Stanley	16/9/2020	12,903
RUB	112,875,825	USD	1,550,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(32,203)
RUB	29,862,164	USD	593,000	RBS Plc	16/9/2020	(18,830)
RUB	272,668,100	USD	3,620,000	BNP Paribas	16/9/2020	(761,740)
SGD	405,000	USD	290,677	Deutsche Bank	16/9/2020	6,946
TRY	2,907,624	USD	360,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(20,375)
TWD	7,872,525	USD	270,000	Citibank	16/9/2020	(1,602)
TWD	76,000,000	USD	549,768	Barclays	16/9/2020	(3,648)
USD	284,950	AUD	410,000	Citibank	16/9/2020	(7,083)
USD	405,933	AUD	700,000	Deutsche Bank	16/9/2020	(19,740)
USD	2,432,693	BRL	2,430,000	UBS	16/9/2020	32,202
USD	370,000	CLP	294,268,400	Citibank	16/9/2020	(9,329)
USD	700,000	CLP	533,013,523	Goldman Sachs	16/9/2020	12,914
USD	2,609,542	CNH	18,305,000	Citibank	16/9/2020	(60,134)
USD	3,221,538	CNH	22,857,800	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(112,167)
USD	2,157,767	CNH	15,179,400	BNP Paribas	16/9/2020	(56,059)
USD	369,099	CNH	3,992,800	Bank of America	16/9/2020	(3,327)
USD	883,873	CNH	4,206,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(21,689)
USD	19,335,321	CNH	136,957,600	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(493,090)
USD	3,371,723	CNH	22,240,000	State Street	16/9/2020	(74,610)
USD	12,254,598	CNH	97,046,731	Barclays	16/9/2020	(443,024)
USD	3,090,437	CNH	21,430,000	JP Morgan	16/9/2020	(707,931)
USD	1,932,641	CNH	10,600,000	Societe Generale	16/9/2020	(13,308)
USD	640,000	COP	2,332,149,000	RBS Plc	16/9/2020	20,886
USD	320,000	COP	1,926,040,000	Citibank	16/9/2020	8,964
USD	12,991,618	EUR	11,161,000	Bank of America	16/9/2020	(523,891)
USD	5,573,299	EUR	4,705,000	Citibank	16/9/2020	(38,950)
USD	8,306,517	EUR	7,095,000	Barclays	16/9/2020	(748,093)
USD	995,835	EUR	838,675	Deutsche Bank	16/9/2020	(4,738)
USD	797,716	EUR	681,325	JP Morgan	16/9/2020	(15,711)
USD	402,094	EUR	340,000	State Street	16/9/2020	(3,549)
USD	3,429,620	EUR	2,885,000	BNP Paribas	16/9/2020	(12,259)
USD	798,063	EUR	680,000	Morgan Stanley	16/9/2020	(2,403)
USD	4,312,541	EUR	3,770,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(185,213)
USD	886,851	EUR	782,777	RBS Plc	16/9/2020	(46,933)
USD	3,444,740	GBP	2,620,000	Citibank	16/9/2020	(45,713)
USD	5,413,855	GBP	4,361,976	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(89,320)
USD	4,279,329	GBP	3,368,024	BNP Paribas	16/9/2020	(207,623)
USD	2,118,426	GBP	1,670,000	UBS	16/9/2020	(306,495)
USD	5,312,826	GBP	4,072,120	Barclays	16/9/2020	(112,194)
USD	4,241,133	GBP	3,330,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(93,211)
USD	686,290	GBP	529,000	Bank of America	16/9/2020	(5,922)
USD	6,501,376	GBP	5,007,890	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(70,298)
USD	695,259	IDR	10,178,936,972	Goldman Sachs	16/9/2020	(2,979)
USD	3,735,709	IDR	54,265,676,434	BNP Paribas	16/9/2020	(22,933)
USD	792,671	IDR	11,632,201,174	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(5,688)
USD	1,588,638	IDR	23,184,570,691	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(1,719)
USD	1,369,406	IDR	18,582,907,097	Barclays	16/9/2020	26,135
USD	667	IDR	10,000,000	Morgan Stanley	16/9/2020	(18)

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	927,360	INR	30,535,000	Bank of America	16/9/2020	(30,455)
USD	606,987	INR	46,165,000	BNP Paribas	16/9/2020	(79,907)
USD	8,392,637	INR	649,744,876	Deutsche Bank	16/9/2020	(398,276)
USD	61,322	INR	4,800,000	Citibank	16/9/2020	(1,143)
USD	609,000	JPY	72,541,402	State Street	16/9/2020	(4,032)
USD	136,208	JPY	14,000,000	UBS	16/9/2020	(1,805)
USD	479,000	KRW	556,200,438	UBS	16/9/2020	1,435
USD	507,000	KRW	2,172,749	Goldman Sachs	16/9/2020	(9,659)
USD	23,078	MYR	100,000	Barclays	16/9/2020	(1,33)
USD	192,015	PLN	13,964,400	Credit Suisse	16/9/2020	9,241
USD	4,963,016	PLN	345,979,713	JP Morgan	16/9/2020	371,563
USD	4,031,552	PLN	294,291,411	Barclays	16/9/2020	74,331
USD	294,093	PLN	20,916,771	HSBC Bank Plc	16/9/2020	12,033
USD	205,820	PLN	14,617,890	Morgan Stanley	16/9/2020	9,260
USD	1,190,000	PLN	88,256,946	Citibank	16/9/2020	3,243
USD	291,716	SGD	405,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(5,907)
USD	1,690,000	TRY	11,909,092	BNP Paribas	16/9/2020	77,102
USD	1,290,000	TRY	3,322,185	JP Morgan	16/9/2020	27,459
USD	1,208,305	TWD	35,325,460	BNP Paribas	16/9/2020	3,864
USD	3,500,000	ZAR	65,702,620	Bank of America	16/9/2020	6,129
USD	990,000	ZAR	17,103,644	Goldman Sachs	16/9/2020	(28,653)
ZAR	23,177,844	USD	1,340,000	Bank of America	16/9/2020	33,992
ZAR	7,116,459	USD	410,000	Goldman Sachs	16/9/2020	11,956
ZAR	40,000,000	USD	2,411,339	State Street	16/9/2020	(46,124)
MXN	59,026,827	USD	4,370,000	Citibank	17/9/2020	160,497
USD	993,071	INR	76,220,000	HSBC Bank Plc	17/9/2020	(41,107)
USD	330,000	MXN	7,352,480	Barclays	17/9/2020	(5,635)
USD	350,000	MXN	7,789,316	Citibank	17/9/2020	(5,455)
USD	860,000	MXN	19,319,567	RBS Plc	17/9/2020	(21,941)
USD	2,698,134	MYR	35,520,000	Goldman Sachs	17/9/2020	(27,940)
USD	613,928	MXN	11,266,739	Barclays	20/9/2020	(12)
EUR	697,200	USD	830,000	HSBC Bank Plc	6/10/2020	2,159
USD	11,758,422	AUD	15,991,543	BNP Paribas	6/10/2020	(23,071)
USD	52,406,182	CAD	162,404,452	Citibank	6/10/2020	(39,825)
USD	44,235	CHF	40,000	State Street	6/10/2020	(105)
USD	3,313,013	DKK	20,732,655	Standard Chartered Bank	6/10/2020	(11,147)
USD	27,922,944	EUR	230,110,000	BNP Paribas	6/10/2020	(726,170)
USD	48,482,950	GBP	36,347,080	Deutsche Bank	6/10/2020	58,654

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	2,395,546	ILS	8,050,000	Citibank	6/10/2020	(1,763)
USD	138,975,837	JPY	14,643,592,100	Goldman Sachs	6/10/2020	856,922
USD	5,353,527	MXN	117,094,178	Goldman Sachs	6/10/2020	21,353
USD	1,370,130	NOK	12,140,000	HSBC Bank Plc	6/10/2020	(70,122)
USD	3,659,604	PLN	73,140,000	BNP Paribas	6/10/2020	(2,036)
USD	1,872,420	SEK	76,185,000	HSBC Bank Plc	6/10/2020	(969)
USD	2,517,497	SGD	3,420,000	BNP Paribas	6/10/2020	4,224
USD	1,192,598	TRY	8,850,000	RBS Plc	6/10/2020	2,089
USD	3,069,238	ZAR	64,120,000	RBS Plc	6/10/2020	61,746
USD	52,639,209	CHF	86,942,000	HSBC Bank Plc	9/10/2020	(19,173)
KET	51,227,532	USD	100,700	Citibank	29/10/2020	(334)
BRL	10,090,372	USD	1,830,000	Citibank	31/10/2020	8,107
USD	220,944	EUR	198,906	UBS	27/11/2020	(3,847)
Net unrealised depreciation						(4,369,299)
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	362,700,414	USD	427,002,891	BNY Mellon	15/9/2020	4,902,134
USD	123,903,512	EUR	105,090,998	BNY Mellon	15/9/2020	(7,459,094)
Net unrealised appreciation						3,343,040
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	108,274	USD	141,751	BNY Mellon	15/9/2020	2,495
USD	752	GBP	676	BNY Mellon	15/9/2020	(0)
Net unrealised appreciation						2,479
<b>HKD Hedged Share Class</b>						
HKD	42,161	USD	5,441	BNY Mellon	15/9/2020	(1)
USD	29	HKD	222	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised depreciation						(1)
<b>NOK Hedged Share Class</b>						
NOK	56,997,406	USD	6,357,875	BNY Mellon	15/9/2020	158,079
USD	37,536	NOK	330,714	BNY Mellon	15/9/2020	(279)
Net unrealised appreciation						157,800
<b>SEK Hedged Share Class</b>						
SEK	1,832,001,340	USD	210,212,152	BNY Mellon	15/9/2020	2,068,294
USD	1,760,562	SEK	10,160,673	BNY Mellon	15/9/2020	(8,222)
Net unrealised appreciation						2,060,072
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 2,703,265,674)						1,184,051

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
34	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2020	3,593,453	(8,950)
244	EUR	Short Term Euro-BTP	September 2020	32,701,528	13,167
173	EUR	Euro GOBL	September 2020	27,776,545	(67,072)
92	EUR	Euro-OAT	September 2020	18,367,070	77,646
43	EUR	Euro Schatz	September 2020	5,744,954	(5,092)
36	EUR	Euro-BTP	September 2020	6,286,739	(20,621)
(26)	EUR	Euro-BUXL	September 2020	6,711,714	156,503
(111)	EUR	Euro Bund	September 2020	23,231,280	147,758
30	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2020	42,866,031	(148,204)
66	KRW	Korean 10 Year Bond	September 2020	7,345,063	(122,897)
(232)	KRW	Korean 3 Year Bond	September 2020	21,832,882	86,819
12	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2020	1,386,992	(8,191)
64	GBP	Long Gilt	December 2020	11,510,197	(28,201)

The notes on pages 990 to 993 form an integral part of these financial statements.

[568] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Government Bond Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
220	USD	US-Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	30,604,062	21,385
142	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	17,889,781	10,454
112	USD	90 Day Euro \$	December 2020	27,220,200	470,825
107	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	23,639,476	9,861
72	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	15,777,000	(182,032)
38	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	6,650,000	(69,152)
(37)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	5,884,156	6,773
(112)	USD	90 Day Euro \$	March 2021	27,944,000	(26,632)
Total				365,762,724	313,420

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 380,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(1,326)	2,938
CDS	USD 370,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(778)	2,860
CDS	USD 376,844	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	653	31,615
CDS	USD 1,213,390	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(21,049)	(31,496)
CDS	USD 500,000	Fund receives default protection on Chile Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(24,621)	(9,614)
CDS	USD 1,316,342	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(113,910)	10,965
CDS	USD 467,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(1,187)	3,610
CDS	USD 310,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(651)	2,396
CDS	USD 310,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(795)	2,396
CDS	USD 666,065	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	4,426	56,879
CDS	USD 640,571	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(732)	53,740
CDS	USD 250,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(757)	1,933
CDS	USD 471,520	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(152)	39,557
CDS	USD 2,269,263	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(103,667)	190,376
CDS	USD 809,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(68,361)	41,210
CDS	USD (935,000)	Fund provides default protection on CMBXNA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/3/2058	(10,002)	(192,890)
IFS	USD 23,220,000	Fund provides default protection US CPI + 0bps; and receives Fixed 0%	Citibank	15/4/2021	(162,176)	(152,176)
IFS	USD 23,220,000	Fund receives default protection US CPI + 0bps; and pays Fixed -1.02%	Citibank	15/4/2022	955,911	965,911
IFS	USD 9,820,000	Fund provides default protection US CPI + 0bps; and receives Fixed -0.05%	Citibank	15/4/2022	(202,542)	(202,542)
IFS	USD 9,820,000	Fund receives default protection US CPI + 0bps; and pays Fixed 0.8180%	Citibank	15/4/2024	321,194	321,194
IFS	GBP 1,590,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.505%	Credit Suisse	16/12/2024	(37,475)	(37,475)
IFS	GBP 790,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.4075%	Credit Suisse	16/12/2024	(12,743)	(12,743)
IFS	GBP 1,590,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.4475%	Credit Suisse	16/12/2024	(30,494)	(30,494)
IFS	GBP 790,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.245%	Credit Suisse	16/1/2025	(8,420)	(8,420)
IFS	GBP 1,670,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.2975%	Credit Suisse	17/2/2025	(4,927)	(4,927)
IFS	GBP 1,240,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.1425%	Credit Suisse	15/5/2025	16,036	16,036

The notes on pages 998 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Global Government Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IFS	GBP 1,590,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.53%	Credit Suisse	12/12/2029	21,349	21,349
IFS	GBP 1,590,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.58%	Credit Suisse	12/12/2029	35,587	35,587
IFS	GBP 790,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.51%	Credit Suisse	12/12/2029	7,785	7,785
IFS	GBP 790,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.4805%	Credit Suisse	16/12/2030	3,201	3,201
IFS	GBP 1,670,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.41%	Credit Suisse	18/2/2030	(21,634)	(21,634)
IFS	GBP 1,240,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.345%	Credit Suisse	15/5/2030	(34,943)	(34,943)
IRS	CHF 9,446,000	Fund receives Fixed -0.62%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	7/1/2022	3,207	3,207
IRS	CHF 15,021,000	Fund receives Fixed -0.62%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	8/1/2022	5,072	5,072
IRS	CHF 4,744,000	Fund receives Fixed -0.5975%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	15/1/2022	2,750	2,750
IRS	CHF 3,347,000	Fund receives Fixed -0.6575%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	9/5/2023	(3,822)	(3,822)
IRS	CHF 4,518,450	Fund receives Fixed -0.685%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/5/2023	(6,621)	(6,621)
IRS	CHF 4,608,819	Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	18/5/2023	(6,535)	(6,535)
IRS	CHF 5,248,933	Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	23/5/2023	(7,469)	(7,469)
IRS	CHF 5,195,443	Fund receives Fixed -0.6175%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	7/6/2023	(3,889)	(3,889)
IRS	CHF 5,275,178	Fund receives Fixed -0.62375%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	7/6/2023	(4,320)	(4,320)
IRS	CHF 5,275,177	Fund receives Fixed -0.58%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	9/6/2023	(1,741)	(1,741)
IRS	GBP 11,520,000	Fund receives Fixed -0.09613%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	8/8/2023	(7,203)	(6,963)
IRS	GBP 11,480,000	Fund receives Fixed -0.1%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	8/8/2023	(8,318)	(7,268)
IRS	GBP 11,810,000	Fund receives Fixed -0.07476%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	10/8/2023	(6,767)	(3,537)
IRS	GBP 11,160,000	Fund receives Fixed -0.09691%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	11/8/2023	(2,374)	(6,639)
IRS	MXN 23,316,366	Fund receives Fixed 6.67%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Credit Suisse	12/8/2024	69,101	69,101
IRS	MXN 20,064,000	Fund receives Fixed 6.715%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Credit Suisse	13/8/2024	60,992	60,992
IRS	MXN 16,450,873	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 7.4914992%	Credit Suisse	8/11/2024	47,586	47,586
IRS	MXN 37,000,000	Fund receives Fixed 5.485%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Credit Suisse	30/4/2025	32,746	32,746
IRS	CAD 3,865,000	Fund receives Floating CAD CDOR 3 Month; and pays Fixed 0.751%	Credit Suisse	26/5/2025	1,921	1,921
IRS	CAD 3,287,000	Fund receives Fixed 0.848%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Credit Suisse	4/6/2025	13,508	13,508
IRS	CAD 3,288,000	Fund receives Fixed 0.85%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Credit Suisse	4/6/2025	13,785	13,782
IRS	CAD 14,070,000	Fund receives Fixed 0.704%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Credit Suisse	6/8/2025	(30,210)	(30,210)
IRS	JPY 18,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.428%	Credit Suisse	9/1/2060	(2,497)	(2,497)
IRS	JPY 18,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3795%	Credit Suisse	10/1/2060	(14)	(14)
IRS	JPY 18,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.461%	Credit Suisse	10/1/2060	(1,114)	(1,114)
IRS	JPY 19,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.429%	Credit Suisse	10/1/2060	(2,546)	(2,546)
IRS	BRL 6,157,906	Fund receives Fixed 5.12%; and pays Floating BRL BROS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	38,533	38,533
Total (USD underlying exposure - USD 253,307,780)					656,651	1,255,288

CDS: Credit Default Swaps  
IFS: Inflation Swaps  
IRS: Interest Rate Swaps

The notes on pages 889 to 911 form an integral part of these financial statements.

(570) BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Government Bond Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
1,560,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.175	4/9/2020	10,306	27,750
14,370,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.235	9/9/2020	(10,223)	568
14,370,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.205	9/9/2020	(23,994)	25,613
1,570,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.18	25/9/2020	8,679	25,946
1,560,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.185	25/9/2020	5,891	21,483
8,580,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1845	30/9/2020	4,153	67,860
4,830,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 102.7	27/11/2020	(4,672)	31,280
30,815,000	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.18	13/10/2020	237,662	617,894
1,560,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.125	4/9/2020	83,994	105,598
300,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.25	28/6/2021	56,773	87,808
1,580,000	Call	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.1125	31/8/2020	(103,797)	126,840
18,465,000	Call	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.18	13/10/2020	140,781	370,265
1,560,000	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.215	25/9/2020	(2,088)	4,393
9,570,000	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.22	9/10/2020	(10,334)	34,496
18,000,000	Put	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 72.4	14/10/2020	(153,183)	11,073
2,862	Put	2 Year Eurodollar MDCV	Exchange Traded	USD 99.625	11/12/2020	(111,990)	286,200
615	Put	3 Year Eurodollar MDCV	Exchange Traded	USD 99.35	11/6/2021	(10,405)	121,969
Total (USD underlying exposure - USD 306,528,268)						324,206	1,977,828

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(1,580,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1125	31/8/2020	(73,674)	(126,640)
(1,560,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.125	4/9/2020	(27,915)	(105,598)
(28,740,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.22	9/9/2020	34,921	(10,407)
(1,560,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.215	25/9/2020	579	(4,393)
(1,570,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.21	25/9/2020	44	(5,915)
(12,215,000)	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.2	13/10/2020	(95,404)	(115,440)
(18,600,000)	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.2	13/10/2020	(144,947)	(175,783)
(1,560,000)	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.175	4/9/2020	(24,805)	(27,750)
(18,465,000)	Call	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.2	13/10/2020	(144,072)	(174,507)
(1,560,000)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.185	25/9/2020	(1,772)	(21,483)
(9,570,000)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.23	9/10/2020	9,372	(21,976)
(22,500,000)	Put	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 70.15	14/10/2020	108,444	(2,623)
(515)	Put	3 Year Eurodollar MDCV	Exchange Traded	USD 98.75	11/6/2021	5,538	(38,625)
Total (USD underlying exposure - USD 51,618,373)						(353,632)	(831,040)

## Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
USD (26,000,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/2/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 12/5/2021	Deutsche Bank	10/11/2020	69,952	(136,068)
Total (USD underlying exposure - USD 8,806,672)				69,952	(136,068)

The notes on pages 888 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Global High Yield Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>					
<b>FUNDS</b>					
<b>Ireland</b>					
209,000 iShares USD High Yield Corp Bond UCITS-ETF*	21,182,150	1.28			
Total Funds	21,182,150	1.28			
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>					
<b>Canada</b>					
91,571 Bausch Health Cos Inc	1,531,967	0.10			
<b>France</b>					
188,075 Cohesielum SE 'A'	1,517,765	0.09			
<b>Italy</b>					
694,066 Telecom Italia SpA/Milano	330,373	0.02			
<b>Netherlands</b>					
112,342 Abce Europe NV	509,124	0.03			
<b>United Kingdom</b>					
107,514 Arrow Global Group Plc	163,557	0.01			
<b>United States</b>					
625 AZEK Co Inc/The	24,744	0.00			
59,604 CenturyLink Inc	651,770	0.04			
261,029 Clear Channel Outdoor Holdings Inc	310,624	0.02			
3,252 Dun & Bradstreet Holdings Inc	82,601	0.00			
287,418 Element Solutions Inc	3,089,743	0.19			
117 Lear Corp	13,535	0.00			
13,032 Live Nation Entertainment Inc*	755,856	0.05			
4,960 PPD Inc	166,706	0.01			
128,786 UCI International Inc	1,864,821	0.11			
	6,360,400	0.42			
Total Common Stocks (Shares)	11,006,286	0.67			
<b>BONDS</b>					
<b>Argentina</b>					
USD 1,445,000 Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 7.5% 22/4/2025	664,248	0.04			
USD 2,200,000 YPF SA 6.85% 21/7/2027	1,621,125	0.10			
USD 2,349,000 YPF SA 7% 15/12/2047	1,576,032	0.09			
USD 817,000 YPF SA 8.5% 27/6/2029	628,324	0.04			
	4,489,730	0.27			
<b>Austria</b>					
EUR 1,680,000 amn AG 6% 31/7/2025	2,064,177	0.13			
EUR 691,000 amn AG 6% 31/7/2025	849,915	0.05			
USD 750,000 Suzano Austria GmbH 5% 15/1/2030	804,258	0.05			
	3,717,451	0.23			
<b>Bermuda</b>					
USD 752,848 China Shuifa Singyes Energy Holdings Ltd 6% 19/12/2027	589,424	0.04			
USD 222,076 Digital Group 0.5 Ltd 10% 1/4/2024	169,333	0.01			
USD 1,700,000 Hapson Development Holdings Ltd 7.5% 27/6/2022	1,725,500	0.10			
USD 858,000 Nabors Industries Ltd '144A' 7.25% 15/1/2025	412,908	0.03			
USD 1,052,000 Nabors Industries Ltd '144A' 7.5% 15/1/2028	465,289	0.03			
USD 376,000 NCL Corp Ltd '144A' 10.25% 1/2/2026	380,230	0.02			
	3,842,684	0.23			
<b>Brazil</b>					
USD 2,764,000 Banco Bradesco SA/Cayman Islands 3.2% 27/1/2025	2,829,714	0.17			
USD 2,011,000 Banco do Brasil SA/Cayman FRN 15/4/2024 (Perpetual)	1,898,767	0.12			
USD 500,000 Banco do Brasil SA/Cayman 3.875% 10/10/2022	517,500	0.03			
USD 1,546,000 Banco do Brasil SA/Cayman 4.75% 20/3/2024*	1,650,696	0.10			
USD 2,105,000 Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030	2,155,520	0.13			
USD 1,192,000 Embraer SA 5.15% 15/6/2022	1,202,430	0.07			
USD 750,000 Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 5.325% 13/5/2023	798,164	0.05			
USD 805,000 Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island 5.75% 22/1/2021*	817,704	0.05			
USD 1,230,000 Oi SA 10% 27/7/2025	1,175,511	0.07			
USD 236,000 Vale SA 5.625% 11/8/2042	282,805	0.02			
	13,128,911	0.81			
<b>British Virgin Islands</b>					
USD 1,495,000 Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	1,456,563	0.09			
USD 285,000 Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	301,877	0.02			
USD 600,000 Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2003	546,000	0.03			
USD 335,000 Easy Tactic Ltd 8.125% 11/7/2024	294,172	0.02			
USD 600,000 Easy Tactic Ltd 8.625% 27/2/2024*	538,500	0.03			
USD 366,000 Easy Tactic Ltd 9.125% 28/7/2022*	347,662	0.02			
USD 663,000 Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/1/2023	675,431	0.04			
USD 1,500,000 Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024*	1,656,250	0.09			
USD 1,700,000 Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 5.125% 15/6/2024	1,877,703	0.11			
USD 400,000 Greenland Global Investment Ltd FRN 26/9/2021	399,500	0.02			
USD 600,000 Greenland Global Investment Ltd 5.6% 13/11/2022*	539,250	0.04			
USD 280,000 Greenland Global Investment Ltd 8.25% 16/12/2022	284,550	0.02			
USD 450,000 Hong Seng Ltd 9.875% 27/8/2022	452,238	0.03			
USD 420,000 Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	333,060	0.02			
USD 1,215,000 New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/9/2020	1,204,369	0.07			
USD 434,000 New Metro Global Ltd 6.5% 20/5/2022	443,765	0.03			
USD 650,000 New Metro Global Ltd 6.8% 5/8/2023	675,187	0.04			
USD 400,000 New Metro Global Ltd 7.125% 23/6/2021*	407,134	0.02			
USD 382,800 Pointe Bloom Holdings Ltd 6.55% 6/7/2022	121,782	0.01			
USD 600,000 RKPF Overseas 2019 A Ltd 6% 4/9/2025	605,291	0.04			
USD 900,000 RKPF Overseas 2019 A Ltd 6.7% 30/9/2024	937,125	0.06			
USD 600,000 Rock International Investment Inc (Defaulted) 6.625% 27/3/2020	283,186	0.02			

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 599 to 971 form an integral part of these financial statements.

[572] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 250,000	RongYingDa Development SVI Ltd 8.75% 28/1/2021	251,260	0.02	USD 2,215,000	Bombardier Inc '144A' 7.875% 15/4/2027	1,600,726	0.10
USD 200,000	Scenery Journey Ltd 13% 24/10/2023	194,000	0.01	USD 1,360,000	Bombardier Inc '144A' 8.75% 1/12/2021	1,314,854	0.08
USD 800,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	804,000	0.05	USD 778,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 4.875% 15/2/2030	730,240	0.05
USD 1,100,000	Scenery Journey Ltd 13.75% 6/11/2023	1,113,750	0.07	USD 367,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.25% 15/9/2027	373,356	0.02
USD 215,866	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 5.75% 24/4/2033	237,588	0.01	USD 416,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.25% 15/9/2027	422,700	0.03
USD 442,000	Studio City Finance Ltd 7.25% 11/2/2024	464,653	0.03	USD 203,000	Genovus Energy Inc 3% 15/8/2022	236,838	0.02
USD 330,000	Wanda Properties Overseas Ltd 6.875% 23/7/2023	334,331	0.02	USD 133,000	Genovus Energy Inc 3.8% 15/9/2023	133,577	0.01
		17,840,167	1.08	USD 1,842,000	Genovus Energy Inc 5.375% 15/7/2025	1,876,836	0.11
				USD 98,000	Genovus Energy Inc 5.4% 15/6/2047	97,372	0.01
	<b>Canada</b>			USD 1,389,000	Clarico Global LP '144A' 4.75% 15/6/2025	1,501,180	0.09
USD 1,066,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 3.875% 15/1/2028*	1,080,762	0.07	USD 387,000	Fairstone Financial Inc '144A' 7.875% 15/7/2024	396,604	0.02
USD 1,744,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.375% 15/1/2028	1,793,373	0.11	USD 760,000	Garda World Security Corp '144A' 4.625% 15/2/2027	769,375	0.05
USD 3,544,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5% 15/10/2025	3,638,607	0.22	USD 515,000	Garda World Security Corp '144A' 8.5% 1/11/2027	563,508	0.03
USD 820,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2025	874,587	0.05	USD 822,000	GFL Environmental Inc '144A' 3.75% 1/8/2025	830,175	0.05
EUR 4,511,000	Bausch Health Cos Inc 4.8% 15/5/2023	5,423,957	0.33	USD 210,000	GFL Environmental Inc '144A' 4.25% 1/6/2025	223,791	0.01
USD 209,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5% 30/1/2028	206,126	0.01	USD 1,307,000	GFL Environmental Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	1,384,466	0.08
USD 9,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.25% 30/1/2030	8,956	0.00	USD 1,244,000	GFL Environmental Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	1,317,732	0.08
USD 468,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.25% 30/1/2030	466,655	0.03	USD 2,040,000	GFL Environmental Inc '144A' 7% 1/6/2026	2,147,100	0.13
USD 1,455,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/3/2023	1,456,666	0.08	USD 821,000	GFL Environmental Inc '144A' 8.5% 1/5/2027	895,165	0.06
USD 222,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/11/2025	229,270	0.01	USD 758,000	Husky III Holding Ltd '144A' 10% 15/2/2025	760,368	0.05
USD 173,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027	186,790	0.01	USD 449,000	Intertape Polymer Group Inc '144A' 7% 15/10/2026	471,365	0.03
USD 166,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.875% 15/5/2023*	166,714	0.01	USD 147,000	Masonite International Corp '144A' 5.375% 1/2/2028	152,906	0.01
USD 368,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.125% 15/4/2025	378,194	0.02	USD 55,000	Masonite International Corp '144A' 5.75% 15/9/2026	58,080	0.00
USD 2,428,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.25% 15/2/2029	2,517,513	0.16	USD 579,000	Mattamy Group Corp '144A' 4.625% 1/3/2030	598,813	0.04
USD 1,444,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/1/2028	1,542,640	0.09	USD 367,000	Mattamy Group Corp '144A' 5.25% 15/12/2027	384,662	0.02
USD 235,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7.25% 30/5/2028	234,175	0.01	USD 1,301,000	MEG Energy Corp '144A' 6.5% 15/1/2025	1,339,015	0.08
USD 1,568,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7.25% 30/5/2029	1,708,931	0.10	USD 1,256,000	MEG Energy Corp '144A' 7% 31/3/2024	1,249,852	0.08
USD 1,630,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 9% 15/12/2025	1,782,762	0.11	USD 393,000	MEG Energy Corp '144A' 7.125% 1/2/2027	376,993	0.02
USD 781,000	Baytex Energy Corp '144A' 8.75% 1/4/2027	884,642	0.05	USD 81,000	MEG Energy Corp '144A' 7.325% 1/2/2027	77,791	0.01
USD 360,000	Bombardier Inc '144A' 5.75% 10/3/2022	320,760	0.02	USD 819,000	New Gold Inc '144A' 5.375% 15/6/2025	850,788	0.05
USD 11,000	Bombardier Inc '144A' 6% 15/10/2022	9,432	0.00	USD 1,079,000	New Gold Inc '144A' 7.5% 15/7/2027	1,174,763	0.07
USD 950,000	Bombardier Inc '144A' 6.125% 15/1/2023	775,200	0.05	USD 72,000	NOVA Chemicals Corp '144A' 4.875% 1/6/2024	71,640	0.01
USD 602,000	Bombardier Inc '144A' 7.5% 1/12/2024	459,781	0.03				
USD 298,000	Bombardier Inc '144A' 7.5% 15/3/2025	220,893	0.01				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [573]

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 607,000	Open Text Corp 144A 3.875% 16/2/2028	621,227	0.04	USD 420,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 8/3/2021	424,634	0.03
USD 550,000	Parkland Corp/Canada 144A 5.875% 15/7/2027	588,398	0.04	USD 500,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.25% 28/7/2023	500,626	0.03
USD 535,000	Telesat Canada / Telesat LLC 144A 4.875% 1/6/2027	544,028	0.03	USD 250,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 10.875% 9/1/2023	262,188	0.02
USD 824,000	Tervita Corp 144A 7.625% 1/12/2021	685,514	0.04	USD 800,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 15% 18/12/2021*	875,500	0.05
USD 443,000	Videotron Ltd 144A 5.125% 15/4/2027	471,842	0.03	USD 849,000	Fibra Overseas Finance Ltd 5.5% 17/1/2027	943,849	0.06
		53,169,364	3.23	USD 891,000	Global Aircraft Leasing Co Ltd 144A 6.5% 15/9/2024	530,145	0.03
<b>Cayman Islands</b>				USD 442,000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd 5.626% 24/10/2024*	459,680	0.03
USD 805,000	21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021*	825,063	0.05	USD 420,000	Hilong Holding Ltd (Restricted) 8.25% 26/9/2022	193,659	0.01
USD 442,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 21/7/2024 (Perpetual)	454,431	0.03	USD 400,000	Jingru Holdings Ltd 8.45% 23/4/2021	391,875	0.02
USD 395,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 25/5/2025 (Perpetual)*	403,184	0.02	USD 400,000	Kaissa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022	404,270	0.02
USD 1,100,000	Agile Group Holdings Ltd 5.75% 21/1/2025	1,105,500	0.07	USD 1,100,000	Kaissa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024	1,065,625	0.06
USD 880,000	Anton Offfield Services Group/ Hong Kong 7.5% 21/2/2022	524,700	0.03	USD 300,000	Kaissa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023	338,250	0.02
USD 442,000	Bright Scholar Education Holdings Ltd 7.46% 31/7/2022	458,023	0.03	USD 1,000,000	Kaissa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	1,057,500	0.06
USD 870,000	Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021*	879,787	0.05	USD 700,000	KWS Group Holdings Ltd 7.4% 5/3/2024	736,750	0.04
USD 400,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 24/4/2023	408,500	0.02	USD 400,000	Logan Group Co Ltd 5.25% 23/2/2023*	402,000	0.02
USD 1,200,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 12/8/2024	1,194,000	0.07	USD 305,000	Logan Group Co Ltd 5.75% 14/1/2025*	311,100	0.02
USD 400,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.9% 13/1/2023	400,000	0.02	USD 600,000	Logan Group Co Ltd 6.5% 16/7/2023*	623,250	0.04
USD 1,500,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.6% 8/4/2024*	1,528,125	0.09	USD 400,000	Logan Group Co Ltd 6.9% 9/6/2024	419,500	0.03
USD 800,000	China Aoyuan Group Ltd 5.375% 13/9/2022	805,000	0.05	USD 1,742,000	MAF Global Securities Ltd FRN 20/3/2026 (Perpetual)	1,721,586	0.10
USD 1,000,000	China Aoyuan Group Ltd 7.65% 19/2/2023	1,068,125	0.06	USD 884,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.25% 26/4/2026*	916,046	0.06
HKD 4,000,000	China Evergrande Group 4.25% 14/2/2023	499,088	0.03	USD 442,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.625% 17/7/2027*	459,183	0.03
USD 400,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	377,500	0.02	USD 440,000	MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/6/2025	459,250	0.03
USD 1,155,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	1,133,344	0.07	USD 585,000	Modern Land China Co Ltd 11.8% 26/2/2022	593,044	0.04
USD 1,255,000	China Evergrande Group 12% 22/1/2024*	1,221,272	0.07	USD 1,200,000	Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021	1,248,979	0.08
USD 1,000,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023*	1,027,500	0.06	USD 400,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	100,000	0.01
USD 800,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	819,000	0.05	USD 400,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 5.95% 23/7/2023	415,000	0.03
USD 500,000	CIF1 Holdings Group Co Ltd 5.85% 20/10/2025	506,875	0.03	USD 825,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022	859,031	0.05
USD 400,000	CIF1 Holdings Group Co Ltd 6% 16/7/2025*	407,000	0.02	USD 500,000	Redco Properties Group Ltd 11.5% 8/12/2020	506,484	0.03
USD 800,000	CIF1 Holdings Group Co Ltd 6.45% 7/11/2024*	834,000	0.05	USD 400,000	Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023	411,500	0.02
USD 400,000	CIF1 Holdings Group Co Ltd 6.55% 28/3/2024	419,500	0.03	USD 900,000	Redsun Properties Group Ltd 9.95% 11/4/2022	938,250	0.06
USD 315,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.4% 27/5/2025	335,475	0.02	USD 285,000	Redsun Properties Group Ltd 10.6% 3/10/2022	298,894	0.02
USD 550,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.75% 17/8/2025	611,800	0.04	USD 755,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	788,975	0.05
USD 323,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.5% 8/4/2024	348,840	0.02	USD 1,355,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	1,236,356	0.08
USD 1,800,000	DP World Salaam FRN 1/10/2025 (Perpetual)	1,923,437	0.12				
USD 202,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.375% 4/10/2021	202,768	0.01				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 599 to 611 form an integral part of these financial statements.

[574] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 400,000	Sable International Finance Ltd 144A 5.75% 7/9/2027	422,864	0.03	<b>Chile</b>			
USD 210,000	Seagate-HDD Cayman 144A 4.125% 15/1/2031	226,162	0.01	USD 700,000	Celulosa Arauco y Constitución SA 144A 4.2% 29/1/2030	844,683	0.05
USD 600,000	Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024*	603,000	0.04	USD 1,309,000	Colbun SA 3.15% 6/3/2030	2,073,054	0.13
USD 390,000	Seazen Group Ltd 6.45% 11/6/2022	389,288	0.02	USD 1,809,000	Inversiones CMPC SA 144A 3.85% 13/1/2030	1,962,200	0.12
USD 442,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026	477,913	0.03	USD 628,000	VTR Comunicaciones SpA 144A 5.125% 15/1/2028	663,129	0.04
USD 442,000	Shimao Group Holdings Ltd 6.125% 21/2/2024	471,835	0.03	USD 1,752,000	VTR Comunicaciones SpA 5.125% 15/1/2028	1,950,002	0.11
USD 663,000	Shui On Development Holding Ltd 5.5% 3/3/2025	653,065	0.04	<b>China</b>			
USD 360,000	Shui On Development Holding Ltd 6.15% 24/8/2024	363,191	0.02	USD 275,000	Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 6.625% 18/5/2020	99,816	0.01
USD 400,000	Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024	403,500	0.02	USD 900,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 13/9/2021	831,938	0.05
USD 1,300,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025*	1,306,500	0.09				
USD 653,000	Sunac China Holdings Ltd 7.5% 1/2/2024	669,590	0.03	<b>Colombia</b>			
USD 400,000	Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15/3/2022	413,000	0.03	USD 2,389,000	Bancolombia SA FRN 18/1/2027	2,365,483	0.14
USD 600,000	Times China Holdings Ltd 8.1% 2/3/2023	617,250	0.04	USD 1,530,000	Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	1,692,324	0.10
USD 600,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 16/7/2023*	623,250	0.04	USD 854,000	Ecopetrol SA 5.875% 18/9/2023	945,378	0.06
USD 400,000	Times China Holdings Ltd 7.625% 21/2/2022	412,000	0.03	USD 1,891,000	Ecopetrol SA 6.875% 25/4/2030	2,282,437	0.14
USD 738,000	Transocean Inc (Restricted) 144A 8% 1/2/2027	228,080	0.01	USD 2,324,000	Oleoducto Central SA 4% 14/7/2027	2,428,580	0.15
USD 117,000	Transocean Inc (Restricted) 8.375% 15/12/2021	70,829	0.00				
EUR 1,360,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	1,656,508	0.10	<b>Denmark</b>			
USD 1,830,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	1,830,650	0.12	GBP 274,000	TDC A/S 8.875% 23/2/2023	389,297	0.02
USD 2,486,000	Vale Overseas Ltd 6.25% 10/8/2026	2,966,080	0.18	<b>Finland</b>			
USD 442,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026*	448,078	0.03	EUR 725,000	Citycon Oyj FRN 24/11/2024 (Perpetual)	758,723	0.05
USD 442,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 1/10/2027	445,867	0.03	USD 546,000	Nokia Oyj 6.025% 15/5/2039	701,662	0.04
USD 520,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 14.2% 15/10/2021	486,197	0.03				
USD 1,100,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.375% 13/1/2026	1,091,750	0.07	<b>France</b>			
USD 510,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.7% 20/2/2025*	523,069	0.03	EUR 200,000	Alice France SA/France 2.5% 15/1/2025	230,616	0.01
USD 400,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.2% 27/5/2025*	414,500	0.03	USD 2,398,000	Alice France SA/France 144A 5.5% 15/1/2028	2,516,401	0.15
USD 500,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024	531,875	0.03	EUR 1,600,000	Alice France SA/France 5.875% 1/2/2027	2,050,956	0.12
USD 275,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.875% 14/4/2024	277,406	0.02	USD 3,184,000	Alice France SA/France 144A 7.375% 1/5/2026	3,382,522	0.21
USD 300,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.3% 15/9/2023	308,625	0.02	USD 3,046,000	Alice France SA/France 144A 8.125% 1/2/2027	3,407,390	0.21
USD 500,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.65% 21/1/2023	520,000	0.03	EUR 1,105,000	Banjay Entertainment SASU 3.5% 1/3/2025	1,312,200	0.08
USD 1,000,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.7% 3/6/2022*	1,038,750	0.06	USD 600,000	BNP Paribas SA FRN 19/8/2025 (Perpetual)	678,817	0.04
USD 400,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 8/3/2022	416,500	0.03	USD 450,000	BNP Paribas SA 144A FRN 25/2/2030 (Perpetual)	434,531	0.03
USD 470,000	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 6/5/2023*	493,206	0.03	USD 125,000	BNP Paribas SA 6.5% 5/12/2020 (Perpetual)	129,110	0.01
		64,016,153	3.80	EUR 700,000	Burger King France SAS 6% 1/5/2024	852,723	0.05
				EUR 600,000	CMA CGM SA 6.5% 15/7/2022	587,259	0.04
				USD 1,231,000	Constellium SE 144A 5.625% 15/6/2028	1,286,626	0.08
				USD 1,184,000	Constellium SE 144A 5.75% 15/6/2024	1,208,036	0.07
				USD 1,553,000	Constellium SE 144A 6.875% 15/2/2026	1,594,536	0.10
				USD 2,538,000	Constellium SE 144A 6.625% 1/3/2025	2,621,264	0.16
				USD 1,200,000	Creda Agricole SA FRN 23/7/2025 (Perpetual)	1,426,774	0.09

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 400,000	Credit Agricole SA FRN 2/6/2026 (Perpetual)	605,439	0.04	USD 200,000	IHO Verwaltungs GmbH 144A 6% 15/5/2027	210,587	0.01
EUR 600,000	Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025	771,902	0.06	EUR 700,000	Infinion Technologies AG FRN 1/1/2025 (Perpetual)	851,371	0.05
EUR 1,000,000	Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)	1,260,420	0.08	EUR 600,000	Infinion Technologies AG FRN 1/1/2028 (Perpetual)	748,731	0.05
GBP 2,200,000	Electricite de France SA FRN 2/9/2026 (Perpetual)	0,216,355	0.19	EUR 600,000	K+S AG 3% 20/6/2025	578,508	0.04
EUR 200,000	Electricite de France SA FRN 3/9/2027 (Perpetual)	240,279	0.01	EUR 1,300,000	Nidda BondCo GmbH 5% 30/3/2025	1,547,237	0.09
EUR 500,000	Faurecia SE 2.625% 15/6/2025	595,544	0.04	EUR 892,000	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/3/2025	1,091,041	0.07
EUR 890,000	Faurecia SE 3.15% 15/6/2028	1,080,090	0.07	EUR 892,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 2.5% 30/9/2024	1,065,442	0.06
EUR 400,000	Ilad SA 2.275% 17/6/2025	483,940	0.03	EUR 600,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	585,425	0.04
EUR 275,000	Kapla Holding SAS FRN 15/12/2025	315,365	0.02	EUR 514,000	Peach Property Finance GmbH 3.5% 15/2/2023	608,471	0.04
EUR 398,000	Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	455,138	0.03	EUR 200,000	Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023	230,783	0.01
EUR 708,000	Locam SAS 3.25% 14/1/2025	831,748	0.05	EUR 775,000	Rabeca Bidco GmbH 5.75% 15/7/2025	945,241	0.06
EUR 300,000	Locam SAS 3.5% 3/5/2023	358,697	0.02	EUR 1,300,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	1,627,414	0.10
EUR 1,173,000	Locam SAS 3.75% 15/7/2026	1,388,335	0.08	EUR 700,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/7/2025	815,228	0.05
EUR 1,000,000	Locam SAS 4.25% 15/4/2024	1,200,035	0.07	EUR 1,500,000	Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025	1,727,293	0.10
EUR 700,000	Novafives SAS 5% 15/6/2025	517,805	0.04	EUR 537,000	thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023	614,656	0.04
EUR 1,200,000	Orano SA 3.375% 23/4/2025	1,505,806	0.09	EUR 400,000	thyssenkrupp AG 2.5% 25/2/2025	454,920	0.03
EUR 1,600,000	Pchand Groupe SAS FRN 20/11/2023	1,984,284	0.11	EUR 3,147,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	3,627,615	0.22
EUR 450,000	Quatrim SASU 5.875% 16/1/2024	537,375	0.03	USD 728,000	Vertical Holdco GmbH 144A 7.625% 15/7/2028	772,135	0.05
EUR 1,000,000	RCI Banque SA FRN 18/2/2030	1,129,367	0.07	EUR 300,000	Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027	362,695	0.02
EUR 300,000	Renault SA 1.26% 24/6/2025	330,551	0.02	EUR 919,000	Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027	1,111,978	0.07
EUR 1,816,000	Rubis Terminal Infr SAS 5.625% 15/5/2025	2,259,065	0.14	EUR 890,000	Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	1,213,763	0.07
USD 200,000	Societe Generale SA FRN 13/9/2021 (Perpetual)	206,820	0.01	EUR 309,000	WEPA Hygieneprodukte GmbH FRN 15/12/2026*	367,616	0.02
USD 700,000	Societe Generale SA FRN 29/9/2025 (Perpetual)	227,594	0.01			31,347,988	1.80
EUR 300,000	Solvay Finance SACA FRN 3/6/2024 (Perpetual)	403,348	0.02	<b>Guernsey</b>			
EUR 700,000	SPIE SA 2.625% 18/5/2026	849,457	0.05	USD 1,000,000	Pershing Square Holdings Ltd 144A 5.5% 15/7/2022	1,058,881	0.06
EUR 7,699	Waldline SA/France 30/7/2025 (Zero Coupon)	1,170,106	0.07	EUR 509,000	Summit Properties Ltd 2% 31/1/2025*	567,990	0.04
		47,555,558	2.89			1,626,861	0.01
<b>Germany</b>				<b>Hong Kong</b>			
EUR 100,000	ADLER Real Estate AG 1.875% 27/4/2023	116,480	0.01	USD 816,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 13/9/2024 (Perpetual)*	813,422	0.05
EUR 200,000	ADLER Real Estate AG 2.125% 6/2/2024	230,823	0.01	USD 442,000	Chong Hing Bank Ltd FRN 15/7/2024 (Perpetual)	444,210	0.03
EUR 1,100,000	ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026	1,298,877	0.06	USD 605,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	601,219	0.03
EUR 500,000	CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	587,840	0.04	USD 360,000	Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023	361,012	0.02
EUR 1,100,000	Chepharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027	1,309,080	0.06	USD 355,000	Yango Justice International Ltd 9.25% 15/4/2023*	367,868	0.02
EUR 800,000	Commerzbank AG FRN 9/10/2025 (Perpetual)	957,755	0.06	USD 600,000	Yango Justice International Ltd 10% 12/2/2023	638,000	0.04
EUR 400,000	Commerzbank AG FRN 5/12/2030	494,961	0.03	USD 442,000	Yarford Land HK Co Ltd 6.76% 23/4/2023	458,575	0.03
EUR 1,310,000	Census Real Estate AG 9.625% 15/5/2024	1,696,507	0.10	USD 442,000	Yarford Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	461,337	0.03
EUR 860,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	887,351	0.05			4,143,694	0.25
EUR 300,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 22/2/2027	358,948	0.02				
EUR 200,000	Douglas GmbH 6.25% 15/7/2022*	228,381	0.01				
EUR 412,000	HT Troplast GmbH 9.25% 15/7/2025	530,998	0.03				
EUR 1,206,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/4/2027	1,497,024	0.09				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

[576] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>India</b>				EUR 1,050,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	1,081,180	0.07
USD 300,000	Delhi International Airport Ltd 6.125% 31/10/2026	299,250	0.02	EUR 600,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	620,141	0.04
USD 350,000	Delhi International Airport Ltd 6.45% 4/6/2029	350,000	0.02	USD 200,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 13/9/2027	200,936	0.01
USD 1,250,000	Future Retail Ltd 5.4% 22/1/2025	1,180,469	0.07	EUR 800,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	838,732	0.05
USD 500,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 5.375% 10/4/2024	489,375	0.03	USD 850,000	Celco Resources Holdings DAC 4.125% 9/10/2024	899,672	0.06
USD 500,000	HPCL Mittal Energy Ltd 5.25% 28/4/2027*	500,000	0.03	EUR 100,000	Contego CLO IV DAC FRN 23/7/2030	114,228	0.01
USD 400,000	Manappuram Finance Ltd 5.8% 13/1/2023	400,000	0.02	USD 283,000	Endo DAC / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 144A 6% 30/9/2028	206,403	0.01
USD 325,000	Muthoot Finance Ltd 4.4% 2/9/2023	322,155	0.02	USD 304,000	Endo DAC / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 144A 9.5% 31/7/2027	330,410	0.02
USD 200,000	ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027	202,000	0.01	USD 208,000	Endo DAC / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 144A 9.5% 31/7/2027	226,070	0.01
USD 600,000	ReNew Power Pvt Ltd 6.45% 2/9/2022	618,000	0.04	EUR 1,680,000	Harvest CLO XVI DAC FRN 15/10/2031	1,832,326	0.11
USD 1,000,000	ReNew Power Synthetic 5.625% 12/3/2024*	1,050,000	0.07	USD 202,000	James Hardie International Finance DAC 144A 4.75% 15/1/2025	208,758	0.01
USD 200,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023	190,125	0.01	USD 1,683,000	LCPR Senior Secured Financing DAC 144A 6.75% 15/10/2027	1,802,914	0.11
USD 894,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022*	866,320	0.05	USD 750,000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4.7% 30/5/2026	833,086	0.05
USD 386,831	Videscon Industries Ltd (Restricted) (Step-up coupon) 2.8% 31/12/2020	320,703	0.01	EUR 597,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	652,354	0.04
		6,588,389	0.40	EUR 400,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	396,066	0.02
<b>Indonesia</b>				EUR 312,000	Ozime II DAC FRN 15/10/2030	333,059	0.02
USD 442,000	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.2% 23/1/2025*	441,447	0.03	EUR 550,000	OZIME III DAC FRN 24/8/2030	528,312	0.03
USD 200,000	Delta Merin Dunia Tekstil PT (Defaulted) 8.625% 12/3/2024	23,500	0.00	USD 1,400,000	Phosagro DAC Via Phosagro Bond Funding DAC 3.949% 24/4/2023	1,457,906	0.09
		464,947	0.03	GBP 480,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15/7/2028	651,745	0.04
<b>Ireland</b>				USD 7,525,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC 144A 5% 15/7/2028	2,619,182	0.16
EUR 800,000	AIB Group Plc FRN 9/10/2024 (Perpetual)	935,287	0.06			27,169,797	1.65
EUR 1,400,000	AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)	1,725,934	0.11	<b>Isle of Man</b>			
EUR 630,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	710,637	0.04	USD 400,000	Sasol Financing International Ltd 4.5% 14/11/2022	398,000	0.02
EUR 359,000	Aqueduct European CLO 2 2017 DAC FRN 15/10/2030	402,115	0.02	<b>Italy</b>			
USD 622,000	Ardagh Packaging Finance Plc 7 Ardagh Holdings USA Inc 144A 4.125% 15/8/2026	650,164	0.04	EUR 700,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 21/11/2025 (Perpetual)	911,055	0.06
USD 1,113,000	Ardagh Packaging Finance Plc 7 Ardagh Holdings USA Inc 144A 4.125% 15/8/2026	1,163,397	0.07	EUR 935,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 23/10/2047	1,330,708	0.08
GBP 884,000	Ardagh Packaging Finance Plc 7 Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027*	1,185,078	0.07	EUR 500,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048	697,716	0.04
GBP 355,000	Ardagh Packaging Finance Plc 7 Ardagh Holdings USA Inc 144A 4.75% 15/7/2027	475,879	0.03	EUR 400,000	Atlantia SpA 1.625% 3/2/2025	470,439	0.03
USD 580,000	Ardagh Packaging Finance Plc 7 Ardagh Holdings USA Inc 144A 5.25% 30/4/2025	613,405	0.04	EUR 700,000	Atlantia SpA 1.875% 13/7/2027	815,721	0.05
USD 2,230,000	Ardagh Packaging Finance Plc 7 Ardagh Holdings USA Inc 144A 5.25% 15/8/2027	2,327,005	0.14	EUR 800,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26/6/2026	933,293	0.06
USD 200,000	Ardagh Packaging Finance Plc 7 Ardagh Holdings USA Inc 144A 6.25% 15/8/2027	208,700	0.01	EUR 1,300,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 1/2/2027	1,511,019	0.09
EUR 800,000	Avoca Capital CLO X Ltd FRN 15/1/2030	925,716	0.06	EUR 200,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 4/1/2025	237,250	0.01
				EUR 200,000	Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16/9/2025	287,186	0.02

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 599 to 671 form an integral part of these financial statements.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 1,500,000	Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 9/5/2024	2,051,197	0.13	EUR 705,000	SoftBank Group Corp 4.75% 3/7/2025	920,144	0.05
GBP 300,000	Autostrade per l'Italia SpA 6.25% 9/6/2022	425,586	0.03	EUR 2,298,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028	3,089,231	0.19
EUR 1,100,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.635% 28/4/2025	1,297,184	0.08			11,235,400	0.68
EUR 100,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 24/9/2024	122,249	0.01		<b>Jersey</b>		
EUR 342,000	Banco BPM SpA 2.5% 21/6/2024	415,951	0.03	GBP 300,000	CPPIK Finance Ltd 4.25% 28/9/2022	293,026	0.03
EUR 330,318	Dixie SpA FRN 30/5/2026	293,471	0.02	GBP 365,000	CPPIK Finance Ltd 4.875% 28/8/2025	459,475	0.03
USD 1,124,000	F-Brasil SpA / F-Brasil US LLC "144A" 7.375% 15/8/2026	871,100	0.05	GBP 392,000	Galaxy Bidco Ltd E 5% 31/7/2026*	1,350,515	0.08
EUR 891,000	Gamma Bidco SpA 6.25% 15/1/2025*	1,061,707	0.06	USD 1,750,000	Hbos Capital Funding NO 1 LP 6.85% 23/12/2020 (Perpetual)	1,789,600	0.11
EUR 250,000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1.875% 8/7/2026	304,298	0.02	EUR 1,840,651	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	2,195,203	0.13
EUR 2,655,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)*	3,665,288	0.22			6,197,821	0.38
EUR 600,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)	717,153	0.04		<b>Kuwait</b>		
GBP 675,000	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/8/2031*	833,534	0.05	USD 500,000	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP FRN 26/9/2023 (Perpetual)*	511,797	0.03
EUR 1,115,125	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	1,261,730	0.08	USD 1,200,000	Burgas Bank SAK FRN 9/7/2024 (Perpetual)*	1,181,062	0.07
EUR 300,000	Societa' Cattolica di Assicurazioni SC FRN 14/12/2047	350,934	0.02			1,632,859	0.10
EUR 1,091,000	Telecom Italia SpA Milano 2.75% 15/4/2025	1,353,395	0.08		<b>Liberia</b>		
EUR 500,000	Telecom Italia SpA Milano 2.875% 28/1/2025	621,545	0.04	USD 479,000	Royal Caribbean Cruises Ltd "144A" 9.125% 15/6/2023	503,549	0.03
EUR 300,000	Telecom Italia SpA Milano 3% 20/9/2025	374,233	0.02	USD 290,000	Royal Caribbean Cruises Ltd "144A" 10.875% 1/6/2023	317,371	0.02
EUR 1,149,000	Telecom Italia SpA Milano 4% 11/4/2024	1,476,576	0.09	USD 595,000	Royal Caribbean Cruises Ltd "144A" 11.5% 1/6/2025	685,200	0.04
USD 1,103,000	Telecom Italia SpA Milano "144A" 5.303% 30/5/2024	1,212,225	0.07			1,507,720	0.09
EUR 1,568,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)	1,801,519	0.12		<b>Luxembourg</b>		
EUR 382,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	1,285,401	0.08	EUR 1,600,000	ADO Properties SA 3.25% 5/8/2025	1,929,435	0.12
EUR 800,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2023 (Perpetual)	981,572	0.06	EUR 704,000	Alice Financing SA 2.25% 15/1/2025	841,910	0.05
EUR 803,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)	1,060,389	0.06	EUR 1,429,000	Alice Financing SA 3% 15/1/2028	1,648,943	0.10
EUR 1,000,000	UniCredit SpA FRN 29/2/2029	1,291,297	0.08	USD 982,000	Alice Financing SA "144A" 5% 15/1/2028	1,005,386	0.06
EUR 400,000	UniCredit SpA FRN 23/9/2020	458,316	0.03	USD 478,000	Alice Financing SA "144A" 5% 15/1/2028	489,384	0.03
EUR 400,000	UniCredit SpA FRN 15/1/2032	459,180	0.03	USD 5,931,000	Alice Financing SA "144A" 7.5% 15/5/2026	6,329,563	0.38
EUR 400,000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 20/1/2025 (Perpetual)	491,383	0.03	EUR 700,000	Alice Finco SA 4.35% 15/1/2028	791,042	0.05
EUR 500,000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 4/3/2029	668,644	0.04	USD 858,000	Alice France Holding SA "144A" 6% 15/2/2028	867,440	0.05
		34,693,924	2.11	EUR 2,055,000	Alice France Holding SA 8% 15/5/2027	2,678,648	0.16
	<b>Japan</b>			USD 4,174,000	Alice France Holding SA "144A" 10.5% 15/5/2027	4,762,274	0.29
USD 2,500,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)*	2,431,798	0.15	USD 1,608,000	Alice France Holding SA "144A" 10.5% 15/5/2027	1,846,185	0.11
EUR 1,700,000	SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025	2,082,168	0.13	EUR 1,400,000	ArcelorMittal SA 1.75% 19/11/2025	1,652,891	0.10
EUR 1,020,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	1,279,351	0.08	USD 3,084,000	ARD Finance SA "144A" 6.5% 30/6/2027	3,180,375	0.19
EUR 500,000	SoftBank Group Corp 4% 18/9/2029	636,698	0.04	EUR 1,500,000	Aroundtown SA FRN 23/9/2024 (Perpetual)	1,776,074	0.11
EUR 200,000	SoftBank Group Corp 4.5% 20/4/2025	258,510	0.01	GBP 613,000	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/7/2025	825,960	0.05
USD 500,000	SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024	627,500	0.03	GBP 1,300,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023*	1,578,938	0.16

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages E99 to 931 form an integral part of these financial statements.

[578] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,731,000	Camelot Finance SA '144A' 4.5% 1/11/2026	1,800,707	0.11	EUR 891,158	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	1,137,942	0.07
USD 98,000	Camelot Finance SA '144A' 4.5% 1/11/2026	101,947	0.01	EUR 3,100,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	3,663,762	0.22
EUR 1,133,000	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025	1,177,880	0.07	USD 1,378,000	Telecom Italia Capital SA 6% 30/9/2034	1,671,383	0.10
USD 200,000	Cirsa Finance International Sarl '144A' 7.875% 20/12/2023	182,000	0.01	USD 1,370,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	1,712,763	0.10
EUR 600,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021	440,060	0.03	USD 415,000	Telecom Italia Capital SA 7.75% 18/7/2035	544,057	0.03
USD 400,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA '144A' 7.625% 1/11/2021	245,300	0.02	USD 618,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	859,484	0.05
EUR 241,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 12.75% 30/9/2023	288,032	0.02	EUR 1,203,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033	2,129,773	0.13
USD 5,829,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC '144A' 6.75% 1/10/2026	6,133,799	0.37	USD 1,200,000	Telenor Finance Luxembourg Notes Sarl '144A' 5.5% 1/3/2028	1,281,600	0.08
EUR 1,135,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	1,407,835	0.09			82,760,012	5.03
EUR 1,200,000	European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021	702,009	0.04		<b>Mauritius</b>		
EUR 600,000	Garfunkel Holdco 3 SA FRN 1/9/2023	655,151	0.04	USD 442,000	Azure Power Solar Energy Pvt Ltd 5.65% 24/12/2024*	461,890	0.03
EUR 1,270,000	Garfunkel Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2021*	1,448,809	0.09	USD 442,000	Greenko Investment Co 4.875% 1/6/2023	444,210	0.03
GBP 300,000	Garfunkel Holdco 3 SA 8.5% 1/11/2022	383,515	0.02	USD 442,000	Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023	465,536	0.03
USD 1,167,000	Intelsat Jackson Holdings SA (Defaulted) '144A' 8% 15/2/2024	1,186,442	0.07	USD 400,000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.95% 29/12/2026*	417,750	0.02
USD 800,000	Intelsat Jackson Holdings SA (Defaulted) '144A' 9.5% 30/9/2022	882,631	0.05	USD 500,000	Neerg Energy Ltd 6% 13/2/2022	502,500	0.03
USD 88,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 5.5% 15/1/2030	97,702	0.01	USD 1,100,000	Network 12 Ltd FRN 15/11/2025 (Perpetual)*	1,108,938	0.07
USD 703,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2029	801,286	0.05			3,380,824	0.21
USD 2,795,000	Kerbourne Invest SA 6.875% 26/11/2024*	2,917,281	0.18		<b>Mexico</b>		
USD 750,000	Klabn Finance SA 4.875% 18/9/2027	803,789	0.05	USD 1,495,000	Banco Inbursa SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4.375% 11/4/2027	1,567,294	0.09
EUR 100,000	Matterhorn Telecom SA 2.625% 15/9/2024	118,093	0.01	USD 2,105,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand FRN 20/1/2022 (Perpetual)	2,095,722	0.13
EUR 1,000,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027	1,200,230	0.07	USD 1,487,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 5.375% 17/4/2025	1,682,169	0.10
USD 1,699,000	Millicom International Cellular SA 6.25% 25/3/2029	1,874,475	0.11	USD 1,738,000	BBVA Bancomer SA/Texas FRN 18/1/2033	1,668,206	0.10
EUR 400,000	Monchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/9/2026	744,230	0.05	USD 1,594,000	BBVA Bancomer SA/Texas FRN 13/9/2034	1,604,059	0.10
EUR 1,508,000	Monchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025	1,866,002	0.11	USD 233,000	BBVA Bancomer SA/Texas 4.375% 10/4/2024	252,961	0.02
USD 498,000	Nielsen Co Luxembourg SARL / The '144A' 5% 1/2/2025*	508,980	0.03	EUR 1,475,000	Cemex SAB de CV 3.125% 15/3/2026*	1,721,638	0.10
USD 1,750,000	Raizen Fuels Finance SA 5.3% 20/1/2027	1,919,531	0.12	USD 2,685,000	Cemex SAB de CV 7.375% 5/6/2027	2,919,937	0.18
EUR 896,000	Rosini Sarl 6.75% 30/10/2025	1,148,786	0.07	USD 1,650,000	Cibanco SA Ibm / PLA Administradora Industrial S de RL de CV 4.962% 18/7/2029	1,633,383	0.10
USD 1,800,000	Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10/1/2028	1,900,406	0.12	USD 3,498,000	Grupo Bimbo SAB de CV FRN 17/4/2023 (Perpetual)	3,688,204	0.22
EUR 103,000	SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)	122,450	0.01	USD 1,250,000	Industrias Penoles SAB de CV 4.15% 12/5/2029	1,358,008	0.08
EUR 1,300,000	SES SA FRN 3/1/2024 (Perpetual)	1,658,013	0.10	USD 655,000	Industrias Penoles SAB de CV 4.75% 6/8/2050*	690,206	0.04
USD 200,000	SES SA '144A' 5.3% 4/4/2043	203,752	0.01	USD 825,000	Industrias Penoles SAB de CV 5.65% 12/9/2049	875,176	0.06
USD 1,545,000	Severstal OAO Via Steel Capital SA 3.35% 16/9/2024	1,537,869	0.10				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages E98 to E111 form an integral part of these financial statements.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 252,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 4% 4/10/2027	268,498	0.02	USD 400,000	ING Groep NV FRN 16/11/2026 (Perpetual)	423,166	0.03
USD 2,407,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.5% 15/1/2048*	2,709,755	0.16	EUR 1,305,000	Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	1,608,853	0.10
USD 988,000	Petrobras Mexicanos 3.5% 30/1/2023	977,410	0.06	USD 1,500,000	Lukoil Securities BV 144A 3.875% 6/5/2030	1,601,250	0.10
USD 5,342,000	Petrobras Mexicanos 4.5% 23/1/2026	4,586,757	0.30	USD 884,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	893,393	0.05
USD 5,666,000	Petrobras Mexicanos 5.95% 28/1/2031	5,078,163	0.31	EUR 700,000	Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	870,673	0.05
USD 20,468,000	Petrobras Mexicanos 6.375% 23/1/2045*	16,730,209	1.02	EUR 800,000	Naturgy Finance BV FRN 24/4/2024 (Perpetual)	987,956	0.06
USD 3,598,000	Petrobras Mexicanos 6.84% 23/1/2030	3,454,080	0.21	EUR 300,000	OCI NV 3.125% 1/11/2024	362,275	0.02
USD 3,517,000	Trust Fibra Uni 4.869% 15/1/2030	3,575,242	0.22	EUR 500,000	OCI NV 5% 15/4/2023	517,210	0.04
		59,596,959	3.62	USD 334,000	OCI NV 144R 5.25% 1/11/2024	448,648	0.03
				EUR 672,000	OJ European Group BV 2.875% 15/2/2025	808,660	0.05
				EUR 400,000	OJ European Group BV 3.125% 15/11/2024	494,364	0.03
				USD 965,000	Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/5/2023	1,008,631	0.06
				USD 321,000	Petrobras Global Finance BV 5.093% 15/1/2030*	332,727	0.02
				USD 6,356,000	Petrobras Global Finance BV 144A 5.093% 15/1/2030	6,381,078	0.39
				USD 1,423,000	Petrobras Global Finance BV 5.375% 27/1/2031	1,446,346	0.09
				USD 2,310,000	Petrobras Global Finance BV 5.6% 3/1/2031	2,464,481	0.15
				USD 1,485,000	Petrobras Global Finance BV 6.25% 17/3/2024*	1,647,654	0.10
				USD 1,751,000	Petrobras Global Finance BV 6.75% 3/5/2050	1,956,874	0.12
				USD 5,231,000	Petrobras Global Finance BV 6.85% 5/6/2115	5,721,406	0.35
				EUR 400,000	Phoenix PIS Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025	484,586	0.03
				EUR 450,000	Rapsid International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	552,135	0.03
				EUR 775,000	Rapsid International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)	970,097	0.06
				USD 767,000	Sensata Technologies BV 144A 5% 1/10/2025	833,234	0.05
				USD 236,000	Sensata Technologies BV 144A 5.625% 1/11/2024	256,221	0.02
				USD 2,862,000	Sigma Finance-Netherlands BV 4.875% 2/1/2028	3,270,696	0.20
				EUR 660,575	Stichting AK Rabobank Certificaten 29/12/2049 (Perpetual) (Zero Coupon)	923,757	0.06
				EUR 602,738	Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2026	734,220	0.04
				EUR 396,332	Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2026	483,050	0.03
				EUR 1,800,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	2,380,870	0.14
				EUR 2,600,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	3,164,319	0.19
				EUR 600,000	Teva Pharmaceutical Finance-Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028	600,779	0.04
				EUR 600,000	Teva Pharmaceutical Finance-Netherlands II BV 1.875% 31/3/2027	632,306	0.04
				EUR 1,100,000	Teva Pharmaceutical Finance-Netherlands II BV 4.5% 1/3/2025	1,329,368	0.08
				EUR 700,000	Teva Pharmaceutical Finance-Netherlands II BV 6% 31/1/2025	891,749	0.05

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[580] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,381,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.2% 21/7/2021	1,368,132	0.08				
USD 5,300,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2.8% 21/7/2023	5,123,688	0.31				
USD 1,840,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 1/10/2026	1,697,975	0.10				
USD 2,047,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.1% 1/10/2046	1,771,615	0.11				
EUR 1,198,000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2025	1,478,043	0.08				
USD 4,110,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 5.9% 15/8/2026	4,346,325	0.26				
USD 3,431,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 8.5% 15/8/2027	3,780,190	0.23				
EUR 989,000	United Group BV FRN 15/2/2025	1,152,179	0.07				
EUR 1,318,000	United Group BV 3.625% 15/2/2028	1,525,568	0.09				
EUR 690,000	United Group BV A 8.75% 1/1/2024	838,517	0.05				
USD 1,635,000	VEON Holdings BV 4% 3/4/2025	1,708,575	0.10				
USD 1,982,000	VTR Finance NV 6.375% 15/7/2028*	2,121,050	0.13				
EUR 968,000	VZ Vendor Financing BV 2.5% 31/1/2024	1,156,940	0.07				
EUR 1,000,000	ZF Europe Finance BV 2% 23/2/2025	1,128,661	0.07				
EUR 1,600,000	ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027	1,795,092	0.11				
USD 906,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 5.125% 28/2/2030	961,493	0.06				
USD 200,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 6% 15/1/2027	210,877	0.01				
EUR 600,000	Ziggo BV 2.875% 15/1/2030	707,909	0.04				
EUR 685,800	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027	855,554	0.05				
USD 448,000	Ziggo BV '144A' 4.875% 15/1/2030	475,440	0.03				
USD 1,313,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	1,377,790	0.08				
		110,989,258	6.74				
	<b>Panama</b>						
USD 2,856,000	AES Panama Generation Holdings SRL 4.375% 31/5/2030	2,984,520	0.18				
USD 2,194,000	Cable Onda SA 4.5% 30/1/2030	2,353,751	0.14				
USD 424,000	Carnival Corp '144A' 9.875% 1/8/2027	428,590	0.03				
EUR 137,000	Carnival Corp 10.125% 1/2/2026	165,045	0.01				
USD 374,000	Carnival Corp '144A' 10.5% 1/2/2026	393,635	0.02				
USD 2,703,000	Carnival Corp '144A' 11.5% 1/4/2023	2,454,043	0.15				
		8,776,584	0.53				
	<b>Paraguay</b>						
USD 2,495,000	Telefonica Celular del Paraguay SA 6.875% 15/4/2027*	2,646,060	0.16				
	<b>Philippines</b>						
USD 400,000	Royal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)	400,260	0.02				
	<b>Portugal</b>						
EUR 3,600,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 8/5/2017 (Zero Coupon)	554,535	0.03				
EUR 4,400,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 15/1/2018 (Zero Coupon)	813,405	0.05				
EUR 3,400,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 21/1/2019 (Zero Coupon)	528,540	0.04				
		1,896,540	0.12				
	<b>Saint Lucia</b>						
USD 38,669	Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd 8% 21/12/2025	30,355	0.00				
USD 96,866	Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd 8.75% 25/5/2024	98,228	0.01				
USD 956,000	Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 8.75% 25/5/2024	974,100	0.06				
USD 49,063	Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd 13% 31/12/2025*	44,770	0.00				
		1,147,453	0.07				
	<b>Singapore</b>						
USD 526,714	Alam Synergy Pte Ltd 11.5% 22/4/2021	415,478	0.02				
USD 1,200,000	APL Realty Holdings Pte Ltd 5.95% 2/6/2024	770,364	0.05				
USD 700,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025*	683,813	0.04				
USD 1,000,000	JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/8/2021	367,500	0.02				
USD 370,000	Jubilant Pharma Ltd 6% 5/3/2024	387,044	0.02				
USD 600,000	LMIRT Capital Pte Ltd 7.25% 18/6/2024	473,750	0.03				
USD 442,000	Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025*	446,972	0.03				
USD 442,000	Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/1/2025*	416,586	0.03				
		3,961,447	0.24				
	<b>South Africa</b>						
USD 785,000	Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10/8/2028	820,326	0.05				
USD 600,000	Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 7.125% 11/2/2025	756,000	0.05				
USD 660,000	Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 8.45% 10/8/2028	628,063	0.04				
USD 2,000,000	Growthpoint Properties International Pty Ltd 5.872% 2/5/2023*	2,040,000	0.12				
USD 1,900,000	Transnet SOC Ltd 4% 26/1/2022	1,897,031	0.11				
		6,141,419	0.37				
	<b>South Korea</b>						
USD 400,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	384,400	0.02				
USD 600,000	Woori Bank FRN 4/10/2024 (Perpetual)	613,876	0.04				
		998,276	0.06				

\* All or a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 990 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Spain</b>				USD 210,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 24/1/2030 (Perpetual)	209,030	0.02
USD 495,000	Al Candelaria Spain SLU 7.5% 15/12/2028	545,000	0.03	EUR 688,000	UBS Group AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	860,564	0.05
EUR 400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)	499,545	0.03	USD 300,000	UBS Group AG FRN 28/1/2025 (Perpetual)	311,700	0.02
EUR 400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 24/9/2023 (Perpetual)	472,643	0.03			5,967,193	0.36
EUR 1,600,000	Banco de Sabadell SA FRN 19/5/2022 (Perpetual)*	1,569,747	0.10	<b>Thailand</b>			
EUR 700,000	Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030	720,078	0.04	USD 1,200,000	TMB Bank PCL FRN 21/12/2024 (Perpetual)	1,151,400	0.07
EUR 1,000,000	Banco Santander SA FRN 29/4/2022 (Perpetual)	1,252,310	0.08	<b>Turkey</b>			
EUR 800,000	Banco Santander SA FRN 14/7/2026 (Perpetual)	874,232	0.05	USD 1,897,000	Akbank T.A.S. 6.8% 6/2/2025	1,856,699	0.11
EUR 200,000	Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	232,691	0.01	USD 1,539,000	KOC Holding AS 5.25% 15/3/2025	1,549,561	0.10
EUR 1,200,000	Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	1,407,911	0.09	USD 1,650,000	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS 4.5% 18/10/2024	1,536,562	0.09
EUR 800,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)*	892,068	0.06	USD 1,566,000	Turk Telekomunikasyon AS 6.875% 28/2/2026*	1,637,693	0.10
EUR 1,000,000	CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)	1,115,162	0.07	USD 1,555,000	Turkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS 6.95% 14/3/2025	1,601,407	0.10
EUR 300,000	Distribuidora Internacional de Alimentación SA (Restricted) 1% 28/4/2021	331,615	0.02			8,193,032	0.50
EUR 400,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.5% 4/7/2023	400,945	0.03	<b>United Arab Emirates</b>			
EUR 500,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.625% 17/11/2022	512,851	0.03	USD 625,000	Emirates NBD Bank P.JSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)*	646,680	0.04
EUR 240,000	Tendam Brands SAU FRN 15/9/2024	238,481	0.02	<b>United Kingdom</b>			
EUR 340,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024	342,019	0.02	USD 358,000	Anglo American Capital Plc 144A 5.625% 1/4/2030	445,304	0.03
		11,607,118	0.71	USD 300,000	Ardosagh Midco 2 Plc 144A 11.5% 15/1/2027	298,500	0.02
<b>Sri Lanka</b>				GBP 1,528,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	1,970,986	0.12
USD 1,300,000	SriLankah Airlines Ltd. 7% 25/6/2024	964,439	0.06	GBP 800,000	Barclays Plc FRN 15/6/2025 (Perpetual)	1,149,006	0.07
<b>Sweden</b>				USD 400,000	Barclays Plc 5.2% 12/5/2026	455,660	0.03
EUR 450,000	Hemstaden Bostad AB FRN 19/11/2024 (Perpetual)	537,955	0.03	EUR 250,000	BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN 22/3/2026 (Perpetual)	308,085	0.02
EUR 300,000	Intium AB 3% 15/9/2027	333,762	0.02	GBP 1,350,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2027 (Perpetual)	1,511,855	0.12
EUR 1,003,000	Intium AB 3.5% 15/7/2029	1,168,393	0.07	GBP 200,000	Drax Finco Plc 4.25% 1/5/2022*	268,019	0.02
EUR 272,000	Venture Holding AB FRN 15/4/2025*	331,822	0.02	EUR 800,000	easyJet Plc 0.875% 11/6/2025	807,442	0.05
EUR 750,000	Venture Holding AB 3.5% 15/5/2023*	924,763	0.06	EUR 200,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	229,182	0.01
EUR 1,045,000	Venture Holding AB 3.875% 15/7/2026	1,260,337	0.09	EUR 2,334,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	2,804,654	0.17
EUR 832,000	Venture Midholding AB 5.75% 1/12/2033	1,008,640	0.06	USD 427,000	eG Global Finance Plc 144A 6.75% 7/2/2025	435,318	0.03
		5,565,662	0.34	USD 616,000	eG Global Finance Plc 144A 8.5% 30/10/2025	661,110	0.04
<b>Switzerland</b>				EUR 1,300,000	FCE Bank Plc 1.615% 11/5/2023	1,527,780	0.09
USD 1,100,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 17/7/2023 (Perpetual)	1,189,369	0.07	GBP 300,000	FCE Bank Plc 2.727% 3/9/2022	392,583	0.02
USD 400,000	Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual)	445,926	0.03	GBP 100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2034	116,335	0.01
USD 1,464,000	Credit Suisse Group AG FRN 18/12/2024 (Perpetual)	1,589,310	0.10	GBP 100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/3/2036	112,727	0.01
USD 400,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2035 (Perpetual)	443,022	0.02	GBP 1,067,000	Heathrow Finance Plc 4.125% 1/9/2023*	1,324,618	0.08
USD 790,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 11/2/2027 (Perpetual)*	807,972	0.05	GBP 800,000	Heathrow Finance Plc 4.75% 1/3/2024	1,078,894	0.07
				GBP 596,000	Hurricane Finance Plc 8% 15/10/2025	844,771	0.05
				EUR 400,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/7/2024	489,054	0.03
				EUR 2,100,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/6/2026	2,523,830	0.15
				USD 200,000	International Game Technology Plc 144A 5.25% 15/1/2029	206,821	0.01

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 598 to 611 form an integral part of these financial statements.

(582) BlackRock Global Funds (BGF)

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 1,077,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	1,448,129	0.09	USD 1,318,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/5/2029	1,427,183	0.09
USD 1,150,000	Ithaca Energy North Sea Plc '144A' 8.375% 15/7/2024	1,112,637	0.07	EUR 1,924,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	2,567,206	0.16
EUR 700,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/1/2026	711,537	0.04	USD 1,200,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078	1,321,907	0.08
GBP 1,225,000	Legal & General Group Plc FRN 24/3/2031 (Perpetual)	1,712,271	0.10	EUR 1,000,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2079	1,231,438	0.07
GBP 1,100,000	Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027*	1,456,892	0.09	GBP 300,000	Wagamama Finance Plc 4.125% 1/7/2022	372,655	0.02
GBP 100,000	Matalan Finance Plc 6.75% 31/1/2023	95,582	0.01	GBP 300,000	William Hill Plc 4.75% 1/5/2026	408,837	0.02
USD 510,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2020 (Perpetual)	452,816	0.03			56,267,368	3.42
USD 400,000	National Westminster Bank Plc FRN 11/1/2021 (Perpetual)	356,000	0.02	<b>United States</b>			
USD 400,000	National Westminster Bank Plc FRN 14/2/2021 (Perpetual)	356,000	0.02	USD 595,000	Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028	618,800	0.04
USD 562,000	Natwest Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)	593,944	0.04	USD 194,000	Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/2/2023	196,203	0.01
USD 1,583,000	Naptime Energy Bonds Plc '144A' 6.625% 15/5/2025*	1,453,376	0.09	USD 1,005,000	ACI Worldwide Inc '144A' 5.75% 15/8/2026	1,058,958	0.06
GBP 1,007,000	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025	1,356,361	0.08	USD 195,000	Acisure LLC / Acisure Finance Inc '144A' 8.125% 15/2/2024	207,220	0.01
GBP 400,000	Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023	550,200	0.03	USD 435,000	AdaptHealth LLC '144A' 6.125% 1/8/2028	456,750	0.03
EUR 600,000	Rolls-Royce Plc 0.875% 3/5/2024	642,524	0.04	USD 500,000	Adient US LLC '144A' 9% 15/4/2026	555,938	0.03
EUR 800,000	Rolls-Royce Plc 1.625% 3/5/2028	814,326	0.05	USD 27,000	ADT Security Corp/The 4.125% 15/6/2023	101,741	0.01
GBP 200,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 24/6/2024 (Perpetual)	284,070	0.02	USD 1,299,000	ADT Security Corp/The '144A' 4.875% 15/7/2032	1,400,523	0.08
USD 200,000	Sensata Technologies UK Financing Co Plc '144A' 6.25% 15/2/2025	210,563	0.01	USD 111,000	Advanced Disposal Services Inc '144A' 5.625% 15/11/2024	198,142	0.01
GBP 611,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8% 13/7/2025	751,368	0.05	USD 639,000	Advanced Drainage Systems Inc '144A' 5% 30/9/2027	668,675	0.04
GBP 1,100,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025*	1,409,745	0.09	USD 1,015,000	AHP Health Partners Inc '144A' 9.75% 15/7/2028	1,109,953	0.07
EUR 1,234,000	Synlab Bonds Plc FRN 1/7/2025	1,488,570	0.09	USD 1,369,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.25% 15/3/2026	1,386,106	0.08
EUR 900,000	Synthomer Plc 3.875% 1/7/2025	1,125,437	0.07	USD 964,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.625% 15/1/2027	1,018,579	0.06
USD 856,000	Ukraine Railways Via Rail Capital Markets Plc 8.25% 8/7/2024	872,853	0.05	USD 461,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.625% 15/1/2027	487,579	0.03
GBP 1,600,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.464% 30/3/2032	2,190,627	0.13	USD 530,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.875% 15/2/2030	572,930	0.03
USD 1,000,000	Vedanta Resources Finance II Plc (Restricted) 8% 23/4/2023*	837,250	0.05	USD 1,067,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5.875% 15/2/2028	1,159,498	0.07
USD 400,000	Vedanta Resources Ltd 6.125% 9/8/2024	308,850	0.02	USD 250,000	Allegro CLO VIII Ltd Series 2019-2A C '144A' FRN 15/7/2031	242,114	0.01
GBP 500,000	Very Group Funding Plc/The 7.75% 15/11/2022	646,315	0.04	USD 4,239,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer '144A' 5.75% 15/10/2027	4,511,101	0.27
EUR 2,013,000	Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030	2,370,846	0.14	USD 5,773,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 6.625% 15/7/2026	7,269,441	0.44
GBP 500,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.25% 15/1/2030	580,037	0.04	USD 1,616,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 9.75% 15/7/2027	1,778,392	0.11
USD 1,022,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 4.5% 15/8/2030	1,071,567	0.06				
GBP 600,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5% 15/4/2027	841,221	0.05				
GBP 100,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/8/2029	142,535	0.01				
USD 218,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/8/2026	230,263	0.01				

\* All or a portion of the security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 198,000	Allison Transmission Inc '144A' 5% 1/10/2024	201,350	0.01	USD 1,288,000	Ascent Resources Ullica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 10% 1/4/2022	1,203,488	0.07
USD 562,000	Allison Transmission Inc '144A' 5.875% 1/6/2029	616,157	0.04	USD 293,000	ASGN Inc '144A' 4.825% 15/5/2028	303,750	0.02
USD 658,000	Allison Transmission Inc '144A' 5.875% 1/6/2029	721,408	0.04	USD 430,000	Ashtead Capital Inc '144A' 4% 1/6/2028	446,657	0.03
USD 180,000	Ally Financial Inc 5.75% 2/8/2025	201,879	0.01	USD 490,000	Ashtead Capital Inc '144A' 4.25% 1/11/2029	516,800	0.03
USD 3,760,000	Ally Financial Inc 8% 1/11/2031	5,111,025	0.31	USD 380,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6.625% 15/1/2028	180,450	0.01
USD 234,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	242,366	0.01	USD 2,952,000	Avantor Funding Inc '144A' 4.625% 15/7/2028	3,140,190	0.19
USD 25,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	25,516	0.00	EUR 107,000	Avantor Inc 4.75% 1/10/2024	133,040	0.01
USD 515,000	American Airlines Inc '144A' 11.75% 15/7/2025	494,789	0.03	USD 3,418,000	Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024	3,585,895	0.22
USD 96,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 4% 15/1/2028	98,322	0.01	USD 305,000	Acalta Coating Systems LLC '144A' 4.875% 15/8/2024	313,230	0.02
USD 940,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.875% 15/5/2026	986,826	0.06	USD 653,000	Acalta Coating Systems LLC / Acalta Coating Systems Dutch Holding B.V. '144A' 4.75% 15/6/2027	685,304	0.04
USD 401,000	Amsted Industries Inc '144A' 5.625% 1/7/2027	427,490	0.03	USD 929,000	Ball Corp 2.875% 15/8/2030	927,839	0.06
USD 436,000	AmWins Group Inc '144A' 7.75% 1/7/2026	470,262	0.03	USD 193,000	Ball Corp 4.875% 15/3/2026	217,897	0.01
USD 828,000	ANGI Group LLC '144A' 3.875% 15/8/2028	841,910	0.05	USD 68,000	Ball Corp 5.25% 1/7/2025	77,322	0.00
USD 480,000	Apache Corp 4.25% 15/1/2044	442,225	0.03	EUR 830,000	Banif Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	1,023,371	0.06
USD 933,000	Apache Corp 4.75% 15/4/2043	879,353	0.05	USD 4,316,000	Banif Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026	4,602,582	0.28
USD 637,000	Apache Corp 4.875% 15/11/2027	649,931	0.04	USD 2,456,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 3/1/2027	2,705,075	0.16
USD 90,000	Apache Corp 5.25% 1/2/2042	89,416	0.01	EUR 400,000	Belden Inc 3.875% 15/3/2028	478,853	0.03
USD 208,000	Apache Corp 5.35% 1/7/2049	200,200	0.01	EUR 644,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	783,944	0.05
USD 761,000	APX Group Inc '144A' 6.75% 15/2/2027	800,359	0.05	EUR 300,000	Bery Global Inc 1% 15/1/2025	232,989	0.01
USD 484,000	APX Group Inc 7.875% 1/7/2022	491,260	0.03	USD 633,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A' 7.25% 1/9/2025	656,601	0.04
USD 68,000	APX Group Inc 8.5% 1/11/2024*	72,868	0.00	USD 1,217,000	Black Knight InfoServ LLC '144A' 3.625% 1/9/2028	1,249,859	0.08
USD 47,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026	46,567	0.00	USD 363,000	Block Communications Inc '144A' 4.875% 1/3/2028	371,111	0.02
USD 2,306,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/4/2025	2,336,013	0.14	USD 1,322,000	Blue Cube Spinco LLC 9.75% 15/1/2023	1,275,385	0.08
USD 708,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	706,947	0.04	USD 1,211,000	Blue Cube Spinco LLC 10% 15/10/2025	1,282,382	0.08
USD 649,000	Aramark Services Inc '144A' 6.375% 1/5/2025	682,261	0.04	USD 2,000,000	Boeing Co/The 5.15% 1/5/2030	2,234,682	0.14
USD 1,430,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.25% 1/4/2028	1,440,439	0.09	USD 3,016,000	Boeing Co/The 5.805% 1/5/2050	3,575,348	0.22
USD 144,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.25% 1/4/2028	145,051	0.01	USD 3,016,000	Boeing Co/The 5.93% 1/5/2060	3,620,858	0.22
USD 568,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.875% 1/4/2027	587,723	0.04	USD 418,000	Boise Cascade Co '144A' 4.875% 1/7/2030	452,610	0.03
USD 827,000	Arconic Corp '144A' 6% 16/5/2025	895,946	0.06	USD 1,384,000	Booking Holdings Inc 4.625% 13/4/2030	1,667,190	0.10
USD 528,000	Arconic Corp '144A' 8.125% 15/2/2028	558,532	0.03	USD 450,000	Booking Holdings Inc 4.625% 13/4/2030	542,078	0.03
USD 242,000	Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.5% 1/3/2029	248,201	0.01	USD 1,326,000	Booz Allen Hamilton Inc '144A' 3.875% 1/8/2028	1,379,604	0.08
USD 201,000	Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.75% 1/3/2030	209,040	0.01	EUR 3,276,000	Bower Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025	4,082,176	0.25
USD 22,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	22,740	0.00	USD 1,467,000	Bower Parent Co Inc '144A' 7.125% 2/10/2025	1,597,476	0.10
USD 1,288,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	1,332,368	0.08	USD 1,688,000	Bower Parent Co Inc '144A' 9.125% 1/3/2026	1,818,875	0.11
USD 593,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	612,951	0.04	USD 537,000	Boyd Gaming Corp 4.75% 1/22/2027	536,565	0.03
				USD 456,000	Boyd Gaming Corp 6.375% 1/4/2026	474,874	0.03
				USD 707,000	Boyd Gaming Corp '144A' 8.625% 1/6/2025	782,126	0.05

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 598 to 671 form an integral part of these financial statements.

[584] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 567,000	Boyer USA Inc '144A' 7.25% 1/5/2025	601,669	0.04	USD 1,426,000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 4.875% 15/1/2026	1,464,944	0.09
USD 1,671,000	Brand Industrial Services Inc '144A' 8.5% 15/7/2025	1,609,365	0.10	USD 655,000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 5% 15/7/2027	692,132	0.04
USD 368,000	Brink's Co/The '144A' 5.5% 15/7/2025	388,010	0.02	USD 2,567,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.25% 1/2/2031	2,688,933	0.16
USD 1,375,000	Broadcom Inc 4.16% 15/11/2030	1,546,206	0.09	USD 3,073,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 15/8/2030	3,269,564	0.20
USD 2,375,000	Broadcom Inc 4.3% 15/11/2032	2,722,397	0.17	USD 3,261,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 1/5/2032	3,474,135	0.21
USD 2,800,000	Broadcom Inc 5% 15/4/2030	3,319,478	0.20	USD 807,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.75% 1/3/2030	873,891	0.06
USD 1,209,000	Brockfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nambu LLC / GCSI Selloo LL '144A' 5.75% 15/5/2026	1,000,361	0.06	USD 483,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028	512,463	0.03
USD 142,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/1/2026	141,024	0.01	USD 1,792,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027	1,911,249	0.12
USD 23,000	Buckeye Partners LP '144A' 4.125% 1/3/2025	23,172	0.00	USD 1,322,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/6/2029	1,449,097	0.09
USD 418,000	Buckeye Partners LP '144A' 4.5% 1/3/2028	427,756	0.03	USD 180,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.75% 15/2/2026*	189,113	0.01
USD 506,000	Buckeye Partners LP 5.6% 15/10/2044	467,101	0.03	USD 202,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.875% 1/5/2027	210,050	0.01
USD 388,000	Buckeye Partners LP 5.85% 15/11/2043	376,803	0.02	USD 688,000	CD&R Smokey Buyer Inc '144A' 6.75% 15/7/2025	737,020	0.04
USD 312,000	Builders FirstSource Inc '144A' 6.75% 1/5/2027	340,996	0.02	USD 665,000	CDK Global Inc 4.875% 1/6/2027	702,981	0.04
USD 734,000	BWX Technologies Inc '144A' 4.125% 30/6/2028	767,847	0.06	USD 464,000	CDK Global Inc '144A' 5.25% 15/5/2029	501,556	0.03
USD 395,000	BWX Technologies Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	321,624	0.02	USD 1,205,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15/2/2029	1,241,150	0.08
USD 1,745,000	BY Crown Parent LLC '144A' 3.375% 15/10/2024	1,781,898	0.11	USD 551,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 4.125% 1/5/2025	576,007	0.03
USD 1,708,000	BY Crown Parent LLC / BY Bond Finance Inc '144A' 4.25% 31/1/2026	1,750,059	0.11	USD 1,755,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025	1,819,058	0.11
USD 4,390,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 6.25% 1/7/2025	4,635,916	0.28	EUR 300,000	CEMEX Finance LLC 4.625% 15/6/2024	367,139	0.02
USD 2,628,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 8.125% 1/7/2027	2,782,250	0.17	USD 616,000	Centene Corp 3.375% 15/2/2030	644,684	0.04
USD 1,434,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5.75% 1/7/2025	1,496,738	0.09	USD 1,625,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	1,710,012	0.10
USD 579,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	176,784	0.01	USD 3,323,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	3,651,960	0.22
USD 595,000	Callon Petroleum Co 6.25% 15/4/2023	204,163	0.01	USD 182,000	Centene Corp 4.75% 15/11/2025	187,688	0.01
USD 455,000	Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2026	135,845	0.01	USD 759,000	Centene Corp '144A' 5.25% 1/4/2025	798,030	0.05
USD 765,000	Callon Petroleum Co 8.25% 15/7/2025	238,113	0.01	USD 837,000	Centene Corp '144A' 5.375% 1/5/2026	895,128	0.05
USD 452,000	Calpine Corp '144A' 4.5% 15/3/2028	469,709	0.03	USD 386,000	Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026	409,038	0.02
USD 957,000	Calpine Corp '144A' 4.5% 15/2/2028	994,495	0.06	USD 840,000	Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026	890,135	0.05
USD 1,690,000	Calpine Corp '144A' 4.625% 1/2/2028	1,703,575	0.10	USD 605,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 5.875% 1/4/2027	250,220	0.02
USD 1,690,000	Calpine Corp '144A' 5% 1/2/2031	1,755,978	0.11	USD 1,194,000	CenturyLink Inc '144A' 4% 15/2/2027	1,218,999	0.07
USD 1,509,000	Calpine Corp '144A' 5.125% 15/3/2028	1,590,358	0.10	USD 1,767,000	CenturyLink Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	1,841,545	0.11
USD 3,025,000	Calpine Corp '144A' 5.125% 15/3/2028	3,189,093	0.19				
USD 1,344,000	Calpine Corp '144A' 5.25% 1/6/2026	1,402,895	0.09				
USD 863,000	Castle US Holding Corp '144A' 9.5% 15/2/2028	821,874	0.05				
EUR 2,060,000	Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028	2,412,394	0.15				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 599 to 611 form an integral part of these financial statements.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,126,000	CenturyLink Inc '144A' 5.125% 16/12/2026	3,257,978	0.20	USD 5,105,000	Clarico Global LP / Clarico US Finance Co '144A' 8.5% 15/5/2027	5,428,848	0.33
USD 289,000	CenturyLink Inc 6.75% 1/12/2023	320,793	0.02	USD 690,000	Clark Equipment Co '144A' 5.875% 1/6/2025	728,381	0.04
USD 494,000	CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024	561,777	0.03	USD 291,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	305,058	0.02
USD 825,000	CenturyLink Inc 7.6% 15/9/2039	946,456	0.06	USD 950,000	Clean Harbors Inc '144A' 5.125% 15/7/2029	1,043,038	0.06
USD 1,564,000	CenturyLink Inc 7.65% 15/3/2042	1,811,433	0.11	USD 375,000	Clean Harbors Inc '144A' 5.125% 15/7/2029	412,824	0.02
USD 627,000	ChampionX Corp 6.375% 1/5/2026	594,747	0.04	USD 4,134,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	4,162,405	0.25
USD 4,404,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5.75% 1/3/2025	4,496,660	0.27	USD 558,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	561,833	0.03
USD 686,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028	720,602	0.04	USD 1,112,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 9.25% 15/2/2024	1,088,487	0.07
USD 153,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028	150,717	0.01	USD 559,000	Cleanway Energy Operating LLC '144A' 4.75% 15/3/2028	586,078	0.04
USD 61,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 5.5% 1/4/2026	64,532	0.00	USD 104,000	Cleanway Energy Operating LLC 5.75% 15/10/2025	110,511	0.01
USD 167,000	Chemours Co/The 6.625% 15/5/2023	167,626	0.01	USD 281,000	CNX Resources Corp 5.875% 15/4/2022	281,843	0.02
USD 126,000	Chemours Co/The 7% 15/5/2025	128,301	0.01	USD 352,000	CNX Resources Corp '144A' 7.25% 14/3/2027	365,207	0.02
USD 1,153,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 6.125% 30/6/2027	1,300,931	0.08	USD 1,114,000	Coltac Corp '144A' 6% 15/2/2024	1,161,462	0.07
USD 782,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2023	816,589	0.05	USD 945,000	Coltac Corp '144A' 6.375% 15/2/2026	1,025,264	0.06
USD 95,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	97,233	0.01	USD 1,781,000	CommScope Inc '144A' 5.5% 1/3/2024	1,841,314	0.11
USD 195,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	204,147	0.01	USD 782,000	CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2026	833,706	0.05
USD 2,060,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 7.5% 15/4/2025	2,174,567	0.13	USD 51,000	CommScope Inc '144A' 8.25% 1/3/2027	55,144	0.00
USD 3,582,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6.625% 15/2/2025	3,644,327	0.22	USD 1,670,000	CommScope Technologies LLC '144A' 6% 15/6/2025	1,720,768	0.10
USD 2,080,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8% 15/3/2026	2,166,320	0.13	USD 1,349,000	Comstock Resources Inc '144A' 7.5% 15/2/2025	1,345,627	0.08
USD 1,350,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8.625% 15/1/2024	1,413,281	0.09	USD 376,000	Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026	389,675	0.02
USD 1,602,000	Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	1,637,749	0.10	USD 1,148,000	Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026	1,216,890	0.07
USD 1,504,000	Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027	1,578,922	0.10	USD 1,063,000	Continental Resources Inc/DK 4.9% 1/5/2044	937,741	0.06
USD 974,000	Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027	1,022,520	0.06	USD 449,000	Continental Resources Inc/DK 5% 15/9/2022	449,449	0.03
USD 250,000	Citic Funding 2014 (V-R) Ltd Series 2014-4RA B '144A' FRN 17/10/2030	244,183	0.01	USD 4,056,000	Core & Main LP '144A' 6.125% 15/8/2025	4,175,206	0.25
USD 276,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024	286,175	0.02	EUR 900,000	Cory Inc 4% 15/4/2023*	928,391	0.06
USD 262,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 8% 15/10/2025	281,007	0.02	EUR 800,000	Coty Inc 4.75% 15/4/2028*	808,714	0.06
USD 4,178,000	CIT Group Inc 6% 1/4/2036	4,227,330	0.26	USD 200,000	Coty Inc '144A' 6.5% 15/1/2026	167,381	0.01
USD 743,000	CIT/GO Petroleum Corp '144A' 7% 15/6/2025	746,251	0.05	USD 272,000	Covanta Holding Corp 5% 1/9/2030	277,788	0.02
EUR 3,018,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026	3,720,980	0.22	USD 515,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp '144A' 5.625% 1/5/2027	474,127	0.03
USD 3,854,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 6.15% 15/5/2026*	4,094,875	0.25	USD 302,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6.25% 1/4/2023	294,482	0.02
				USD 112,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4.25% 30/9/2026	119,715	0.01
				USD 1,082,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026	1,131,783	0.07

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[596] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 82,000	Crown Cork & Seal Co Inc 7.375% 15/12/2026	97,052	0.01	USD 1,179,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 10.25% 15/2/2027	1,340,894	0.08
USD 22,000	Crown Cork & Seal Co Inc 3.375% 15/12/2026	26,038	0.00	USD 468,000	Edgewell Personal Care Co '144A' 5.5% 1/6/2028	468,404	0.03
USD 3,470,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	3,452,650	0.21	USD 422,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028	498,324	0.03
USD 1,202,000	CSC Holdings LLC '144A' 3.375% 15/2/2031	1,186,975	0.07	USD 3,562,000	Element Solutions Inc '144A' 3.875% 1/9/2028	3,646,134	0.22
USD 1,836,000	CSC Holdings LLC '144A' 4.125% 1/12/2030	1,911,808	0.12	USD 247,000	Element Solutions Inc '144A' 5.875% 1/12/2025	257,188	0.02
USD 6,610,000	CSC Holdings LLC '144A' 4.625% 1/12/2030	6,800,930	0.41	USD 233,000	Emergent BioSolutions Inc '144A' 3.875% 15/9/2028	228,569	0.01
USD 1,658,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	1,692,222	0.10	USD 124,000	Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028	127,310	0.01
USD 655,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.375% 1/2/2028	704,380	0.04	USD 174,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	180,384	0.01
USD 419,000	CSC Holdings LLC '144A' 6.6% 15/5/2025	439,950	0.03	USD 1,916,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 3/01/2025	1,915,186	0.12
USD 1,855,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.75% 15/12/2030	2,023,689	0.12	USD 1,066,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 3/01/2028	1,088,455	0.07
USD 1,157,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC '144A' 6.75% 15/5/2029	1,222,804	0.07	USD 425,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.625% 15/7/2025	443,305	0.03
USD 621,000	CVR Energy Inc '144A' 5.25% 15/2/2025	589,313	0.04	USD 573,000	Energizer Holdings Inc '144A' 4.75% 15/6/2028	601,691	0.04
USD 207,000	CVR Energy Inc '144A' 5.75% 15/2/2028	188,370	0.01	USD 224,000	Energizer Holdings Inc '144A' 6.375% 15/7/2026	237,442	0.01
USD 242,000	Daring Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027	257,526	0.02	USD 281,000	Energizer Holdings Inc '144A' 7.75% 15/1/2027	308,795	0.02
USD 332,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	348,991	0.02	USD 205,000	Energy Transfer Operating LP 3.75% 15/5/2030	202,836	0.01
USD 420,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	457,500	0.03	USD 85,000	Energy Transfer Operating LP 4.9% 15/3/2035	84,284	0.01
USD 584,000	DCP Midstream Operating LP 5.625% 15/7/2027	642,855	0.04	USD 1,563,000	Energy Transfer Operating LP 5% 15/5/2050	1,487,905	0.09
USD 702,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6.45% 3/11/2036	705,015	0.04	USD 357,000	Energy Transfer Operating LP 6% 15/6/2048	383,704	0.02
USD 942,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6.75% 15/9/2037	946,046	0.06	USD 70,000	Energy Transfer Operating LP 6.25% 15/4/2049	73,217	0.00
USD 741,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC '144A' 8% 1/2/2028	740,074	0.04	USD 725,000	Energy Transfer Operating LP 6.5% 1/2/2042	774,664	0.05
USD 541,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 11.25% 15/6/2024	562,045	0.03	USD 36,000	EnLink Midstream LLC 5.375% 1/6/2029	37,785	0.00
USD 1,031,000	Delta Air Lines Inc '144A' 7% 1/5/2025	1,130,148	0.07	USD 63,000	EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025	56,548	0.00
USD 718,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026	560,881	0.03	USD 1,067,000	EnLink Midstream Partners LP 4.4% 1/4/2024	975,730	0.06
USD 2,133,000	Diamondback Energy Inc 3.5% 1/12/2029	2,168,901	0.13	USD 193,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	168,858	0.01
USD 370,000	Diamondback Energy Inc 4.75% 3/1/2025	406,300	0.02	USD 71,000	EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045	45,100	0.00
USD 375,000	Drabold Nordorf Inc '144A' 9.375% 15/7/2025	405,664	0.02	USD 226,000	EnLink Midstream Partners LP 5.6% 1/4/2044	150,359	0.01
USD 2,176,000	DISH DBS Corp 5% 15/3/2023	2,260,320	0.14	USD 472,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026	493,740	0.03
USD 3,901,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022	4,121,894	0.25	USD 560,000	EnPro Industries Inc 6.75% 15/10/2025	585,794	0.04
USD 1,410,000	DISH DBS Corp 6.75% 1/6/2021	1,454,415	0.09	USD 687,000	Entegris Inc '144A' 4.375% 15/4/2028	673,415	0.04
USD 1,417,000	DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2020	1,623,903	0.10	USD 116,000	Entegris Inc '144A' 4.625% 10/2/2026	123,372	0.01
USD 805,000	DISH Network Corp 2.375% 15/3/2024	754,688	0.05	USD 752,000	Entercom Media Corp '144A' 6.5% 1/5/2027	650,318	0.04
USD 1,153,000	DISH Network Corp 3.375% 15/8/2026	1,130,122	0.07	USD 115,000	EQM Midstream Partners LP 4.125% 1/12/2026	112,017	0.01
USD 653,000	Diversified Healthcare Trust 9.75% 15/5/2025	728,983	0.04	USD 743,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 6% 1/7/2025	790,366	0.05
USD 2,108,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 6.875% 15/8/2026	2,298,984	0.14				

The notes on pages 599 to 611 form an integral part of these financial statements.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,020,000	EQM Midstream Partners LP 144A 6.65% 1/7/2027	1,120,893	0.07	USD 716,000	Freeport-McMoRan Inc 4.525% 1/8/2030	766,639	0.05
USD 974,000	EQT Corp 3.9% 1/10/2027	938,040	0.06	USD 236,000	Freeport-McMoRan Inc 5.4% 14/11/2034	268,776	0.02
USD 611,000	EQT Corp 8.75% 1/2/2030	737,019	0.04	USD 4,838,000	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043	5,444,250	0.33
USD 720,000	Expedia Group Inc 144A 4.625% 1/8/2027	749,925	0.05	USD 388,000	frontdoor Inc 144A 6.35% 15/9/2025	421,391	0.03
USD 1,517,000	Expedia Group Inc 144A 6.25% 1/5/2025	1,864,958	0.10	USD 1,132,000	Frontier Communications Corp (Defaulted) 144A 8% 1/4/2027	1,138,034	0.07
USD 1,677,000	Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) 144A 5.625% 1/2/2026	400,065	0.02	USD 3,200,000	Frontier Communications Corp (Defaulted) 144A 8% 1/4/2027	3,217,056	0.20
USD 1,321,000	Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) 144A 7.375% 15/5/2024	318,943	0.02	USD 589,000	Frontier Communications Corp (Defaulted) 144A 8.5% 1/4/2025	598,424	0.04
USD 294,000	Far Isaac Corp 144A 4% 15/6/2028	304,584	0.02	USD 431,000	Gap Inc/The 144A 8.875% 15/5/2027	491,159	0.03
USD 1,972,000	Ferrelgas LP / Ferrelgas Finance Corp 144A 10% 15/4/2025	2,145,782	0.13	USD 1,011,000	Gartner Inc 144A 4.5% 1/7/2028	1,056,728	0.06
USD 110,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp 144A 3.875% 15/11/2025	111,387	0.01	USD 11,000	Gartner Inc 144A 5.125% 1/4/2025	11,458	0.00
USD 275,000	Ford Motor Co 4.75% 15/1/2043	265,234	0.02	USD 1,345,000	Gates Global LLC / Gates Corp 144A 6.35% 15/1/2026	1,383,191	0.08
USD 619,000	Ford Motor Co 8.5% 21/4/2023	584,555	0.04	USD 390,900	GCI LLC 144A 5.625% 15/6/2024	412,628	0.02
EUR 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 1.255% 7/2/2025	220,100	0.01	USD 558,000	GCP Applied Technologies Inc 144A 5.5% 15/4/2025	582,306	0.04
EUR 1,900,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025*	2,198,238	0.13	USD 231,000	General Electric Co 3.625% 15/2/030	235,891	0.01
USD 1,827,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.979% 3/8/2022	1,821,281	0.11	USD 380,000	General Electric Co 4.25% 1/5/2040	380,595	0.02
USD 889,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.087% 9/1/2023	885,302	0.05	USD 300,000	General Electric Co 4.35% 1/5/2050	300,255	0.02
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 4/5/2023	199,300	0.01	USD 171,000	General Motors Co 5% 1/10/2028	190,170	0.01
USD 1,428,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 1/1/2022	1,419,232	0.09	USD 270,000	General Motors Co 5% 1/4/2035	293,137	0.02
USD 829,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.81% 9/3/2024	833,563	0.05	USD 363,000	General Motors Co 5.2% 1/4/2045	387,900	0.02
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.813% 12/10/2021	201,230	0.01	USD 1,120,000	General Motors Co 5.35% 1/4/2049	1,307,064	0.08
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.053% 1/11/2024	202,968	0.01	USD 390,000	General Motors Co 5.25% 2/10/2043	451,676	0.03
USD 1,052,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.134% 4/8/2025	1,069,785	0.06	USD 1,390,000	General Motors Co 6.8% 1/10/2027	1,466,219	0.09
USD 402,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.14% 15/2/2023*	411,548	0.02	USD 188,000	General Motors Financial Co Inc 5.65% 17/1/2023	220,207	0.01
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.375% 6/8/2023	206,440	0.01	USD 279,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 5.625% 15/6/2024	247,234	0.01
USD 453,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 8/1/2025	461,421	0.03	USD 277,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6% 15/6/2025	257,393	0.02
GBP 500,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.535% 5/3/2025	573,044	0.04	USD 130,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025	111,230	0.01
USD 1,605,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 14/6/2025	1,687,674	0.10	USD 95,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 1/2/2028	83,688	0.00
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.556% 7/1/2022	205,750	0.01	USD 2,710,000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho 144A 10% 30/11/2024	2,884,456	0.18
USD 1,203,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.875% 2/8/2021	1,232,323	0.07	USD 1,236,000	Genworth Mortgage Holdings Inc 144A 6.5% 15/8/2025	1,279,000	0.08
USD 1,080,000	Foterra Finance LLC / FRTA Finance Corp 144A 5.5% 15/7/2025	1,154,749	0.07	USD 235,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 3.35% 1/9/2024	238,378	0.01
USD 150,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 144A 8.75% 1/8/2027	160,503	0.01				
USD 1,454,000	Freeport-McMoRan Inc 4.375% 1/8/2028*	1,533,061	0.09				
USD 1,297,000	Freeport-McMoRan Inc 4.525% 1/8/2030	1,388,730	0.08				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 599 to 671 form an integral part of these financial statements.

[598] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,075,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2030	1,122,284	0.07	USD 1,024,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026	1,061,192	0.06
USD 875,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031	909,484	0.06	USD 437,000	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 5.375% 1/5/2025	458,959	0.03
USD 1,119,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 1/9/2025	1,219,956	0.07	USD 480,000	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 5.75% 1/5/2028	518,175	0.03
USD 25,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.3% 15/7/2029	27,711	0.00	USD 183,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	188,914	0.01
USD 438,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15/4/2026	486,120	0.03	USD 560,000	Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp '144A' 5% 1/2/2028	567,649	0.03
USD 180,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.75% 1/9/2028	203,977	0.01	USD 572,000	Hologic Inc '144A' 4.375% 15/1/2025	583,254	0.04
USD 415,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc '144A' 5.25% 1/12/2027	441,857	0.03	USD 594,000	Hologic Inc '144A' 4.625% 1/2/2028	630,270	0.04
USD 50,000	Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co Inc '144A' 9.875% 1/5/2024	52,250	0.00	USD 365,000	Howl Hotels & Resorts LP 3.5% 15/9/2030	362,079	0.02
USD 3,624,000	Golden Nugget Inc '144A' 6.75% 15/10/2024	3,066,810	0.19	USD 1,051,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 1/8/2028	1,066,108	0.06
USD 543,000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 8.5% 31/5/2025	610,536	0.04	USD 292,000	Howmet Aerospace Inc 5.125% 1/10/2024	313,596	0.02
USD 320,000	Graham Packaging Co Inc '144A' 7.125% 15/8/2028	338,200	0.02	USD 701,000	Howmet Aerospace Inc 5.87% 2/2/2022	743,796	0.05
USD 130,000	Graphic Packaging International LLC '144A' 3.5% 15/3/2028	193,781	0.01	USD 3,823,000	HUB International Ltd '144A' 7% 15/2/2026	3,967,100	0.24
USD 339,000	Graphic Packaging International LLC '144A' 3.5% 1/3/2029	340,200	0.02	USD 120,000	Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 1/8/2026	142,813	0.01
USD 227,000	Graphic Packaging International LLC '144A' 4.75% 15/7/2027	257,642	0.02	USD 550,000	Huntington Ingalls Industries Inc '144A' 4.2% 15/2/2030	631,259	0.04
USD 1,338,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 3% 30/8/2021	769,350	0.05	USD 537,000	IAA Inc '144A' 5.5% 15/6/2027	567,542	0.03
USD 134,000	Greystar Real Estate Partners LLC '144A' 6.75% 1/12/2025	199,093	0.01	USD 310,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.75% 15/9/2024	321,723	0.02
USD 1,232,000	Griffon Corp 5.75% 1/3/2028	1,313,743	0.08	USD 508,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/5/2027	543,243	0.03
USD 245,000	Griffon Corp 5.75% 1/3/2028	261,256	0.02	USD 1,113,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/5/2027	1,190,214	0.07
USD 634,000	Grinding Media Inc / Moly Cop AltaSteel Ltd '144A' 7.375% 15/12/2023	648,568	0.04	USD 378,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 15/5/2026	406,345	0.02
USD 488,000	Group 1 Automotive Inc '144A' 4% 15/8/2028	490,135	0.03	USD 549,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.375% 15/12/2025	570,642	0.03
USD 566,000	GTCR AP Finance Inc '144A' 8% 15/5/2027	604,805	0.04	USD 826,000	Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc '144A' 3% 1/7/2028	891,047	0.05
USD 315,000	Hanesbrands Inc '144A' 5.375% 15/5/2025	336,814	0.02	USD 1,418,000	Indigo Natural Resources LLC '144A' 6.875% 15/2/2026	1,455,404	0.09
USD 906,000	Harvest Midstream LP '144A' 7.5% 1/9/2028	940,815	0.06	USD 211,000	Installs-Building Products Inc '144A' 5.75% 1/2/2028	329,212	0.02
USD 4,194,000	HCA Inc 3.5% 1/9/2030	4,404,169	0.27	EUR 570,000	IQVIA Inc (Restricted) 2.875% 15/6/2028	698,786	0.04
USD 18,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	20,322	0.00	EUR 600,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	730,920	0.04
USD 1,446,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	1,721,489	0.10	USD 722,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/10/2026	755,393	0.05
USD 1,020,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	1,16,918	0.01	USD 655,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/5/2027	691,238	0.04
USD 1,125,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2028*	1,373,906	0.08	USD 465,000	IRB Holding Corp '144A' 7% 15/6/2025	498,561	0.03
USD 3,955,000	HD Supply Inc '144A' 5.375% 15/10/2026	4,174,127	0.25	USD 275,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.5% 15/2/2031	283,078	0.02
USD 895,000	Herc Holdings Inc '144A' 5.5% 15/7/2027	927,038	0.06	USD 17,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.875% 15/9/2029	17,527	0.00
USD 380,000	Hess Midstream Operations LP '144A' 5.125% 15/6/2028	391,043	0.02	USD 100,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.875% 15/9/2029	103,100	0.01
USD 336,000	Hess Midstream Operations LP '144A' 5.625% 15/2/2026	350,354	0.02	USD 1,233,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/7/2030	1,304,422	0.08
USD 249,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.25% 1/6/2024	260,530	0.02	USD 1,388,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.625% 15/7/2032	1,496,451	0.09
USD 3,692,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	3,810,809	0.23	USD 107,000	Itron Inc '144A' 5% 15/1/2026	110,056	0.01
USD 62,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	63,985	0.00				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 598 to 611 form an integral part of these financial statements.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,465,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 4.625% 15/6/2025	1,531,892	0.09	USD 222,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 4.25% 1/2/2027	843,630	0.05
USD 1,382,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 5% 15/6/2028	1,464,920	0.09	USD 152,000	Lamar Media Corp '144A' 4% 15/2/2030	155,405	0.01
USD 712,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.75% 15/6/2025	737,810	0.04	USD 189,000	Lamar Media Corp '144A' 4.875% 15/1/2029	197,877	0.01
USD 700,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.875% 15/7/2024	806,788	0.05	USD 849,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 15/5/2028	898,043	0.05
USD 140,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	156,056	0.01	USD 139,000	Las Vegas Sands Corp 2.9% 25/6/2025	138,326	0.01
USD 190,000	JELD-WEN Inc '144A' 4.625% 15/12/2025	182,593	0.01	USD 121,000	Las Vegas Sands Corp 3.5% 18/8/2026	123,739	0.01
USD 64,000	JELD-WEN Inc '144A' 4.875% 15/12/2027	67,169	0.00	USD 112,000	Las Vegas Sands Corp 3.9% 8/8/2029	113,053	0.01
USD 396,000	JELD-WEN Inc '144A' 6.25% 15/5/2025	429,046	0.03	USD 232,000	Laureate Education Inc '144A' 3.25% 1/5/2025	247,513	0.01
USD 456,000	Joseph T Ryerson & Son Inc '144A' 8.6% 1/9/2028	495,330	0.03	USD 414,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	465,961	0.03
USD 936,000	K-Hovnanian Enterprises Inc '144A' 7.75% 15/2/2026	944,350	0.05	USD 658,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	753,410	0.05
USD 707,000	Kaiser Aluminum Corp '144A' 4.625% 1/3/2028	695,200	0.04	USD 173,000	Lennar Corp 5.25% 1/6/2026	195,653	0.01
USD 293,000	Kaiser Aluminum Corp '144A' 6.5% 1/5/2025	306,521	0.02	USD 1,176,000	Level 3 Financing Inc '144A' 3.625% 15/1/2028	1,190,898	0.07
USD 755,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.7% 1/11/2042	821,216	0.05	USD 2,920,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.25% 1/7/2028	3,006,870	0.18
USD 280,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/3/2043	316,278	0.02	USD 734,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027	768,348	0.05
USD 126,000	Kinder Morgan Inc 5.2% 1/3/2048	153,583	0.01	USD 257,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	269,097	0.02
USD 260,000	Kinder Morgan Inc 5.55% 1/6/2045	319,893	0.02	USD 813,000	Levi Strauss & Co 5% 1/5/2025	828,555	0.04
USD 1,240,000	Korn Ferry '144A' 4.625% 15/12/2027	1,264,800	0.08	USD 1,653,000	Liberty Broadband Corp '144A' 2.75% 30/9/2059	1,769,043	0.11
USD 147,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 3.875% 15/5/2027	157,553	0.01	EUR 300,000	Liberty Mutual Group Inc FRN 23/5/2059	359,145	0.02
USD 4,384,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 4.25% 1/3/2031	4,836,787	0.29	USD 449,000	LifePoint Health Inc '144A' 4.375% 15/2/2027	445,632	0.03
USD 1,276,000	Kraft Heinz Foods Co 4.375% 1/6/2046	1,304,307	0.08	USD 462,000	LifePoint Health Inc '144A' 5.75% 15/4/2025	501,173	0.03
USD 248,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 4.625% 1/10/2039	260,369	0.02	USD 272,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5.875% 1/11/2024	274,351	0.02
USD 3,863,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 4.875% 1/10/2049	4,236,319	0.26	USD 82,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 6.375% 7/2/2024	83,895	0.00
USD 347,000	Kraft Heinz Foods Co 5% 15/7/2035	400,765	0.02	USD 581,000	Live Nation Entertainment Inc 2.5% 15/3/2023	663,429	0.04
USD 15,000	Kraft Heinz Foods Co 5% 4/6/2042	16,647	0.00	USD 3,297,000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 6.5% 15/5/2027	3,619,414	0.22
USD 659,000	Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045	832,020	0.04	USD 1,815,000	Macy's Inc '144A' 8.375% 15/6/2025	1,900,826	0.12
USD 3,455,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 6.5% 1/6/2050	4,086,964	0.25	USD 96,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILO LLC 6.5% 15/9/2026	99,525	0.01
USD 465,000	Kraft Heinz Foods Co 6.5% 9/2/2040	588,964	0.04	USD 748,000	MasTec Inc '144A' 4.5% 15/8/2028	762,026	0.05
USD 726,000	Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26/1/2039	876,407	0.05	USD 1,512,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	1,333,040	0.08
USD 974,000	Kraton Defense & Security Solutions Inc '144A' 6.5% 30/11/2025	1,028,686	0.06	USD 1,025,000	Match Group Holdings II LLC '144A' 4.125% 1/8/2030	1,069,044	0.06
USD 374,000	L Brands Inc 6.75% 1/7/2036	280,644	0.02	USD 477,000	Match Group Holdings II LLC '144A' 4.625% 1/6/2028	502,185	0.03
USD 1,224,000	L Brands Inc '144A' 6.875% 1/7/2025	1,326,192	0.08	USD 361,000	Mattel Inc 5.49% 1/11/2041	330,061	0.02
USD 293,000	L Brands Inc 6.875% 1/11/2035	303,317	0.02	USD 773,000	Mattel Inc '144A' 6.875% 15/12/2027	843,103	0.05
USD 843,000	LABL Escrow Issuer LLC '144A' 6.75% 15/7/2026	906,084	0.05	USD 74,000	Mattel Inc 6.2% 7/10/2040	169,138	0.01
				USD 1,845,000	Mattel Inc '144A' 6.75% 31/12/2025	1,862,158	0.12
				EUR 526,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	631,112	0.04
				USD 524,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	536,403	0.03

The notes on pages 598 to 611 form an integral part of these financial statements.

[590] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 389,000	MDC Holdings Inc 6% 16/1/2043	454,632	0.03	USD 381,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	403,062	0.02
USD 366,000	MEDNAX Inc 144A 5.25% 1/12/2023	372,670	0.02	USD 294,000	MSCI Inc 144A 3.625% 1/9/2030	306,266	0.02
USD 907,000	MEDNAX Inc 144A 6.25% 15/1/2027	862,572	0.06	USD 1,385,000	MSCI Inc 144A 3.875% 15/2/2031	1,434,956	0.09
USD 64,000	Meredith Corp 6.875% 1/2/2026	55,544	0.00	USD 105,000	MSCI Inc 144A 4% 15/11/2029	111,477	0.01
USD 591,000	MGIC Investment Corp 5.25% 15/8/2028	622,022	0.04	USD 107,000	MSCI Inc 144A 4.75% 1/8/2026	111,323	0.01
USD 1,298,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/8/2026	1,368,916	0.08	USD 465,000	MTS Systems Corp 144A 5.75% 15/8/2027	472,646	0.03
USD 2,042,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 15/7/2028	2,115,835	0.13	USD 913,000	Mueller Water Products Inc 144A 5.5% 15/6/2026	956,053	0.06
USD 1,157,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 144A 4.625% 15/6/2025	1,216,007	0.07	USD 337,000	Murphy Oil Corp 6.75% 15/8/2025	323,977	0.02
USD 1,674,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	1,803,911	0.11	USD 84,000	Murphy Oil Corp 6.375% 1/12/2042	71,761	0.00
USD 480,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2022	531,199	0.03	USD 400,000	Murphy Oil USA Inc 4.75% 15/9/2023	433,258	0.03
USD 68,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	75,253	0.00	USD 765,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A 5.5% 15/8/2028	804,684	0.05
USD 831,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	892,714	0.06	USD 714,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A 6% 15/1/2027	756,280	0.05
USD 877,000	MGM Resorts International 6% 15/3/2023	923,591	0.06	USD 47,000	Navient Corp 5% 26/10/2020	47,167	0.00
USD 380,000	MGM Resorts International 7.75% 15/3/2022	415,106	0.03	USD 4,000	Navient Corp 5% 15/3/2027	3,854	0.00
USD 3,686,000	Microchip Technology Inc 144A 4.25% 1/9/2025	3,800,559	0.17	USD 263,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	271,219	0.02
USD 453,000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp 144A 5.375% 15/8/2027	469,960	0.03	USD 48,000	Navient Corp 8.75% 15/6/2026	50,190	0.00
USD 3,138,000	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd 144A 6.5% 20/6/2027	3,278,210	0.20	USD 638,000	Navistar International Corp 144A 6.625% 1/11/2025	652,422	0.04
USD 517,000	Minerals Technologies Inc 144A 5% 1/3/2028	540,265	0.03	USD 183,000	Navistar International Corp 144A 9.5% 1/5/2025	208,077	0.01
USD 694,000	Molina Healthcare Inc 144A 4.375% 15/6/2028	725,024	0.04	USD 338,000	NCR Corp 144A 5% 1/10/2028	340,873	0.02
USD 308,000	Molina Healthcare Inc 144A 4.875% 15/8/2025	315,589	0.02	USD 346,000	NCR Corp 144A 5.25% 1/10/2030	349,893	0.02
USD 460,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	470,644	0.03	USD 308,000	NCR Corp 144A 5.75% 1/9/2027	326,448	0.02
USD 2,062,000	MPH Acquisition Holdings LLC 144A 7.125% 1/6/2024	2,080,362	0.13	USD 356,000	NCR Corp 144A 6.125% 1/9/2028	383,878	0.02
USD 1,230,000	MPLX LP 2.65% 15/8/2030	1,217,926	0.07	USD 256,000	NCR Corp 144A 9.125% 15/4/2025	267,030	0.02
USD 280,000	MPLX LP 4.7% 15/4/2048	298,561	0.02	EUR 367,000	Netflix Inc 3% 15/6/2025	461,283	0.03
USD 250,000	MPLX LP 5.2% 1/3/2047	277,811	0.02	EUR 1,200,000	Netflix Inc 3.625% 15/5/2027	1,577,818	0.10
USD 587,000	MPLX LP 5.6% 15/2/2049	689,873	0.04	EUR 1,629,000	Netflix Inc 3.625% 15/6/2030	2,142,886	0.13
USD 1,641,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	1,740,231	0.11	EUR 1,229,000	Netflix Inc 3.875% 15/11/2029	1,647,338	0.10
USD 2,444,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	2,690,383	0.16	USD 164,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	190,007	0.01
				USD 1,460,000	Netflix Inc 144A 4.875% 15/6/2030	1,681,275	0.10
				USD 2,033,000	Netflix Inc 144A 5.375% 15/11/2029	2,456,778	0.15
				USD 1,806,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	2,225,814	0.14
				USD 254,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc 144A 6.25% 15/3/2025	369,863	0.02
				USD 261,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc 144A 9.75% 15/7/2028	284,058	0.02
				USD 2,644,000	New Fortress Energy Inc 144A 6.75% 15/9/2025	2,683,660	0.16
				USD 371,000	Newell Brands Inc 4.875% 1/6/2025	398,361	0.02
				USD 27,000	NestEra Energy Operating Partners LP 144A 4.25% 15/7/2024	28,801	0.00
				USD 276,000	NestEra Energy Operating Partners LP 144A 4.25% 15/7/2024	295,432	0.02
				USD 46,000	NestEra Energy Operating Partners LP 144A 4.25% 15/9/2024	48,933	0.00

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 598 to 611 form an integral part of these financial statements.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 50,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.5% 15/9/2017	54,750	0.00	USD 1,164,000	Open Text Holdings Inc '144A' 4.125% 15/2/2030	1,202,638	0.07
USD 1,680,000	NFP Corp '144A' 8.875% 15/8/2028	1,970,622	0.12	USD 1,184,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	1,314,566	0.08
USD 267,000	NFP Corp '144A' 7% 15/5/2025	288,193	0.02	USD 726,000	Oracle Corp 3.85% 1/4/2050	833,500	0.05
USD 608,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 7.75% 15/12/2037	741,034	0.04	USD 3,854,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.25% 1/2/2029	3,986,481	0.24
USD 2,014,000	Nordstrom Inc '144A' 8.75% 15/5/2025	2,218,886	0.13	USD 1,534,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.375% 1/6/2025	1,667,555	0.10
USD 244,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc '144A' 10.75% 1/6/2028	272,060	0.02	USD 922,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 1/8/2027	907,423	0.06
USD 1,078,000	Novelis Corp '144A' 4.75% 30/1/2030	1,087,369	0.07	USD 1,795,000	Owl Rock Capital Corp 3.75% 22/7/2025	1,797,042	0.11
USD 2,281,000	Novelis Corp '144A' 4.75% 30/1/2030	2,328,981	0.14	USD 280,000	Owl Rock Capital Corp 4% 30/3/2025	282,085	0.02
USD 1,038,000	Novelis Corp '144A' 5.875% 30/9/2025	1,086,846	0.07	USD 693,000	Owl Rock Capital Corp 4.25% 15/1/2025	596,995	0.04
USD 1,240,000	NRG Energy Inc '144A' 4.45% 15/6/2029	1,365,950	0.08	USD 312,000	Owl Rock Capital Corp 5.25% 15/4/2024	329,668	0.02
USD 581,000	NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029	634,635	0.04	USD 3,570,000	Par Pharmaceutical Inc '144A' 7.5% 1/4/2027	3,815,652	0.23
USD 33,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/7/2028	35,964	0.00	USD 773,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 4.125% 15/2/2028	761,743	0.05
USD 88,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/7/2027	94,068	0.01	USD 69,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.25% 15/8/2026	69,805	0.00
USD 118,000	Nuance Communications Inc 5.625% 15/12/2026	125,420	0.01	USD 373,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025	381,202	0.02
USD 324,000	NuStar Logistics LP 6% 1/6/2026	339,644	0.02	USD 344,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.625% 15/10/2027	356,434	0.02
USD 1,782,000	Occidental Petroleum Corp (Restricted) 2.7% 15/8/2022	1,749,612	0.11	USD 1,693,000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc '144A' 4.5% 15/8/2028	1,785,438	0.11
USD 620,000	Occidental Petroleum Corp 2.2% 15/8/2024	571,559	0.03	USD 1,962,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 9.25% 15/5/2025	2,146,281	0.13
USD 14,000	Occidental Petroleum Corp 3% 15/2/2027	12,010	0.00	USD 513,000	PDC Energy Inc 1.125% 15/9/2021	483,545	0.03
USD 151,000	Occidental Petroleum Corp 4.1% 15/2/2047	113,612	0.01	USD 485,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	483,970	0.03
USD 1,062,000	Occidental Petroleum Corp 4.2% 15/3/2048	808,448	0.05	USD 414,000	PDC Energy Inc 6.125% 15/9/2024	424,888	0.03
USD 1,325,000	Occidental Petroleum Corp 4.3% 15/8/2039	1,032,672	0.06	USD 167,000	PDC Energy Inc 6.25% 1/12/2026	162,408	0.01
USD 1,123,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/4/2045	898,911	0.05	USD 745,000	Penske Automotive Group Inc 3.5% 1/9/2025	762,059	0.05
USD 378,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/8/2049	293,960	0.02	USD 2,249,000	PerSmart Inc '144A' 5.875% 1/6/2025	2,322,542	0.14
USD 389,000	Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/7/2044	308,012	0.02	USD 942,000	PerSmart Inc '144A' 7.25% 15/3/2023	962,649	0.06
USD 1,738,000	Occidental Petroleum Corp 4.625% 15/6/2045	1,390,400	0.08	USD 1,037,000	PG&E Corp 5.25% 1/7/2030	1,035,171	0.06
USD 2,957,000	Occidental Petroleum Corp 5.2% 15/3/2049	2,823,835	0.17	USD 1,348,000	Picasso Finance Sub Inc '144A' 6.125% 15/6/2025	1,447,685	0.09
USD 128,000	Occidental Petroleum Corp 6.6% 15/3/2046	125,747	0.01	USD 526,000	Pike Corp '144A' 5.5% 1/9/2028	528,783	0.03
USD 1,021,000	ON Semiconductor Corp '144A' 3.875% 1/9/2028	1,070,774	0.06	USD 467,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.55% 15/12/2029	465,062	0.03
USD 405,000	OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029	431,831	0.03	USD 510,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.8% 15/9/2030	512,688	0.03
USD 81,000	OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2028	97,029	0.01	USD 140,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4.3% 31/1/2043	122,260	0.01
USD 413,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028	472,311	0.03	USD 280,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4.9% 15/2/2045	267,890	0.02
USD 8,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028	9,149	0.00				
USD 683,000	OneMain Finance Corp 6.875% 15/3/2025	767,777	0.05				
USD 292,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/3/2026	335,436	0.02				
USD 214,000	OneMain Finance Corp 8.875% 1/6/2026	242,483	0.01				

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[592] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 155,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 5.15% 1/6/2042	151,280	0.01	USD 45,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.875% 15/2/2023	45,809	0.00
USD 335,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 6.65% 15/1/2037	377,899	0.02	USD 592,000	Range Resources Corp 5% 15/8/2022	595,189	0.04
USD 1,295,770	Polaris Intermediate Corp '144A' 8.5% 1/12/2027*	1,318,453	0.08	USD 693,000	Range Resources Corp (Restricted) 5% 15/3/2023	691,587	0.04
USD 495,000	Post Holdings Inc '144A' 4.625% 15/4/2030	520,458	0.03	USD 37,000	Range Resources Corp 5.875% 1/7/2022	37,405	0.00
USD 445,000	Post Holdings Inc '144A' 5% 15/8/2026	462,460	0.03	USD 710,000	Rather Midstream LP '144A' 5.625% 15/7/2025	762,529	0.05
USD 190,000	Post Holdings Inc '144A' 5.5% 15/12/2029	214,870	0.01	USD 484,000	RBS Global Inc / Renard LLC '144A' 4.875% 15/12/2025	497,003	0.03
USD 304,000	Post Holdings Inc '144A' 5.625% 15/1/2028*	326,757	0.02	USD 372,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 7.625% 15/6/2025	391,413	0.02
USD 15,000	Post Holdings Inc '144A' 5.75% 1/3/2027	15,886	0.00	EUR 2,111,000	Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026	2,663,882	0.16
USD 557,000	Power Corp '144A' 6% 1/8/2025	584,719	0.04	USD 1,946,000	Refinitiv US Holdings Inc '144A' 6.25% 15/5/2026	1,938,681	0.12
USD 1,018,000	PQ Corp '144A' 5.75% 15/12/2025	1,049,706	0.06	USD 1,892,000	Refinitiv US Holdings Inc '144A' 8.25% 15/11/2026*	2,095,390	0.13
USD 1,110,000	Presidio Holdings Inc '144A' 4.875% 1/2/2027	1,139,559	0.07	USD 235,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc '144A' 9.75% 1/12/2026	255,129	0.02
USD 1,154,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 3.375% 31/8/2027	1,158,693	0.07	USD 523,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7% 15/7/2024	524,114	0.03
USD 75,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.25% 15/4/2024	80,959	0.00	USD 574,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	526,180	0.03
USD 525,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2025	581,438	0.04	USD 1,543,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	1,414,453	0.09
USD 1,408,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 6.25% 15/1/2028	1,479,935	0.09	USD 2,179,000	Sabine Pass Liquefaction LLC '144A' 4.5% 15/5/2030	2,487,203	0.15
USD 411,000	PTC Inc '144A' 3.625% 15/2/2025	423,330	0.03	USD 133,000	Sabre GLBL Inc '144A' 5.25% 15/1/2023	133,059	0.01
USD 429,000	PTC Inc '144A' 4% 15/2/2028	447,233	0.03	USD 778,000	Sabre GLBL Inc '144A' 7.075% 1/8/2025	819,817	0.05
USD 71,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	81,295	0.00	USD 1,151,000	Sabre GLBL Inc '144A' 9.25% 15/4/2025	1,299,436	0.08
USD 835,000	PulteGroup Inc 6% 15/2/2035	1,024,882	0.06	USD 1,500,000	Sasol Financing USA LLC 6.875% 27/9/2024	1,482,959	0.09
USD 123,000	PulteGroup Inc 6.375% 15/5/2033	154,980	0.01	USD 500,000	Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/9/2028	490,000	0.03
USD 62,000	PulteGroup Inc 7.875% 15/6/2032	84,220	0.01	USD 2,999,000	SBA Communications Corp '144A' 3.875% 15/2/2027	3,105,824	0.19
USD 655,000	QEP Resources Inc 5.25% 1/5/2023	542,013	0.03	USD 4,058,000	SBA Communications Corp 4.875% 1/5/2024	4,185,999	0.25
USD 655,000	QEP Resources Inc 5.375% 1/10/2022	575,427	0.03	USD 158,000	Science Applications International Corp '144A' 4.875% 1/4/2028	163,802	0.01
USD 464,000	QEP Resources Inc 5.825% 1/3/2025	299,424	0.02	USD 658,000	Science Applications International Corp '144A' 4.875% 1/4/2028	588,857	0.04
USD 242,000	QEP Resources Inc 6.875% 1/3/2021	242,877	0.01	EUR 400,000	Scientific Games International Inc 3.375% 15/2/2028	458,288	0.03
USD 212,000	Qorvo Inc 4.375% 15/10/2029	227,735	0.01	USD 1,473,000	Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025	1,459,780	0.09
USD 530,000	Qorvo Inc 4.375% 15/10/2029	585,427	0.04	USD 440,000	Scientific Games International Inc '144A' 7% 15/5/2028	431,944	0.03
USD 54,000	Qorvo Inc 5.5% 15/7/2025	57,500	0.00	USD 227,000	Scientific Games International Inc '144A' 7.25% 15/11/2029	225,581	0.01
USD 401,000	Qualitytech LP / QTS Finance Corp '144A' 4.75% 15/11/2025	416,998	0.03	USD 146,000	Scientific Games International Inc '144A' 7.25% 15/11/2029	145,152	0.01
USD 899,000	Rackspace Hosting Inc '144A' 8.625% 15/11/2024	949,570	0.06	USD 1,275,000	Scientific Games International Inc '144A' 8.25% 15/3/2026	1,305,851	0.08
USD 769,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.525% 15/2/2025	781,416	0.05				
USD 145,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.875% 15/2/2023	147,704	0.01				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 599 to 671 form an integral part of these financial statements.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 699,000	Scientific Games International Inc '144A' 8.625% 1/7/2025	625,476	0.04	USD 470,000	Spectrum Brands Inc '144A' 5.5% 15/7/2030	494,675	0.03
USD 82,000	Sealed Air Corp '144A' 5.125% 1/12/2024	90,148	0.01	USD 3,315,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	4,241,128	0.26
USD 478,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc '144A' 8.5% 1/8/2025	507,277	0.03	USD 1,855,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	2,804,574	0.17
USD 759,000	Sensata Technologies Inc '144A' 3.75% 15/2/2031	768,487	0.05	USD 370,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	429,141	0.03
USD 553,000	Sensata Technologies Inc '144A' 4.375% 15/2/2030	584,814	0.04	USD 94,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	112,741	0.01
USD 790,000	Service Corp. International/US 3.375% 15/8/2030	807,581	0.05	USD 1,802,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	2,224,892	0.14
USD 337,000	Service Corp. International/US 5.125% 1/5/2029	373,797	0.02	USD 957,000	Sprint Corp 7.875% 35/8/2023	1,176,899	0.07
USD 124,000	Service Properties Trust 4.35% 1/10/2024	116,870	0.01	USD 1,367,000	SRS Distribution Inc '144A' 8.25% 1/7/2026*	1,450,036	0.09
USD 125,000	Service Properties Trust 4.5% 15/8/2023	123,359	0.01	USD 3,898,000	SS&C Technologies Inc '144A' 5.5% 30/9/2027	4,171,835	0.25
USD 1,012,000	Service Properties Trust 7.5% 15/3/2035	1,101,003	0.07	USD 297,000	SSL Robotics LLC '144A' 8.75% 31/12/2023	336,323	0.02
USD 553,000	ServiceMaster Co. LLC/The '144A' 5.125% 15/11/2024	572,466	0.03	EUR 1,110,000	Standard Industries Inc/NJ 2.25% 21/11/2026	1,312,108	0.08
USD 145,000	SES-GLOBAL Americas Holdings GP '144A' 5.3% 29/3/2044	150,777	0.01	USD 1,945,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 3.375% 15/1/2031	1,955,211	0.12
USD 770,000	Signature Aviation US Holdings Inc '144A' 4% 1/3/2028	746,276	0.05	USD 1,378,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.375% 15/7/2030	1,464,643	0.09
USD 246,000	Signature Aviation US Holdings Inc '144A' 5.375% 1/5/2026	253,280	0.02	USD 358,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 16/2/2027	375,046	0.02
EUR 628,000	Silgan Holdings Inc 2.25% 1/6/2028	626,835	0.04	USD 978,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 6% 15/10/2025	1,075,457	0.06
USD 494,000	Silgan Holdings Inc 4.125% 1/2/2028	514,501	0.03	USD 21,000	Staples Inc '144A' 7.5% 15/4/2026	18,707	0.00
USD 706,000	Simmons Foods Inc '144A' 7.75% 15/7/2024	743,873	0.05	USD 1,421,000	Staples Inc '144A' 7.5% 15/4/2026	1,265,869	0.08
USD 2,158,000	Sinus XM Radio Inc '144A' 4.125% 1/7/2030	2,273,982	0.14	USD 467,000	Station Casinos LLC '144A' 4.5% 15/2/2028	437,535	0.03
USD 382,000	Sinus XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/7/2024	399,116	0.02	USD 641,000	Stevens Holding Co Inc '144A' 6.125% 1/10/2026	692,959	0.04
USD 802,000	Sinus XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	852,145	0.05	USD 541,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 5.25% 15/12/2029	570,901	0.03
USD 715,000	Sinus XM Radio Inc '144A' 5.6% 1/7/2029	788,338	0.06	USD 635,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4% 1/10/2027	651,878	0.04
USD 2,994,000	Six Flags Theme Parks Inc '144A' 7% 1/7/2025	3,263,415	0.20	USD 305,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.3% 1/4/2044	284,967	0.02
USD 323,000	SM Energy Co 6.125% 15/11/2029	249,845	0.02	USD 840,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.4% 1/10/2047	623,627	0.04
USD 317,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025	313,830	0.02	USD 622,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/12/2023	632,857	0.04
USD 596,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025	560,340	0.03	USD 14,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.6% 15/2/2026	14,475	0.00
USD 4,693,000	Solera LLC / Solera Finance Inc '144A' 10.5% 1/3/2024	4,927,650	0.30	USD 56,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	59,068	0.00
USD 113,000	Sophia LP / Sophia Finance Inc '144A' 9% 30/9/2023	113,598	0.01	USD 1,770,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 6.75% 1/7/2025	1,749,902	0.11
USD 1,781,000	Sotherly's '144A' 7.375% 15/10/2027	1,831,687	0.11	USD 1,738,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 10% 15/4/2027	1,981,385	0.11
USD 623,000	Southwestern Energy Co 4.1% 15/3/2022	625,445	0.04	USD 426,000	Sysco Corp 5.95% 1/4/2030	537,271	0.03
USD 340,000	Southwestern Energy Co 6.45% 23/1/2025	341,907	0.02	USD 595,000	Sysco Corp 5.6% 1/4/2040	667,603	0.04
USD 252,000	Southwestern Energy Co 7.5% 1/4/2026	264,030	0.02	USD 805,000	Sysco Corp 6.6% 1/4/2050	692,640	0.04
USD 47,000	Southwestern Energy Co 7.75% 1/10/2027	47,573	0.00	USD 561,000	Talgrass Energy Partners LP / Talgrass Energy Finance Corp '144A' 5.5% 15/9/2024	549,424	0.03
USD 425,000	Southwestern Energy Co 8.375% 15/9/2028	434,562	0.03	USD 446,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.25% 15/11/2023	449,563	0.03
USD 210,000	Spectrum Brands Inc '144A' 5% 1/10/2029	219,148	0.01	USD 912,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 4.875% 1/2/2031	921,895	0.06
				USD 139,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/12/2028	142,705	0.01

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[694] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 390,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	389,410	0.02	USD 47,000	ToR Brothers Finance Corp 4.35% 15/2/2028	51,339	0.00
USD 27,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	27,940	0.00	USD 100,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 144A 3.95% 15/5/2050	108,756	0.01
USD 835,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 144A 5.5% 1/2/2020	940,591	0.06	USD 376,000	TreeHouse Foods Inc 4% 1/9/2028	383,755	0.02
USD 893,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 8.875% 15/4/2025	945,024	0.06	USD 37,000	TRJ Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027	38,942	0.00
USD 165,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	179,272	0.01	USD 163,000	TRJ Pointe Group Inc 5.7% 15/6/2028	180,522	0.01
USD 465,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 8.875% 15/1/2029	513,534	0.03	USD 2,185,000	Triumph Group Inc 144A 8.875% 1/6/2024	2,295,816	0.14
USD 445,000	Taylor Morrison Communities Inc 144A 5.125% 1/8/2030	485,050	0.03	USD 306,000	Twitter Inc 144A 3.875% 15/12/2027	321,200	0.02
USD 578,000	Taylor Morrison Communities Inc 144A 5.875% 15/6/2027	651,146	0.04	USD 540,000	Uber Technologies Inc 144A 7.5% 1/11/2023	564,530	0.03
USD 640,000	Teleflex Inc 144A 4.25% 1/6/2028	674,400	0.04	USD 2,700,000	Uber Technologies Inc 144A 7.5% 15/5/2025	2,824,767	0.17
USD 47,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	50,105	0.00	USD 185,000	Uber Technologies Inc 144A 7.5% 15/9/2027	193,326	0.01
USD 164,000	Teleflex Inc 4.875% 1/6/2026	171,144	0.01	USD 1,137,000	Uber Technologies Inc 144A 7.5% 15/9/2027	1,188,165	0.07
USD 501,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp 144A 5.75% 1/6/2025	528,242	0.03	USD 122,000	Uber Technologies Inc 144A 8% 1/11/2026	128,070	0.01
USD 2,873,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp 144A 6.75% 1/6/2025	2,932,227	0.18	EUR 800,000	UGI International LLC 3.25% 1/11/2025	1,100,244	0.07
USD 328,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	338,866	0.02	USD 427,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/2/2031	442,746	0.03
USD 723,000	Tenet Healthcare Corp 144A 4.625% 1/9/2024	746,816	0.05	USD 248,000	United Rentals North America Inc 4% 15/7/2030	259,470	0.02
USD 376,000	Tenet Healthcare Corp 144A 4.625% 15/6/2028	390,032	0.02	USD 110,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	122,306	0.01
USD 2,438,000	Tenet Healthcare Corp 144A 4.875% 1/1/2026	2,545,243	0.15	USD 136,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	144,858	0.01
USD 3,441,000	Tenet Healthcare Corp 144A 5.125% 1/11/2027	3,630,256	0.22	USD 1,386,000	United States Steel Corp 144A 12% 1/6/2025	1,476,450	0.09
USD 621,000	Tenet Healthcare Corp 144A 6.25% 1/2/2027	654,469	0.04	USD 314,000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC 144A 7.875% 15/7/2025	332,540	0.02
USD 443,000	Tenet Healthcare Corp 144A 7.5% 1/4/2026	485,712	0.03	USD 1,362,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 144A 6% 15/4/2023	1,379,229	0.08
USD 2,327,000	Tenet Healthcare Corp 8.125% 1/4/2022	2,504,434	0.15	USD 732,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 8.25% 15/10/2023	726,510	0.04
USD 637,000	TerraForm Power Operating LLC 144A 4.25% 31/1/2023	659,237	0.04	USD 80,000	Univision Communications Inc 144A 5.125% 15/2/2025	80,200	0.00
USD 749,000	TerraForm Power Operating LLC 144A 4.75% 15/1/2030	806,830	0.05	USD 1,600,000	Univision Communications Inc 144A 6.625% 1/6/2027	1,616,862	0.10
USD 2,056,000	Terner Media Buyer Inc 144A 8.875% 15/12/2027	2,118,965	0.13	USD 376,000	US Foods Inc 144A 6.25% 15/4/2025	388,058	0.02
USD 1,351,000	Testa Inc 144A 5.3% 15/9/2025	1,406,729	0.09	USD 1,675,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026	1,746,271	0.11
USD 1,292,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC 144A 7.75% 15/4/2026	1,292,523	0.08	USD 1,000,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/9/2027	1,039,190	0.06
USD 305,000	T-Mobile USA Inc 4.5% 1/2/2026	315,103	0.02	USD 393,000	Vail Resorts Inc 144A 6.25% 15/5/2025	421,984	0.03
USD 1,104,000	T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028	1,190,940	0.07	USD 670,000	Valvoline Inc 144A 4.25% 15/2/2030	600,780	0.04
				USD 637,000	Ventas US Inc / Ventas Bermuda Ltd 144A 7.5% 1/2/2023	640,261	0.04
				USD 2,158,000	Ventas US Inc / Ventas Bermuda Ltd 144A 7.5% 1/9/2025	2,247,676	0.14

The notes on pages 595 to 671 form an integral part of these financial statements.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 5,910,000	Versend Escrow Corp '144A' 9.75% 15/8/2026	6,384,130	0.39	USD 412,000	Winnebago Industries Inc '144A' 6.25% 15/7/2028	441,612	0.03
USD 2,714,000	Vertical US Newco Inc '144A' 5.25% 15/7/2021	2,829,345	0.17	USD 201,000	WMG Acquisition Corp '144A' 3% 15/2/2031	201,251	0.01
USD 2,295,000	ViaSat Inc '144A' 5.625% 15/4/2027	2,443,331	0.15	USD 572,000	WMG Acquisition Corp '144A' 3.875% 15/7/2030	586,658	0.04
USD 1,237,000	ViaSat Inc '144A' 6.5% 15/7/2028	1,282,206	0.08	USD 202,000	WMG Acquisition Corp '144A' 5.5% 15/4/2026	210,799	0.01
USD 547,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.5% 15/2/2026	647,644	0.03	USD 170,000	Wolverine Escrow LLC '144A' 6.5% 15/11/2024	130,050	0.01
USD 1,148,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.75% 15/2/2027	1,146,025	0.07	USD 181,000	Wolverine Escrow LLC '144A' 9% 15/11/2026	139,823	0.01
USD 3,020,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.125% 15/8/2030	3,027,550	0.18	USD 11,000	Wolverine Escrow LLC '144A' 9% 15/11/2026	8,438	0.00
USD 3,085,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.25% 1/12/2026	3,159,271	0.19	USD 192,000	Wolverine World Wide Inc '144A' 6.375% 15/5/2026	206,080	0.01
USD 1,054,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.625% 1/12/2029	1,102,516	0.07	USD 979,000	WPX Energy Inc 4.5% 15/1/2030	937,875	0.06
USD 1,020,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.625% 1/12/2029	1,066,351	0.06	USD 271,000	WPX Energy Inc 5.25% 15/10/2027	269,425	0.02
USD 452,000	Viper Energy Partners LP '144A' 5.375% 1/11/2027*	454,084	0.03	USD 395,000	WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026	300,716	0.02
USD 121,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 3.55% 15/7/2024	128,133	0.01	USD 591,000	WPX Energy Inc 5.875% 15/6/2028	602,093	0.04
USD 883,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 4.3% 15/7/2029	1,071,683	0.06	USD 235,000	WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023	264,628	0.02
USD 426,000	Vivent Inc '144A' 6.25% 15/5/2027	567,354	0.04	USD 820,000	WR Grace & Co-Corr '144A' 4.875% 15/6/2027	860,446	0.05
USD 644,000	Wobash National Corp '144A' 5.5% 1/10/2025	639,907	0.04	USD 391,000	WR Grace & Co-Corr '144A' 5.625% 1/10/2024	421,750	0.03
USD 1,392,000	Waste Pro USA Inc '144A' 5.6% 15/2/2026	1,436,064	0.09	USD 512,000	Wyndham Destinations Inc '144A' 6.625% 31/7/2026	546,560	0.03
USD 1,838,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.125% 15/6/2025	2,031,404	0.12	USD 586,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 4.375% 15/8/2028	572,184	0.03
USD 1,661,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.25% 15/6/2028	1,850,196	0.11	USD 462,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027	449,851	0.03
USD 1,399,000	West Street Merger Sub Inc '144A' 6.375% 1/9/2025	1,440,975	0.09	USD 1,354,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5.125% 1/10/2029	1,318,458	0.08
USD 859,000	Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026	941,779	0.06	USD 509,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 7.75% 15/4/2025	633,160	0.03
USD 756,000	Western Midstream Operating LP 3.95% 1/6/2025	757,656	0.05	USD 535,000	Xerox Corp 4.8% 1/3/2025	615,701	0.03
USD 612,000	Western Midstream Operating LP 5.05% 1/2/2030	628,001	0.04	USD 284,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.25% 1/5/2025	304,412	0.02
USD 1,170,000	Western Midstream Operating LP 5.3% 1/3/2048	1,068,950	0.06	USD 672,000	Yum! Brands Inc '144A' 4.75% 15/1/2030	959,300	0.06
USD 914,000	Western Midstream Operating LP 5.45% 1/4/2044	847,452	0.05	USD 72,000	Yum! Brands Inc 5.35% 1/11/2043	78,120	0.00
USD 1,144,000	Western Midstream Operating LP 6.25% 1/2/2050	1,149,720	0.07	USD 958,000	Yum! Brands Inc '144A' 7.75% 1/4/2025	1,072,050	0.07
USD 74,000	WEX Inc '144A' 4.75% 1/2/2023	74,193	0.00	USD 5,517,000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 4% 1/3/2027	5,468,119	0.33
USD 185,000	William Carter Co/The '144A' 5.5% 15/5/2025	198,066	0.01	USD 3,300,000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 6.125% 1/3/2028	4,013,958	0.24
USD 225,000	Williams Cos Inc/The 5.1% 15/3/2045	261,788	0.02			821,937,892	49.91
USD 755,000	Williams Cos Inc/The 5.8% 15/11/2043	893,715	0.05		<b>Vietnam</b>		
USD 732,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 4.625% 15/8/2028	744,362	0.05	USD 1,000,000	No Va Land Investment Group Corp 5.5% 2/4/2023	1,006,450	0.06
USD 50,000	Willis North America Inc 2.95% 15/9/2029	54,156	0.00		<b>Total Bonds</b>	1,553,907,431	94.36
					<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>	1,586,095,867	96.31

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

[596] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Other Transferable Securities:</b>				(USD 100,000)	Tropicana Entertainment LLC / Tropicana Finance Corp. (Defaulted) 9.625% 15/12/2014**	-	0.00
<b>BONDS</b>				EUR 13,830,000	WinStar Communications Inc (Defaulted) 12.75% 15/4/2010**	-	0.00
<b>Bermuda</b>						153,650	0.01
USD 2,830,185	Digital Group Two Ltd 8.25% 30/3/2022	-	0.00	<b>Total Bonds</b>			
<b>United States</b>						153,650	0.01
EUR 6,110,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 4.75% 16/1/2014**	102,022	0.01	<b>Total Other Transferable Securities</b>			
EUR 1,050,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5.375% 13/10/2012**	17,632	0.00	<b>Total Portfolio</b>			
EUR 2,042,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 6.375% 10/5/2011**	34,695	0.00	<b>Other Net Assets</b>			
				60,525,628 3.68			
				<b>Total Net Assets (USD)</b>			
				1,646,775,145 100.00			

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 29.

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation (USD)
GBP	28,099,000	USD	37,399,700	Bank of America	3/9/2020	31,103
GBP	300,000	USD	399,221	Citibank	3/9/2020	412
USD	61,886	EUR	44,000	Barclays	3/9/2020	(593)
USD	16,265,406	EUR	13,780,000	Bank of America	3/9/2020	(106,176)
USD	230,382,431	EUR	194,831,513	JP Morgan	3/9/2020	(1,393,620)
USD	8,885,678	EUR	7,496,000	Citibank	3/9/2020	(54,817)
USD	6,879,679	EUR	5,906,000	State Street	3/9/2020	(46,149)
USD	1,115,593	EUR	945,000	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(11,510)
USD	95,621	EUR	81,000	RBS Plc	3/9/2020	(967)
USD	60,036	EUR	42,000	BNP Paribas	3/9/2020	(69)
USD	32,815,980	GBP	25,049,190	JP Morgan	3/9/2020	(402,289)
USD	2,510,851	GBP	1,912,000	Citibank	3/9/2020	(36,140)
USD	2,069,219	GBP	1,568,000	Barclays	3/9/2020	(29,529)
USD	406,419	GBP	305,000	State Street	3/9/2020	(5,703)
USD	181,380	HKD	1,407,619	Morgan Stanley	15/9/2020	(228)
USD	181,683	HKD	1,410,000	Bank of America	15/9/2020	(232)
USD	37,407,665	GBP	28,099,000	Bank of America	5/10/2020	(31,620)
USD	399,309	GBP	300,000	Citibank	5/10/2020	(413)
Net unrealised depreciation						(2,136,906)
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	66,041,773	USD	48,667,737	BNY Mellon	15/9/2020	1,263,619
USD	797,563	AUD	1,712,589	BNY Mellon	15/9/2020	(22,061)
Net unrealised appreciation						1,271,558
<b>CAD Hedged Share Class</b>						
CAD	7,740	USD	5,823	BNY Mellon	15/9/2020	106
USD	42	CAD	56	BNY Mellon	15/9/2020	(7)
Net unrealised appreciation						105
<b>CNH Hedged Share Class</b>						
CNY	36,242	USD	5,770	BNY Mellon	15/9/2020	76
USD	28	CNY	387	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised appreciation						76

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation (USD)
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	515,462,546	USD	608,116,418	BNY Mellon	15/9/2020	6,835,274
USD	7,401,493	EUR	6,248,367	BNY Mellon	15/9/2020	(52,577)
Net unrealised appreciation						6,782,697
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	31,826,421	USD	41,660,642	BNY Mellon	15/9/2020	733,928
USD	1,304,403	GBP	996,796	BNY Mellon	15/9/2020	(22,181)
Net unrealised appreciation						711,747
<b>HKD Hedged Share Class</b>						
HKD	94,486,888	USD	12,192,912	BNY Mellon	15/9/2020	(2,386)
USD	1,102,486	HKD	8,644,500	BNY Mellon	15/9/2020	77
Net unrealised depreciation						(2,308)
<b>PLN Hedged Share Class</b>						
PLN	40,298,000	USD	10,821,596	BNY Mellon	15/9/2020	127,148
USD	192,924	PLN	719,832	BNY Mellon	15/9/2020	(1,896)
Net unrealised appreciation						125,252
<b>SEK Hedged Share Class</b>						
SEK	62,347,690	USD	7,190,090	BNY Mellon	15/9/2020	70,871
USD	273,402	SEK	2,377,663	BNY Mellon	15/9/2020	(1,276)
Net unrealised appreciation						69,595
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	5,822,139	USD	4,246,281	BNY Mellon	15/9/2020	32,133
USD	41,630	SGD	95,953	BNY Mellon	15/9/2020	(220)
Net unrealised appreciation						31,913
<b>ZAR Hedged Share Class</b>						
USD	1,799	ZAR	30,743	BNY Mellon	15/9/2020	78
ZAR	396,148,300	USD	21,857,556	BNY Mellon	15/9/2020	(149,921)
Net unrealised depreciation						(149,963)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 1,156,000,110)						6,703,520

The notes on pages 598 to 611 form an integral part of these financial statements.

## Global High Yield Bond Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
(27)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	4,725,000	50,416
(28)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	6,135,500	(2,425)
(135)	USD	US-Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	18,779,766	(29,241)
Total				29,640,266	19,750

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR (184,245)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Bank of America	206/2023	(11,895)	(42,491)
CDS	USD (23,918,101)	Fund provides default protection on CDXNA.HY.34.VB; and receives Fixed 5%	Bank of America	206/2025	578,169	1,332,485
CDS	EUR (80,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	206/2023	(9,496)	(17,500)
CDS	EUR (328,767)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	206/2023	(29,021)	(71,904)
CDS	EUR (100,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	206/2023	(8,688)	(21,875)
CDS	USD (410,000)	Fund provides default protection on CenturyLink Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	2012/2023	15,861	(17,110)
CDS	USD 148,912	Fund receives default protection on Nordstrom Inc; and pays Fixed 1%	Barclays	206/2025	(9,194)	24,909
CDS	USD (826,000)	Fund provides default protection on CenturyLink Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	206/2025	84,978	(69,186)
CDS	USD 174,809	Fund receives default protection on Nordstrom Inc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	206/2025	(10,772)	29,240
CDS	EUR (435,755)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citigroup	206/2023	(30,598)	(95,320)
CDS	EUR (391,483)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	206/2025	10,781	(61,264)
CDS	EUR (178,517)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	206/2025	4,916	(27,937)
CDS	EUR (360,000)	Fund provides default protection on Gartekelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	2012/2024	(21,531)	(36)
CDS	EUR (410,000)	Fund provides default protection on Gartekelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	2012/2024	(13,987)	(42)
CDS	EUR (430,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	206/2025	(43,235)	(72,650)
CDS	EUR 205,805	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	206/2025	(5,740)	(1,003)
CDS	EUR (470,000)	Fund provides default protection on Alice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	206/2025	2,944	55,964
CDS	EUR 156,750	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	206/2025	(5,968)	(053)
CDS	EUR (66,522)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	206/2023	(5,026)	(14,551)
CDS	EUR (166,304)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	206/2023	(12,540)	(36,379)
CDS	EUR (410,000)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	206/2025	(3,008)	(64,162)
TRS	USD 5,660,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Goldman Sachs	209/2020	240,067	236,928
TRS	USD 6,080,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	203/2021	161,870	160,853
TRS	USD 1,000,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	203/2021	25,336	25,160
TRS	USD 1,524,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	203/2021	15,223	14,969
TRS	USD 3,656,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	203/2021	(2,305)	(3,454)
TRS	USD 2,800,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	203/2021	3,732	2,716
TRS	USD 2,000,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	203/2021	2,176	2,173
Total (USD underlying exposure - USD 53,612,023)					323,569	1,267,574

CDS, Credit Default Swaps  
TRS, Total Return Swaps

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[698] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global High Yield Bond Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
146	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,250	16/10/2020	41,691	159,622
21	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,500	18/12/2020	331,090	366,460
Total (USD underlying exposure - USD 6,383,026)						372,781	526,072

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
(145)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,050	16/10/2020	(21,837)	(74,796)
(21)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,600	18/12/2020	(230,225)	(248,955)
Total (USD underlying exposure - USD 4,428,559)						(252,062)	(323,751)

The notes on pages 599 to 611 form an integral part of these financial statements.

## Global Inflation Linked Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				EUR 1,290,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.7% 25/7/2030	1,019,531	1.15
<b>FUNDS</b>				EUR 1,225,000	French Republic Government Bond OAT 1.1% 25/7/2022	1,746,999	1.04
<b>Ireland</b>				EUR 700,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.8% 25/7/2040	1,791,613	1.07
4,192,876	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund*	4,192,876	2.51	EUR 1,210,000	French Republic Government Bond OAT 1.85% 25/7/2027	1,967,593	1.18
Total Funds				EUR 1,070,000	French Republic Government Bond OAT 2.1% 25/7/2023	1,585,773	0.95
<b>BONDS</b>				EUR 575,000	French Republic Government Bond OAT 3.15% 25/7/2032	1,364,358	0.82
<b>Australia</b>				EUR 551,000	French Republic Government Bond OAT 3.4% 25/7/2029	1,214,300	0.73
AUD 300,000	Australia Government Bond 0.75% 21/11/2027	263,880	0.16	16,612,633 9.94			
AUD 165,000	Australia Government Bond 1.25% 21/8/2040	164,536	0.10	<b>Germany</b>			
AUD 295,000	Australia Government Bond 1.451% 21/2/2022	301,075	0.18	EUR 935,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2023	1,242,697	0.74
AUD 105,000	Australia Government Bond 2% 21/8/2035	117,079	0.07	EUR 950,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2026	1,302,436	0.78
AUD 290,000	Australia Government Bond 2.5% 20/9/2030	328,562	0.20	EUR 1,270,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 15/4/2030	1,896,459	1.14
AUD 370,000	Australia Government Bond 3% 20/9/2025	405,477	0.24	4,441,532 2.66			
				<b>Hungary</b>			
				EUR 100,000 Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035 125,995 0.08			
				<b>Italy</b>			
<b>Canada</b>				EUR 895,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.1% 15/5/2022	1,130,503	0.68
CAD 110,000	Canadian Government Real Return Bond 1.25% 1/12/2047	129,663	0.08	EUR 385,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.1% 15/5/2023	476,258	0.28
CAD 357,000	Canadian Government Real Return Bond 3% 1/12/2036	567,184	0.34	EUR 730,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.4% 15/5/2030	879,395	0.53
CAD 372,000	Canadian Government Real Return Bond 4% 1/12/2031	661,732	0.39	EUR 240,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.45% 22/5/2023	288,152	0.17
CAD 351,000	Canadian Government Real Return Bond 4.25% 1/12/2021	471,745	0.28	EUR 1,020,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.25% 15/9/2022	1,380,182	0.82
CAD 60,000	Canadian Government Real Return Bond 4.25% 1/12/2026	95,697	0.06	EUR 3,008,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.3% 15/6/2028	4,057,339	2.43
				1,025,422 1.15			
<b>Colombia</b>				EUR 615,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.1% 15/9/2021	855,086	0.51
USD 170,000	Colombia Government International Bond 3% 20/1/2030	174,250	0.10	EUR 680,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.35% 15/9/2024	1,213,513	0.73
<b>Denmark</b>				EUR 840,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.35% 15/9/2025	1,573,887	0.84
DKK 3,165,000	Denmark VL Government Bond 0.1% 15/11/2023	573,336	0.34	EUR 904,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.6% 15/9/2023	1,401,061	0.84
<b>France</b>				EUR 645,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.1% 15/9/2026	1,008,202	0.60
EUR 405,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2025	526,594	0.31	14,263,578 8.53			
EUR 775,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2028	1,037,007	0.63				
EUR 970,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2030	1,291,379	0.77				
EUR 640,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.1% 1/3/2036	867,045	0.52				
EUR 30,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.1% 25/7/2036	43,491	0.03				
EUR 5,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.1% 25/7/2047	7,975	0.00				
EUR 932,000	French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/7/2024	1,248,932	0.75				

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[600] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Japan</b>				<b>Sweden</b>			
JPY 22,400,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/9/2023	221,982	0.13	SEK 2,750,000	Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 1/6/2026	372,340	0.22
JPY 48,300,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2024	475,549	0.29	SEK 585,000	Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 1/12/2027	78,740	0.05
JPY 70,500,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/9/2024	676,114	0.41	SEK 55,000	Sweden Inflation Linked Bond '144A' 0.125% 1/6/2032	8,098	0.00
JPY 100,600,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2025	994,842	0.60	SEK 220,000	Sweden Inflation Linked Bond '144A' 0.25% 1/6/2022	28,248	0.02
JPY 95,300,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2026	914,497	0.55	SEK 2,060,000	Sweden Inflation Linked Bond '144A' 1% 1/6/2025	284,834	0.17
JPY 123,700,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2027	1,189,369	0.71	SEK 2,710,000	Sweden Inflation Linked Bond '144A' 3.5% 1/12/2028	587,565	0.35
JPY 262,900,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	2,514,376	1.50			1,360,915	0.81
JPY 705,300,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.3% 10/3/2029	6,710,452	4.01	<b>United Kingdom</b>			
JPY 11,100,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.2% 10/3/2030	105,906	0.06	GBP 930,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/1/2049	1,475,115	0.88
		13,803,086	8.26	GBP 610,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 20/3/2024	1,096,026	0.66
<b>Mexico</b>				GBP 790,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2026	1,418,971	0.85
USD 345,000	Mexico Government International Bond 3.25% 16/4/2030	356,558	0.21	GBP 2,550,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2028	4,553,742	2.72
USD 275,000	Mexico Government International Bond 4.5% 22/4/2029	309,031	0.19	GBP 815,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2029	1,739,795	1.04
		665,589	0.40	GBP 1,150,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/11/2036	2,682,759	1.61
<b>New Zealand</b>				GBP 130,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2041	303,718	0.18
NZD 350,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 1.75% 15/5/2041	254,251	0.15	GBP 30,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2048	29,649	0.02
NZD 3,070,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2% 20/9/2025	1,926,229	1.15	GBP 380,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.625% 22/3/2040	3,111,904	1.86
NZD 375,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.212% 20/9/2025	316,454	0.19	GBP 1,372,481	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.75% 22/3/2034	3,634,689	2.18
NZD 236,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.671% 20/9/2040	261,671	0.16	GBP 659,456	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.125% 22/11/2037	2,315,019	1.39
NZD 2,930,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 3% 20/9/2030	2,839,027	1.76	GBP 835,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 22/11/2027*	2,260,633	1.36
		5,696,632	3.41	GBP 135,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 22/11/2032	389,642	0.23
<b>Spain</b>				GBP 90,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.875% 22/11/2022	190,167	0.11
EUR 2,600,000	Spain Government Bond '144A' 0.5% 30/4/2030	3,157,876	1.89	GBP 448,108	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2% 26/1/2035	1,810,435	1.08
EUR 295,000	Spain Government Inflation Linked Bond 0.15% 30/11/2023	375,524	0.22	GBP 299,372	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2.5% 17/7/2024	1,442,990	0.86
EUR 675,000	Spain Government Inflation Linked Bond '144A' 0.65% 30/11/2027	929,152	0.56	GBP 159,616	United Kingdom Gilt Inflation Linked 4.125% 22/7/2030	817,390	0.49
EUR 525,000	Spain Government Inflation Linked Bond '144A' 0.7% 30/11/2032*	743,710	0.44			28,324,244	17.54
EUR 880,000	Spain Government Inflation Linked Bond '144A' 1% 30/11/2030	1,278,792	0.77	<b>United States</b>			
EUR 600,000	Spain Government Inflation Linked Bond '144A' 1.8% 30/11/2024	844,338	0.51	USD 924,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2022	1,073,758	0.64
		7,329,392	4.39	USD 25,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2022	27,100	0.02
				USD 3,135,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2022*	3,625,563	2.17
				USD 550,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2023	636,696	0.38
				USD 810,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2024	870,895	0.52

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,340,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2025	1,437,223	0.86	USD 25,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2048	35,971	0.02
USD 4,190,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2026	4,929,482	2.95	USD 85,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2049	121,213	0.07
USD 620,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030	692,801	0.41	USD 550,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.75% 15/1/2028	829,857	0.50
USD 1,760,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2030	1,989,477	1.19	USD 1,130,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2% 15/1/2026	1,744,690	1.04
USD 2,715,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/7/2029	3,087,252	1.85	USD 1,015,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/2/2040	1,860,387	1.11
USD 900,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/2/2050	1,060,725	0.64	USD 170,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/1/2026	272,568	0.16
USD 705,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2023	826,126	0.49	USD 1,205,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/1/2027	1,916,264	1.15
USD 3,155,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2026	3,754,941	2.25	USD 401,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.5% 15/1/2029	635,084	0.38
USD 4,501,100	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/1/2027	5,448,216	3.26	USD 380,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/4/2030	647,172	0.51
USD 1,675,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2027*	4,219,711	2.52	USD 177,100	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.625% 15/4/2028	389,952	0.23
USD 1,630,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	1,783,216	1.07	USD 325,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.875% 15/4/2029	739,589	0.44
USD 3,433,300	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/7/2028	4,052,858	2.42	USD 460,000	United States Treasury Note Bond 1.325% 15/8/2040	448,644	0.27
USD 2,281,800	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023*	2,493,186	1.49	USD 200,000	United States Treasury Note Bond 1.375% 15/8/2050	194,172	0.12
USD 2,560,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/1/2024*	3,028,315	1.81			65,013,465	38.89
USD 1,800,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/1/2026	2,170,859	1.30	Total Bonds		162,982,948	97.44
USD 5,050,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/7/2028	6,024,083	3.60	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		167,075,824	99.95
USD 1,456,900	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/7/2029	1,746,401	1.05	Total Portfolio		167,075,824	99.95
				Other Net Assets		85,975	0.05
				Total Net Assets (USD)		167,161,799	100.00

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	2,068,000	USD	1,518,337	BNP Paribas	3/9/2020	5,042
AUD	576,000	USD	422,777	UBS	3/9/2020	1,529
DKK	3,548,000	USD	582,329	JP Morgan	3/9/2020	2,213
EUR	123,372	USD	144,632	Bank of America	3/9/2020	2,515
NZD	8,119,000	USD	5,467,092	JP Morgan	3/9/2020	9,050
NZD	26,000	USD	17,488	Goldman Sachs	3/9/2020	16
NZD	209,000	USD	137,970	UBS	3/9/2020	2,740
SEK	11,705,000	USD	1,352,912	JP Morgan	3/9/2020	2,038
USD	54,464	AUD	75,938	JP Morgan	3/9/2020	(1,475)

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	1,727,027	AUD	2,419,000	State Street	3/9/2020	(54,858)
USD	107,338	AUD	149,000	Royal Bank of Canada	3/9/2020	(2,427)
USD	50,191	CAD	70,000	Royal Bank of Canada	3/9/2020	(1,422)
USD	110,318	CAD	147,369	JP Morgan	3/9/2020	(2,552)
USD	1,627,811	CAD	2,186,000	BNP Paribas	3/9/2020	(46,463)
USD	66,709	CAD	86,000	State Street	3/9/2020	(759)
USD	577,862	DKK	3,648,000	Royal Bank of Canada	3/9/2020	(6,680)

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

[602] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	603,586	EUR	514,000	State Street	3/9/2020	(9,462)
USD	112,715	EUR	96,587	Citibank	3/9/2020	(1,282)
USD	1,092,700	EUR	918,665	JP Morgan	3/9/2020	(2,994)
USD	34,023,796	EUR	28,796,000	UBS	3/9/2020	(273,643)
USD	4,524,914	EUR	3,836,000	Morgan Stanley	3/9/2020	(40,291)
USD	942,613	EUR	796,000	Royal Bank of Canada	3/9/2020	(6,778)
USD	183,040	EUR	153,905	Bank of America	3/9/2020	(523)
USD	1,781,702	EUR	1,509,000	BNP Paribas	3/9/2020	(178,065)
USD	54,519	GBP	415,000	UBS	3/9/2020	(9,396)
USD	62,636	GBP	48,000	BNP Paribas	3/9/2020	(1,306)
USD	1,282,510	GBP	976,000	Royal Bank of Canada	3/9/2020	(17,678)
USD	142,326	GBP	109,000	Barclays	3/9/2020	(2,875)
USD	242,505	GBP	185,000	Citibank	3/9/2020	(2,336)
USD	1,022,474	GBP	775,000	Morgan Stanley	3/9/2020	(9,911)
USD	25,646,989	GBP	19,511,000	State Street	3/9/2020	(344,467)
USD	30,050	GBP	23,302	JP Morgan	3/9/2020	(4,558)
USD	214,630	JPY	22,637,000	Deutsche Bank	3/9/2020	1,211
USD	480,144	JPY	50,709,000	Barclays	3/9/2020	2,066
USD	12,341,489	JPY	1,295,469,000	BNP Paribas	3/9/2020	120,077
USD	697,940	JPY	73,764,000	Citibank	3/9/2020	2,503
USD	112,196	JPY	12,033,000	Bank of America	3/9/2020	(259)

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	79,000	NZD	120,000	ANZ	3/9/2020	(1,783)
USD	4,408,532	NZD	6,639,209	JP Morgan	3/9/2020	(61,335)
USD	926,166	NZD	1,421,000	Bank of America	3/9/2020	(29,837)
USD	113,043	NZD	173,166	Citibank	3/9/2020	(3,634)
USD	1,335,502	SEK	11,705,000	BNP Paribas	3/9/2020	(19,518)
CAD	290,661	USD	220,000	Bank of America	1/9/2020	2,621
CAD	2,093,395	USD	1,645,000	Morgan Stanley	1/9/2020	58,499
USD	500,000	CAD	652,524	BNP Paribas	1/9/2020	307
USD	850,000	CAD	1,135,614	Citibank	1/9/2020	(19,810)
USD	582,666	CHK	3,648,000	JP Morgan	5/10/2020	(2,203)
USD	5,466,511	NZD	6,919,000	JP Morgan	5/10/2020	(6,029)
USD	1,353,117	SEK	11,705,000	JP Morgan	5/10/2020	(2,942)
USD	1,511,476	AUD	2,068,000	BNP Paribas	6/10/2020	(5,088)
GBP	404,183	EUR	445,000	State Street	2/11/2020	7,191
USD	26,110	EUR	22,000	JP Morgan	2/11/2020	(163)
Net unrealized depreciation						(789,792)
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	89,088,590	USD	105,176,340	BNY Mellon	15/9/2020	1,707,203
USD	2,425,065	EUR	2,220,868	BNY Mellon	15/9/2020	(24,456)
Net unrealized appreciation						1,682,748
Total net unrealized appreciation (USD underlying exposure - USD 230,177,051)						292,956

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(9)	EUR	Euro-BTP	September 2020	1,571,685	(44,045)
(20)	EUR	Euro Bund	September 2020	4,185,816	(2,015)
(3)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2020	4,295,603	10,276
8	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2020	824,862	(8,127)
(3)	EUR	Euro-BUXL	December 2020	768,919	(358)
89	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	10,662,742	2,649
11	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	1,395,828	1,401
(1)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	176,000	1,030
(25)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	3,477,734	(3,519)
(60)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	9,541,875	10,987
Total				45,980,864	(24,722)

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IFS	GBP 1,445,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps, and receives Fixed 3.4%	Bank of America	16/9/2028	28,932	28,305
IFS	GBP 2,320,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps, and receives Fixed 3.505%	Bank of America	16/10/2028	88,160	88,160
IFS	USD 2,130,000	Fund receives default protection on USCPPI + Obps, and pays 2.249%	Bank of America	30/10/2028	(105,827)	(105,827)
IFS	EUR 1,985,000	Fund receives default protection on CPIFEMU + Obps, and pays Fixed 1.2895%	Bank of America	16/3/2028	(96,784)	(96,784)
IFS	GBP 1,420,000	Fund provides default protection on UKRPI + Obps, and receives Fixed 3.48%	Bank of America	16/3/2029	28,090	29,090
IFS	USD 1,330,000	Fund receives default protection USCPPI + Obps, and pays Fixed 1.745%	Merrill Lynch	21/8/2022	4,256	4,256
IFS	USD 1,376,000	Fund receives default protection on USCPPI + Obps, and pays Fixed 1.82%	Merrill Lynch	4/2/2030	5,129	5,129

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IFS	GBP 380,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.445%	Merrill Lynch	18/2/2030	(2,637)	(2,633)
IFS	EUR 495,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 1.125%	Merrill Lynch	18/2/2030	(10,422)	(10,422)
IFS	USD 1,925,000	Fund receives default protection US CPIU + 0bps; and pays Fixed 1.50375%	Merrill Lynch	10/3/2030	74,964	74,964
IFS	USD 1,280,000	Fund receives default protection US CPIU + 0bps; and pays Fixed 1.25%	Merrill Lynch	11/3/2030	84,771	84,771
IFS	USD 1,285,000	Fund receives default protection US CPIU + 0bps; and pays Fixed 1.2675%	Merrill Lynch	12/3/2030	83,318	83,318
IFS	GBP 1,590,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.286%	Merrill Lynch	15/3/2030	(50,465)	(50,465)
IFS	USD 1,310,000	Fund receives default protection US CPIU + 0bps; and pays Fixed 0.78%	Merrill Lynch	23/3/2030	151,014	151,014
IFS	USD 1,160,000	Fund receives default protection US CPIU + 0bps; and pays Fixed 1.35%	Merrill Lynch	1/5/2030	64,413	64,413
IFS	USD 1,020,000	Fund receives default protection US CPIU + 0bps; and pays Fixed 1.285%	Merrill Lynch	5/5/2030	64,816	64,816
IFS	USD 760,000	Fund receives default protection US CPIU + 0bps; and pays Fixed 1.8475%	Merrill Lynch	10/8/2030	(16,812)	(16,812)
IFS	EUR 170,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 0.9777%	Merrill Lynch	15/8/2030	1,754	1,754
IFS	GBP 345,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.48875%	Merrill Lynch	15/8/2030	(7,946)	(7,946)
IFS	GBP 120,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.4525%	Merrill Lynch	15/8/2030	(3,534)	(3,534)
IFS	GBP 500,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.465%	Merrill Lynch	15/8/2030	16,345	16,345
IFS	USD 2,780,000	Fund provides default protection US CPIU + 0bps; and receives Fixed 1.9615%	Merrill Lynch	31/8/2030	(17,110)	(17,110)
IFS	GBP 1,910,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.42%	Merrill Lynch	16/10/2034	(42,223)	(35,863)
IFS	GBP 400,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.39%	Merrill Lynch	16/1/2035	338	338
IFS	GBP 400,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.36%	Merrill Lynch	16/1/2035	3,974	3,974
IFS	GBP 1,910,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.38%	Merrill Lynch	16/10/2039	61,392	56,735
IFS	GBP 400,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.3408%	Merrill Lynch	16/1/2040	3,927	3,927
IFS	GBP 400,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.31%	Merrill Lynch	16/1/2040	(1,734)	(1,734)
IFS	GBP 1,470,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.27%	Merrill Lynch	16/10/2044	100,170	102,378
IFS	GBP 300,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.22%	Merrill Lynch	16/1/2045	8,441	8,441
IFS	GBP 300,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.23875%	Merrill Lynch	16/1/2045	12,076	12,076
IFS	GBP 1,470,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.16%	Merrill Lynch	16/10/2049	(148,158)	(163,065)
IFS	USD 530,000	Fund receives default protection on US CPIU + 0bps; and pays Fixed 1.96%	Merrill Lynch	13/12/2049	10,419	10,419
IFS	GBP 300,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.1325%	Merrill Lynch	17/1/2050	(23,272)	(23,272)
IFS	GBP 300,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.114%	Merrill Lynch	17/1/2050	(17,798)	(17,798)
IFS	USD 190,000	Fund provides default protection US CPIU + 0bps; and receives Fixed 1.968%	Merrill Lynch	21/8/2050	(7,079)	(7,079)
IRS	USD 2,760,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.555%	Bank of America	12/3/2021	(4,186)	(4,186)
IRS	USD 450,000	Fund receives Fixed 1.745%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	12/8/2021	5,288	5,288
IRS	USD 2,082,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1485%	Bank of America	10/7/2021	(33,797)	(33,797)
IRS	USD 700,000	Fund receives Fixed 2.174%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	26/11/2021	16,774	16,774
IRS	USD 3,340,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.7355%	Bank of America	14/12/2021	(83,836)	(83,836)
IRS	EUR 620,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.578%	Bank of America	6/3/2022	1,617	1,617
IRS	EUR 300,000	Fund receives Fixed -0.4925%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	3/3/2022	(315)	(315)
IRS	USD 1,620,000	Fund receives Fixed 2.1795%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	31/3/2022	49,975	49,975

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[604] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 120,000	Fund receives Fixed 0.3275%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	22/7/2022	224	224
IRS	USD 1,080,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.2225%	Bank of America	15/9/2022	(423)	(423)
IRS	USD 620,000	Fund receives Fixed 0.36%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	25/8/2022	1,682	1,682
IRS	USD 230,000	Fund receives Fixed 0.346%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	29/9/2022	553	553
IRS	USD 1,460,000	Fund receives Fixed 1.088%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	1/3/2023	26,473	26,473
IRS	EUR 330,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.04%	Bank of America	30/3/2023	(3,699)	(3,699)
IRS	EUR 680,000	Fund receives Fixed -0.259%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	27/4/2023	2,689	2,689
IRS	USD 370,000	Fund receives Fixed 0.294%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	14/6/2023	498	498
IRS	USD 370,000	Fund receives Fixed 0.3085%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	14/8/2023	605	605
IRS	EUR 440,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.4045%	Bank of America	29/6/2023	(135)	(135)
IRS	EUR 330,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.4295%	Bank of America	5/8/2023	121	121
IRS	USD 780,000	Fund receives Fixed 0.258%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	17/8/2023	428	428
IRS	EUR 120,000	Fund receives Fixed -0.379%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	17/8/2023	98	98
IRS	EUR 1,680,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.393%	Bank of America	30/8/2023	(733)	(733)
IRS	EUR 150,000	Fund receives Fixed -0.435%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	14/9/2023	(93)	(93)
IRS	EUR 270,000	Fund receives Fixed -0.5%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	14/9/2023	(593)	(593)
IRS	EUR 190,000	Fund receives Fixed -0.4495%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	28/9/2023	(189)	(189)
IRS	USD 380,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.5805%	Bank of America	1/11/2023	(10,427)	(10,427)
IRS	USD 630,000	Fund receives Fixed 2.178%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	29/3/2024	42,525	42,525
IRS	USD 120,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.325%	Bank of America	28/2/2025	(111)	(111)
IRS	EUR 25,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.175%	Bank of America	18/3/2025	(275)	(275)
IRS	USD 140,000	Fund receives Fixed 0.765%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/1/2025	2,880	2,880
IRS	USD 270,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.815%	Bank of America	8/9/2025	(6,362)	(6,362)
IRS	USD 400,000	Fund receives Fixed 0.467%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	20/10/2025	2,232	2,232
IRS	EUR 170,000	Fund receives Fixed -0.2215%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	20/5/2027	218	218
IRS	USD 440,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.4985%	Bank of America	17/8/2027	103	103
IRS	USD 300,000	Fund receives Fixed 1.588%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	7/2/2030	26,205	26,205
IRS	USD 250,000	Fund receives Fixed 1.303%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	26/2/2030	14,371	14,371
IRS	USD 300,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.3%	Bank of America	27/2/2030	(17,149)	(17,149)
IRS	USD 460,000	Fund receives Fixed 1.308%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	28/2/2030	26,664	26,664
IRS	USD 300,000	Fund receives Fixed 1.102%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	3/3/2030	11,629	11,629
IRS	USD 285,000	Fund receives Fixed 1.079%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	4/3/2030	10,432	10,432
IRS	USD 130,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.5685%	Bank of America	25/3/2030	302	302
IRS	USD 280,000	Fund receives Fixed 0.739%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	15/4/2030	868	868
IRS	USD 150,000	Fund receives Fixed 0.7035%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	15/5/2030	(159)	(159)
IRS	EUR 1,150,000	Fund receives Fixed -0.138%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	23/6/2030	258	258
IRS	EUR 1,100,000	Fund receives Fixed -0.193%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	14/7/2030	(6,971)	(6,971)

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 160,000	Fund receives Fixed 0.686%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	11/8/2030	(537)	(533)
IRS	USD 450,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.305%	Bank of America	37/8/2030	(25,852)	(25,852)
IRS	USD 46,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.7045%	Bank of America	28/8/2030	137	137
IRS	NZD 1,000,000	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 0.5175%	Bank of America	16/9/2030	7,890	7,890
IRS	NZD 2,615,000	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 1.08%	Bank of America	16/9/2030	(76,411)	(76,411)
IRS	USD 280,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.67%	Bank of America	9/10/2030	1,730	1,730
IRS	USD 400,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.7915%	Bank of America	27/8/2031	1,586	1,586
IRS	USD 130,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.103%	Bank of America	8/3/2032	(2,634)	(2,634)
IRS	USD 320,000	Fund receives Fixed 0.791%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	3/5/2032	(3,864)	(3,864)
IRS	JPY 6,050,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.336%	Bank of America	8/2/2034	(1,216)	(1,216)
IRS	JPY 3,260,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.285%	Bank of America	17/6/2039	(185)	(185)
IRS	JPY 2,350,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.1965%	Bank of America	8/8/2039	410	410
IRS	USD 130,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.128%	Bank of America	18/12/2038	(8,391)	(8,391)
IRS	USD 280,000	Fund receives Fixed 0.852%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	12/3/2040	(14,045)	(14,045)
IRS	USD 80,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.9665%	Bank of America	17/8/2040	1,239	1,239
IRS	JPY 1,600,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.715%	Bank of America	21/3/2044	(950)	(950)
IRS	JPY 1,270,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.2005%	Bank of America	28/8/2044	479	479
IRS	USD 50,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.568%	Bank of America	3/3/2049	(5,892)	(5,892)
IRS	USD 70,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.922%	Bank of America	18/11/2049	(14,752)	(14,752)
IRS	USD 50,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.237%	Bank of America	6/3/2050	(1,606)	(1,606)
IRS	EUR 375,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.0705%	Bank of America	23/6/2050	7,221	7,221
IRS	EUR 365,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.016%	Bank of America	14/3/2050	18,340	18,340
IRS	USD 60,000	Fund receives Fixed 1.0145%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	17/8/2050	(1,633)	(1,633)
IRS	USD 200,000	Fund receives Fixed 1.107%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	21/8/2050	(493)	(493)
IRS	USD 990,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.377%	Bank of America	25/8/2050	(68,925)	(68,925)
IRS	USD 46,000	Fund receives Fixed 1.242%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	8/3/2050	1,541	1,541
IRS	CNY 10,700,000	Fund receives Fixed 2.63%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Citigroup	10/8/2025	(7,123)	(7,123)
IRS	EUR 560,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.45%	Credit Suisse	16/12/2021	623	623
IRS	EUR 1,220,000	Fund receives Fixed 0.2975%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/1/2022	2,164	2,167
IRS	USD 485,000	Fund receives Fixed 2.428%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	23/3/2022	16,643	16,643
IRS	EUR 278,000	Fund receives Fixed -0.25%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	24/4/2022	926	926
IRS	EUR 104,000	Fund receives Fixed -0.28%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	25/6/2022	259	259
IRS	EUR 104,000	Fund receives Fixed -0.28%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	26/6/2022	285	285
IRS	EUR 105,000	Fund receives Fixed -0.275%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	30/6/2022	301	301
IRS	EUR 340,000	Fund receives Fixed -0.3005%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	20/7/2022	888	888
IRS	EUR 550,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.397%	Credit Suisse	21/7/2022	(228)	(228)
IRS	USD 380,000	Fund receives Fixed 0.288%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	30/7/2022	495	495

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

[606] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 550,000	Fund receives Fixed 0.211%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	12/8/2022	(206)	(206)
IRS	USD 2,810,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.21%	Credit Suisse	15/8/2022	(326)	(506)
IRS	USD 590,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.451%	Credit Suisse	1/12/2022	(13,704)	(13,701)
IRS	EUR 660,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.401%	Credit Suisse	16/2/2023	(390)	(390)
IRS	EUR 640,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.406%	Credit Suisse	16/2/2023	(317)	(317)
IRS	EUR 445,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.163%	Credit Suisse	24/3/2023	(2,741)	(2,741)
IRS	EUR 445,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.1735%	Credit Suisse	24/3/2023	(2,692)	(2,692)
IRS	EUR 440,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.18%	Credit Suisse	24/3/2023	(2,593)	(2,593)
IRS	EUR 120,000	Fund receives Fixed -0.378%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	4/5/2023	126	126
IRS	EUR 280,000	Fund receives Fixed -0.416%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	24/6/2023	13	18
IRS	EUR 270,000	Fund receives Fixed -0.395%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	25/6/2023	154	148
IRS	USD 520,000	Fund receives Fixed 0.25%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	8/7/2023	5	5
IRS	EUR 90,000	Fund receives Fixed -0.4%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	8/7/2023	31	34
IRS	EUR 320,000	Fund receives Fixed -0.409%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	20/7/2023	44	44
IRS	EUR 280,000	Fund receives Fixed -0.411%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	27/7/2023	21	21
IRS	EUR 110,000	Fund receives Fixed -0.4305%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	9/8/2023	(32)	(44)
IRS	USD 490,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.235%	Credit Suisse	28/2/2025	94	154
IRS	USD 370,000	Fund receives Fixed 0.358%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	2/6/2025	576	576
IRS	EUR 220,000	Fund receives Fixed -0.3385%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	20/7/2026	(425)	(425)
IRS	USD 395,000	Fund receives Fixed 0.6485%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	20/6/2027	1,313	1,313
IRS	USD 395,000	Fund receives Fixed 0.6795%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	20/6/2027	1,922	1,922
IRS	EUR 250,000	Fund receives Fixed -0.249%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/8/2027	(418)	(418)
IRS	EUR 260,000	Fund receives Fixed -0.2485%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/8/2027	(443)	(443)
IRS	EUR 130,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed -0.2585%	Credit Suisse	16/8/2027	293	293
IRS	USD 100,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.497%	Credit Suisse	10/8/2027	34	34
IRS	USD 400,000	Fund receives Fixed 0.6555%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	12/7/2028	(2,192)	(2,192)
IRS	EUR 250,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.185%	Credit Suisse	16/1/2030	(10,054)	(10,009)
IRS	USD 330,000	Fund receives Fixed 1.557%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	23/4/2030	26,955	26,955
IRS	USD 1,010,000	Fund receives Fixed 0.634%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	15/5/2030	(7,315)	(7,556)
IRS	USD 190,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6475%	Credit Suisse	2/6/2030	1,072	1,072
IRS	USD 180,000	Fund receives Fixed 0.664%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	3/6/2030	(712)	(712)
IRS	USD 160,000	Fund receives Fixed 0.7025%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	16/6/2030	(85)	(85)
IRS	USD 130,000	Fund receives Fixed 0.6255%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	10/7/2030	(1,084)	(1,084)
IRS	USD 50,000	Fund receives Fixed 0.571%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	27/7/2030	(705)	(705)
IRS	USD 230,000	Fund receives Fixed 0.575%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	28/7/2030	(3,154)	(3,154)
IRS	USD 85,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.672%	Credit Suisse	27/8/2030	410	410
IRS	USD 85,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.6795%	Credit Suisse	27/8/2030	347	347

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 85,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.683%	Credit Suisse	27/8/2030	318	318
IRS	USD 85,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.725%	Credit Suisse	1/9/2030	(23)	(23)
IRS	USD 85,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.7385%	Credit Suisse	1/8/2030	(120)	(120)
IRS	USD 80,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.74%	Credit Suisse	1/9/2030	(140)	(140)
IRS	USD 85,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.746%	Credit Suisse	2/9/2030	(199)	(199)
IRS	USD 290,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.678%	Credit Suisse	16/9/2030	1,355	1,355
IRS	USD 290,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.65%	Credit Suisse	4/11/2030	2,597	2,597
IRS	USD 342,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.76%	Credit Suisse	3/6/2031	1,507	1,507
IRS	USD 390,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.75%	Credit Suisse	3/5/2032	5,816	5,816
IRS	USD 390,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.766%	Credit Suisse	4/5/2032	5,631	5,631
IRS	USD 380,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.77%	Credit Suisse	6/5/2032	5,325	5,325
IRS	USD 160,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.976%	Credit Suisse	15/2/2047	5,290	5,242
IRS	USD 20,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.538%	Credit Suisse	30/8/2048	(2,202)	(2,202)
IRS	USD 15,000	Fund receives Fixed 0.9815%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	21/8/2050	(540)	(540)
IRS	USD 15,000	Fund receives Fixed 0.983%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	21/8/2050	(494)	(494)
IRS	USD 70,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.0835%	Credit Suisse	20/5/2052	1,732	1,732
IRS	USD 70,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.1295%	Credit Suisse	20/6/2052	887	887
IRS	USD 70,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.881%	Credit Suisse	12/7/2053	6,031	6,031
IRS	USD 10,000	Fund receives Fixed 1.8129%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	1/12/2055	1,613	1,613
Total (USD underlying exposure - USD 106,749,345)					266,768	254,783

IFS: Inflation Swaps  
IRS: Interest Rate Swaps

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
1,100,000	Call	OTC EUR/GBP	Citibank	EUR 0.9	3/11/2020	(4,245)	13,334
30	Call	Eurodollar IMM	Exchange Traded	USD 99.75	12/12/2021	4,606	13,438
4	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 138.5	4/9/2020	(539)	281
Total (USD underlying exposure - USD 7,460,301)						(178)	27,053

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
(13)	Call	Eurodollar IMM	Exchange Traded	USD 100	13/12/2021	629	(1,463)
(25)	Call	Eurodollar IMM	Exchange Traded	USD 99.375	13/12/2021	(16,135)	(27,001)
Total (USD underlying exposure - USD 6,158,064)						(15,506)	(28,494)

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

[608] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Synthetic Cap Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
8,500,000	Put	USD - 5 Year Constant Maturity Swap	Citibank	USD 0.30	14/2/2022	29,261	43,239
(4,250,000)	Put	USD - 5 Year Constant Maturity Swap	Citibank	USD 0.55	14/2/2022	(10,144)	(13,766)
(4,250,000)	Call	USD - 5 Year Constant Maturity Swap	Citibank	USD 0.55	14/2/2022	(9,378)	(13,766)
Total (USD underlying exposure - USD 17,000,000)						8,759	15,727

## Purchased Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD 1,380,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.38% Fixed semi-annually from 24/11/2023, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/8/2023	Bank of America	22/5/2023	(134)	4,075
USD 4,430,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2% Fixed semi-annually from 25/3/2021, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/12/2020	Barclays	23/9/2020	72,551	86,506
USD 500,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/8/2021, and pays 3.8% Fixed semi-annually from 3/12/2021	Barclays	7/6/2021	(18,538)	968
JPY 300,955,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.1% Fixed semi-annually from 1/1/2023, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/1/2022	Barclays	29/6/2022	(40,568)	493
USD 425,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.088% Fixed semi-annually from 8/6/2039, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/3/2039	Barclays	6/13/2038	54,135	73,898
USD 425,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/3/2039, and pays 3.088% Fixed semi-annually from 8/6/2039	Barclays	6/13/2038	(7,291)	12,471
USD 500,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/11/2025, and pays 1.19% Fixed semi-annually from 28/2/2025	Citibank	26/8/2025	3,433	50,873
USD 800,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.19% Fixed semi-annually from 28/2/2025, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/11/2025	Citibank	26/8/2025	(2,652)	45,372
USD 115,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/12/2020, and pays 1.36% Fixed semi-annually from 8/3/2021	Deutsche Bank	4/9/2020	(4,657)	-
USD 120,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.828% Fixed semi-annually from 25/5/2021, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/2/2021	Deutsche Bank	23/11/2020	(5,422)	2,882
USD 120,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/2/2021, and pays 0.828% Fixed semi-annually from 25/5/2021	Deutsche Bank	23/11/2020	4,052	12,358
USD 110,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/9/2025, and pays 1.2825% Fixed semi-annually from 6/12/2025	Goldman Sachs	4/6/2025	(525)	5,425
USD 110,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.2825% Fixed semi-annually from 6/12/2025, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/9/2025	Goldman Sachs	4/6/2025	(69)	5,892
JPY 14,830,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 20/10/2021, and pays 0.78% Fixed semi-annually from 20/10/2021	JP Morgan	15/4/2021	(4,501)	768
JPY 14,830,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.78% Fixed semi-annually from 20/10/2021, and pays Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 20/10/2021	JP Morgan	15/4/2021	8,406	13,075
USD 2,490,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/2/2025, and pays 1.772% Fixed semi-annually from 7/5/2025	JP Morgan	5/11/2024	(10,501)	2,963
USD 2,490,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.772% Fixed semi-annually from 7/5/2025, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/2/2025	JP Morgan	5/11/2024	12,679	31,049
USD 50,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.985% Fixed semi-annually from 29/10/2038, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2038	JP Morgan	27/4/2038	(714)	1,636

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Purchased Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
USD 50,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2038; and pays 2.985% Fixed semi-annually from 29/10/2038	JP Morgan	27/4/2038	6,043	8,393
USD 110,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2025; and pays 1.429% Fixed semi-annually from 9/12/2025	UBS	5/6/2025	(1,256)	4,640
USD 110,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.429% Fixed semi-annually from 9/12/2025; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2025	UBS	5/6/2025	730	6,626
Total (USD underlying exposure - USD 3,545,191)				70,110	368,767

## Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
USD (280,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.614% Fixed semi-annually from 16/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/12/2020	Bank of America	14/9/2020	6,948	—
USD (650,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.7625% Fixed semi-annually from 18/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/12/2020	Bank of America	16/9/2020	13,802	—
USD (280,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.625% Fixed semi-annually from 4/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/2/2021	Bank of America	2/11/2020	6,823	(2)
USD (115,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.765% Fixed semi-annually from 18/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/7/2021	Bank of America	15/4/2021	699	(2,479)
USD (115,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/7/2021; and pays 0.766% Fixed semi-annually from 18/10/2021	Bank of America	15/4/2021	961	(2,207)
USD (115,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/7/2021; and pays 0.7175% Fixed semi-annually from 31/10/2021	Bank of America	16/4/2021	1,117	(2,067)
USD (115,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7175% Fixed semi-annually from 19/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/7/2021	Bank of America	16/4/2021	307	(2,967)
USD (390,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 31/2/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/9/2023	Bank of America	1/6/2021	4,138	(10,786)
USD (240,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.05% Fixed semi-annually from 15/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021	Bank of America	11/6/2021	1,382	(2,147)
USD (250,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.742% Fixed semi-annually from 29/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/9/2021	Bank of America	25/6/2021	(275)	(6,850)
USD (250,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/9/2021; and pays 0.742% Fixed semi-annually from 29/12/2021	Bank of America	25/6/2021	1,448	(5,127)
USD (250,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.655% Fixed semi-annually from 16/1/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/10/2021	Bank of America	14/7/2021	(2,100)	(8,490)
USD (250,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/10/2021; and pays 0.655% Fixed semi-annually from 16/1/2022	Bank of America	14/7/2021	1,627	(4,761)
USD (430,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.15% Fixed semi-annually from 12/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/4/2022	Bank of America	10/1/2022	8,152	(1,877)
USD (140,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.15% Fixed semi-annually from 12/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/4/2022	Bank of America	10/1/2022	7	(2,107)
USD (920,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/7/2023; and pays 0.61% Fixed semi-annually from 12/10/2023	Bank of America	6/4/2023	(756)	(4,159)
USD (920,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.61% Fixed semi-annually from 12/10/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/7/2023	Bank of America	6/4/2023	1,728	(1,676)
USD (8,870,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/7/2020; and pays 0.7% Fixed semi-annually from 25/3/2021	Barclays	23/8/2020	(74,672)	(84,429)

The notes on pages 895 to 911 form an integral part of these financial statements.

[610] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD (2,710,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 2% Fixed semi-annually from 1/8/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/3/2021	Barclays	27/11/2020	3,672	-
EUR (2,120,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.1% Fixed annually from 31/3/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 30/9/2021	Barclays	29/3/2021	7,246	(137)
USD (130,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.6925% Fixed semi-annually from 8/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021	Barclays	6/4/2021	260	(3,380)
USD (130,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021; and pays 0.6925% Fixed semi-annually from 8/10/2021	Barclays	6/4/2021	1,444	(2,196)
USD (250,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.7125% Fixed semi-annually from 8/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021	Barclays	6/4/2021	851	(6,143)
USD (250,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021; and pays 0.7125% Fixed semi-annually from 8/10/2021	Barclays	6/4/2021	2,637	(4,363)
USD (120,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.877% Fixed semi-annually from 16/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/7/2021	Barclays	14/4/2021	1,479	(1,773)
USD (120,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/7/2021; and pays 0.877% Fixed semi-annually from 16/10/2021	Barclays	14/4/2021	429	(2,823)
USD (1,070,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 3.87% Fixed semi-annually from 9/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/3/2021	Barclays	7/6/2021	20,515	(447)
USD (250,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.95% Fixed semi-annually from 6/2/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/11/2021	Barclays	4/8/2021	(1,310)	(4,085)
EUR (7,510,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives -0.25% Fixed annually from 30/8/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 28/2/2022	Barclays	26/8/2021	1,269	(5,822)
EUR (2,350,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives -0.25% Fixed annually from 7/9/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 3/3/2022	Barclays	3/9/2021	1,986	(1,895)
USD (440,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 2.1% Fixed semi-annually from 10/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/4/2022	Barclays	6/3/2022	8,345	(1,948)
USD (293,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 8/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/6/2022	Barclays	4/3/2022	2,346	(2,489)
EUR (530,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives -0.115% Fixed annually from 6/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 6/10/2022	Barclays	4/4/2022	2,602	(4,088)
EUR (530,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 6/10/2022; and pays -0.115% Fixed annually from 6/4/2023	Barclays	4/4/2022	(729)	(7,419)
EUR (610,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives -0.02% Fixed annually from 11/4/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 11/10/2022	Barclays	7/4/2022	4,863	(2,960)
EUR (610,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 11/10/2022; and pays -0.02% Fixed annually from 11/4/2023	Barclays	7/4/2022	(2,743)	(10,566)
EUR (490,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 28/2/2023; and pays -0.235% Fixed annually from 30/8/2022	Barclays	26/8/2022	(198)	(6,866)
EUR (490,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives -0.235% Fixed annually from 30/8/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 28/2/2023	Barclays	26/8/2022	228	(6,591)
EUR (280,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives -0.138% Fixed annually from 14/9/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 14/3/2023	Barclays	12/9/2022	1,045	(3,156)
EUR (280,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 14/3/2023; and pays -0.138% Fixed annually from 14/9/2023	Barclays	12/9/2022	(444)	(4,645)
EUR (280,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives -0.035% Fixed annually from 15/9/2023; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 15/3/2023	Barclays	13/9/2022	1,810	(2,544)
EUR (280,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 15/3/2023; and pays -0.035% Fixed annually from 15/9/2023	Barclays	13/9/2022	(1,407)	(5,761)
USD (250,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.715% Fixed semi-annually from 1/1/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/10/2021	BNP Paribas	29/6/2021	(845)	(7,379)

The notes on pages 995 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD (250,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/10/2021; and pays 0.715% Fixed semi-annually from 1/1/2022	BNP Paribas	29/6/2021	1,552	(4,983)
USD (490,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.45% Fixed semi-annually from 27/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/2/2021	Citibank	25/11/2020	196	(1,222)
USD (490,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/2/2021; and pays 0.15% Fixed semi-annually from 27/5/2021	Citibank	25/11/2020	(297)	(920)
USD (1,335,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/3/2021; and pays 1.53% Fixed semi-annually from 16/6/2021	Citibank	14/12/2020	(28,453)	(34,861)
USD (1,335,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.53% Fixed semi-annually from 16/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/3/2021	Citibank	14/12/2020	6,408	-
USD (140,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/7/2021; and pays 0.79% Fixed semi-annually from 19/10/2021	Citibank	15/4/2021	1,000	(2,788)
USD (140,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.79% Fixed semi-annually from 19/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/7/2021	Citibank	15/4/2021	1,013	(2,775)
USD (150,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.1% Fixed semi-annually from 16/1/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/10/2021	Citibank	14/7/2021	296	(1,294)
USD (160,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.1% Fixed semi-annually from 20/1/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/10/2021	Citibank	16/7/2021	204	(1,396)
USD (1,180,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.805% Fixed semi-annually from 29/2/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 30/11/2021	Citibank	26/8/2021	(2,536)	(30,927)
USD (1,470,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 30/11/2021; and pays 0.805% Fixed semi-annually from 29/2/2022	Citibank	26/8/2021	1,002	(34,658)
USD (1,470,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.805% Fixed semi-annually from 29/2/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 30/11/2021	Citibank	26/8/2021	(3,160)	(38,528)
USD (2,170,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.6% Fixed semi-annually from 28/3/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/12/2020	Deutsche Bank	24/9/2020	2,523	-
USD (1,170,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 7/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/1/2021	Deutsche Bank	5/10/2020	1,228	-
USD (700,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.45% Fixed semi-annually from 15/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/1/2021	Deutsche Bank	13/10/2020	535	(620)
USD (350,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/1/2021; and pays 0.15% Fixed semi-annually from 15/4/2021	Deutsche Bank	13/10/2020	189	(245)
USD (560,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.45% Fixed semi-annually from 21/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021	Deutsche Bank	19/10/2020	(113)	(622)
USD (560,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/1/2021; and pays 0.15% Fixed semi-annually from 21/4/2021	Deutsche Bank	19/10/2020	(153)	(494)
USD (120,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.688% Fixed semi-annually from 8/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021	Deutsche Bank	6/4/2021	103	(3,157)
USD (120,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/7/2021; and pays 0.688% Fixed semi-annually from 8/10/2021	Deutsche Bank	6/4/2021	1,248	(2,012)
USD (470,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.746% Fixed semi-annually from 4/12/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/9/2021	Deutsche Bank	2/6/2021	(339)	(12,124)
USD (470,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/9/2021; and pays 0.746% Fixed semi-annually from 4/12/2021	Deutsche Bank	2/6/2021	2,393	(9,393)
USD (2,250,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/10/2021; and pays 0.25% Fixed semi-annually from 17/1/2022	Deutsche Bank	20/6/2021	1,712	(12,463)
USD (270,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.95% Fixed semi-annually from 9/2/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/11/2021	Deutsche Bank	5/8/2021	(1,310)	(4,442)
USD (300,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 2/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/6/2021	Deutsche Bank	28/2/2022	2,971	(2,504)

The notes on pages 995 to 971 form an integral part of these financial statements.

[612] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
USD (300,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.8% Fixed semi-annually from 7/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/6/2022	Deutsche Bank	3/3/2022	2,800	(2,540)
USD (470,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.6% Fixed semi-annually from 8/9/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/6/2022	Deutsche Bank	4/3/2022	3,904	(3,992)
USD (1,380,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/7/2023; and pays 0.685% Fixed semi-annually from 13/10/2023	Deutsche Bank	11/4/2023	(1,797)	(7,083)
USD (1,380,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.685% Fixed semi-annually from 13/10/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/7/2023	Deutsche Bank	11/4/2023	2,974	(2,322)
USD (1,260,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.05% Fixed semi-annually from 6/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021	Goldman Sachs	2/10/2020	1,480	-
USD (1,260,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.05% Fixed semi-annually from 6/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/1/2021	Goldman Sachs	2/10/2020	2,218	-
USD (1,332,500)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.435% Fixed semi-annually from 15/6/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/3/2021	Goldman Sachs	11/12/2020	6,362	-
USD (1,332,500)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/3/2021; and pays 1.835% Fixed semi-annually from 15/6/2021	Goldman Sachs	11/12/2020	(28,560)	(34,923)
USD (230,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/8/2021; and pays 0.685% Fixed semi-annually from 17/11/2021	Goldman Sachs	13/5/2021	1,762	(4,094)
USD (230,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.685% Fixed semi-annually from 17/11/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/8/2021	Goldman Sachs	13/5/2021	(805)	(6,662)
USD (2,490,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/2/2021; and pays 1.582% Fixed semi-annually from 9/5/2021	JP Morgan	5/11/2020	(27,405)	(33,294)
USD (2,490,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.582% Fixed semi-annually from 9/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/2/2021	JP Morgan	5/11/2020	5,889	-
USD (2,490,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/6/2021; and pays 0.41% Fixed semi-annually from 13/9/2021	Morgan Stanley	17/3/2021	(1,061)	(5,294)
USD (2,490,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.41% Fixed semi-annually from 13/9/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/6/2021	Morgan Stanley	17/3/2021	4,113	(1,200)
USD (250,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/7/2021; and pays 0.7075% Fixed semi-annually from 7/10/2021	Morgan Stanley	1/4/2021	2,785	(4,278)
USD (250,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7075% Fixed semi-annually from 7/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/7/2021	Morgan Stanley	1/4/2021	884	(6,178)
USD (150,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/7/2021; and pays 0.73% Fixed semi-annually from 9/10/2021	Morgan Stanley	6/4/2021	1,238	(2,692)
USD (150,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.73% Fixed semi-annually from 9/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/7/2021	Morgan Stanley	6/4/2021	424	(2,506)
USD (100,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.85% Fixed semi-annually from 9/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/7/2021	Morgan Stanley	7/4/2021	1,027	(1,582)
USD (100,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/7/2021; and pays 0.85% Fixed semi-annually from 9/10/2021	Morgan Stanley	7/4/2021	395	(2,215)
USD (240,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.87% Fixed semi-annually from 13/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/7/2021	Morgan Stanley	9/4/2021	2,921	(3,582)
USD (240,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/7/2021; and pays 0.87% Fixed semi-annually from 13/10/2021	Morgan Stanley	9/4/2021	869	(5,535)
USD (370,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/10/2021; and pays 0.7425% Fixed semi-annually from 21/10/2021	Morgan Stanley	19/4/2021	3,358	(6,919)
USD (370,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.7425% Fixed semi-annually from 21/10/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/10/2021	Morgan Stanley	19/4/2021	1,656	(8,620)
USD (450,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.95% Fixed semi-annually from 1/8/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/5/2022	Morgan Stanley	28/1/2022	8,085	(2,434)

The notes on pages 895 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Inflation Linked Bond Fund continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD (700,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/7/2022; and pays 0.605% Fixed semi-annually from 1/7/2022	Morgan Stanley	15/6/2022	743	(3,757)
USD (700,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.605% Fixed semi-annually from 1/7/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/7/2022	Morgan Stanley	15/6/2022	1,514	(8,886)
USD (280,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 1.535% Fixed semi-annually from 4/2/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/2/2021	UBS	3/11/2020	6,760	(2)
Total (USD underlying exposure - USD 33,262,789)				19,568	(610,463)

The notes on pages 399 to 411 form an integral part of these financial statements.

[614] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Long-Horizon Equity Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				176,391	Cognex Corp*	12,174,500	2.28
				477,034	Comcast Corp.	21,442,229	4.02
				46,131	Intuit Inc.	15,095,820	2.98
				74,957	Mastercard Inc.	27,189,153	5.10
				98,543	Microsoft Corp.	22,404,236	4.20
				504,730	Mondelez International Inc**	29,425,759	5.62
				351,300	Otis Worldwide Corp.	22,265,354	4.18
				37,525	Thermo Fisher Scientific Inc*	16,035,183	3.01
				187,666	T-Mobile US Inc*	21,900,622	4.11
				87,163	Tractor Supply Co.	12,776,353	2.40
				80,474	UnitedHealth Group Inc.	25,413,689	4.77
				219,094	Walt Disney Co/The	28,327,923	5.50
						346,936,952	65.09
						529,140,900	99.26
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>				<b>Other Transferable Securities</b>			
<b>Cayman Islands</b>				<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>			
628,420	Alibaba Group Holding Ltd.	22,031,092	4.30	<b>Australia</b>			
1,498,000	ANTA Sports Products Ltd*	14,786,267	2.78	141,380	Ensoigo Ltd**	1	0.00
		37,727,349	7.08				
<b>Germany</b>				Total Common Stocks (Shares)			
355,835	Deutsche Post AG	15,177,972	3.04				
<b>India</b>				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
1,462,995	HDFC Bank Ltd.	22,177,776	4.16			529,140,900	99.26
<b>Ireland</b>				<b>Other Net Assets</b>			
172,435	Trane Technologies Plc.	20,621,502	3.87			3,939,647	0.74
<b>Japan</b>				<b>Total Net Assets (USD)</b>			
191,000	Sony Corp*	14,961,996	2.81			533,080,551	100.00
<b>Spain</b>							
2,786,966	Bankinter SA*	15,214,924	2.85				
<b>Sweden</b>							
184,911	Hexagon AB*	13,404,293	2.51				
<b>United Kingdom</b>							
528,362	British American Tobacco Plc.	18,195,610	3.41				
236,529	Reckitt Benckiser Group Plc*	23,662,529	4.44				
		41,858,138	7.85				
<b>United States</b>							
10,213	Alphabet Inc.	16,782,410	3.15				
209,650	American Express Co†	21,382,203	4.01				
789,696	Boston Scientific Corp.	32,274,876	6.06				
670,877	Charles Schwab Corp/The	20,306,095	3.81				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\* Security subject to a fair value adjustment as outlined in Note 2(j).

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Long-Horizon Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity (depreciation) date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	212,990	USD	165,350	BNY Mellon	15/9/2020	1,167
USD	1,960	SGD	2,684	BNY Mellon	15/9/2020	(12)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 168,490)						1,155

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Information Technology	17.07
Communication Services	16.78
Financials	14.83
Healthcare	13.83
Consumer Staples	13.37
Consumer Discretionary	12.29
Industrials	11.00
Other Net Assets	0.74
	100.00

The notes on pages 99 to 971 form an integral part of these financial statements.

[616] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Yield Income Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				118,650	Petroleo Brasileiro SA ADR	981,235	0.01
				5,662	Telefonica Brasil SA (Pref)	50,485	0.00
				344,825	Vale SA	3,824,249	0.06
				50,335	Vale SA ADR 'B'	559,725	0.01
<b>FUNDS</b>						10,816,212	0.16
<b>Ireland</b>				<b>Canada</b>			
140,128	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund	14,021,383	0.21	842	Agnico Eagle Mines Ltd (Unit)*	69,261	0.00
595,833	(Shares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	32,856,444	0.48	167,215	Allied Properties Real Estate Investment Trust (Unit) (Ret)	4,819,300	0.07
839,639	(Shares USD Corp Bond UCITS ETF	121,583,260	1.77	4,144	B2Gold Corp	23,804	0.00
3,173,998	(Shares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	321,584,697	4.69	8,986	Barrick Gold Corp	264,973	0.00
		490,245,774	7.15	6,918	Canadian Pacific Railway Ltd	2,070,930	0.03
				15,741	CGI Inc	1,111,091	0.02
				35,174	Emera Inc	1,435,629	0.02
				9,453	Franco-Nevada Corp	1,421,304	0.02
				56,119	Gibson Energy Inc	1,016,950	0.01
				671	Hydro One Ltd	14,030	0.00
				804	IGM Financial Inc	19,681	0.00
				17,569	Loblaw Cos Ltd*	921,749	0.01
				1,330	Magna International Inc (Unit)	65,824	0.00
				284,500	NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust (Unit) (Ret)*	2,625,460	0.04
				992	Open Text Corp	45,556	0.00
				45,808	Pembina Pipeline Corp	1,134,635	0.02
				512	Restaurant Brands International Inc	28,015	0.00
				101,290	Rogers Communications Inc	4,315,468	0.06
				19,122	Shaw Communications Inc	362,479	0.01
				82,682	TC Energy Corp	3,888,250	0.06
				467,106	TELUS Corp	8,697,115	0.13
				1,540	Thomson Reuters Corp	118,406	0.00
				33,130	Wheaton Precious Metals Corp	1,767,583	0.03
						36,143,499	0.53
				<b>Cayman Islands</b>			
				21,500	3SEI Inc	25,245	0.00
				46,000	Agile Group Holdings Ltd	63,509	0.00
				2,105	Agora Inc ADR	101,187	0.00
				12,800	Alibaba Group Holding Ltd	467,073	0.01
				10,677	Alibaba Group Holding Ltd ADR	3,046,468	0.04
				17,000	ANTA Sports Products Ltd	167,915	0.00
				5,867	China Biologic Products Holdings Inc	622,782	0.01
				18,000	China Medical System Holdings Ltd	21,451	0.00
				660,000	China Mengniu Dairy Co Ltd	3,244,622	0.05
				1,116,500	CK Asset Holdings Ltd	6,065,072	0.09
				7,000	Country Garden Services Holdings Co Ltd	48,819	0.00
				314,500	Dai Foods Group Co Ltd	192,757	0.00
				410,600	ENN Energy Holdings Ltd	4,556,302	0.07
				2,106,600	ESR Cayman Ltd	6,292,572	0.09
				98,000	Fu Shou Yuan International Group Ltd	101,413	0.00
				1,128,000	Geely Automobile Holdings Ltd	2,384,065	0.04
				1,500	Hengan International Group Co Ltd	11,826	0.00
				1,650	JD.com Inc	66,127	0.00
				11,893	JD.com Inc ADR	939,666	0.01
				45,000	Kingdee International Software Group Co Ltd	114,735	0.00
				19,000	Logan Group Co Ltd	35,401	0.00
				30,600	Mellon Dianping	1,008,200	0.02
				1,638	NetEase Inc ADR	810,728	0.01
				865	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	129,424	0.00
				6,525	NIO Inc ADR	116,080	0.00
<b>Luxembourg</b>							
3,421,540	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund	36,884,228	0.54				
<b>Total Funds</b>						527,130,003	7.69
<b>COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)</b>							
<b>Australia</b>							
110,914	AMP Ltd	125,006	0.00				
106,235	Ansell Ltd	3,026,972	0.04				
385	ASX Ltd	24,770	0.00				
720,349	Atlas Arteria Ltd	3,449,139	0.05				
1,200,833	AudNet Services	1,618,281	0.02				
1,119	BHP Group Ltd	31,249	0.00				
15,640	Brambles Ltd	127,817	0.00				
13,629	Coca Cola Amatil Ltd	91,261	0.00				
1,769,581	Dexus (Unit) (Ret)	11,510,270	0.17				
750,063	Goodman Group (Ret)	10,117,006	0.15				
76,579	Sonic Healthcare Ltd	1,807,974	0.03				
1,695,902	Sydney Airport	7,145,804	0.11				
973,758	Transurban Group	9,654,959	0.14				
		49,730,718	0.71				
<b>Austria</b>							
72,159	Erste Group Bank AG*	1,780,629	0.02				
54,648	OMV AG	1,796,288	0.03				
30,977	Raffaelsen Bank International AG	558,986	0.01				
		4,135,903	0.06				
<b>Belgium</b>							
8,428	Colruyt SA	529,734	0.01				
9,486	Ella Group SANV	1,013,710	0.01				
		1,543,444	0.02				
<b>Bermuda</b>							
30,000	China Resources Gas Group Ltd	140,902	0.00				
82,000	COSCO SHIPPING Ports Ltd	46,449	0.00				
568,000	Haler Electronics Group Co Ltd	1,945,844	0.03				
987,600	Hongkong Land Holdings Ltd	3,782,508	0.06				
789	IHS Merit Ltd	63,073	0.00				
7,500	Kerry Properties Ltd	18,500	0.00				
55,000	Shenzhen International Holdings Ltd	88,280	0.00				
		6,085,559	0.09				
<b>Brazil</b>							
32,094	Ambev SA ADR	73,377	0.00				
359,654	BB Seguridade Participacoes SA	1,782,469	0.03				
30,295	Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista (Pref)	119,433	0.00				
68,089	CPFL Energia SA	363,130	0.01				
740,239	Petroleo Brasileiro SA	3,061,508	0.04				

\* Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 99 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
12,000	Parade Technologies Ltd	425,326	0.01	149,064	Jinducheng Molybdenum Co Ltd	136,031	0.00
22,000	PCL Technologies Inc	84,352	0.00	21,100	Jinyu Bio-Technology Co Ltd	88,728	0.00
4,716	Pinduoduo Inc ADR	414,914	0.01	383,998	Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	2,229,763	0.03
16,700	Shenzhen International Group Holdings Ltd	269,353	0.00	4,875	Livzon Pharmaceutical Group Inc	38,863	0.00
2,493,000	SUNeVision Holdings Ltd	1,852,848	0.03	3,858	Luxshare Precision Industry Co Ltd	31,311	0.00
4,072	TAL Education Group ADR	302,998	0.00	9,000	Perfect World Co Ltd	48,108	0.00
205,300	Tencent Holdings Ltd	14,053,014	0.21	654,000	PetroChina Co Ltd 'H'	228,156	0.01
195,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	368,324	0.01	343,000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	3,653,477	0.05
2,154,000	Topports International Holdings Ltd	2,665,382	0.04	488,000	Postal Savings Bank of China Co Ltd 'H'	231,690	0.01
117,000	Uni-President China Holdings Ltd	105,582	0.00	8,800	S. F. Holding Co Ltd	110,587	0.00
2,349,000	Went Went China Holdings Ltd*	1,612,463	0.02	1,800	Sangfor Technologies Inc	57,815	0.00
2,724,000	Xinyi Solar Holdings Ltd	3,441,002	0.05	57,252	SDIC Power Holdings Co Ltd	75,738	0.00
2,175	ZTO Express Cayman Inc ADR	74,603	0.00	117,254	Shandong Gold Mining Co Ltd	496,361	0.01
		56,305,511	0.82	372,400	Shandong Nanshan Aluminium Co Ltd	144,636	0.00
	<b>China</b>			52,000	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd 'H'	121,444	0.00
4,110,000	Agricultural Bank of China Ltd 'H'	1,373,526	0.02	104,600	Shanghai International Airport Co Ltd	67,871	0.00
4,300	Angel Yeast Co Ltd	43,635	0.00	72,100	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd 'H'	128,570	0.00
58,100	Anhui Conch Cement Co Ltd	516,713	0.01	44,600	Shanghai RAAS Blood Products Co Ltd	58,544	0.00
497,500	Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'	3,607,651	0.05	126,000	Shenzhen Expressway Co Ltd 'H'	115,942	0.00
44,000	Anhui Expressway Co Ltd 'H'	21,574	0.00	3,500	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	175,005	0.00
159,900	Bank of Beijing Co Ltd	113,701	0.00	151,576	Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	238,390	0.01
7,394,000	Bank of China Ltd 'H'	2,423,306	0.04	134,000	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd 'H'	27,664	0.00
54,972	Bank of Communications Co Ltd	37,965	0.00	8,400	Sinopharm Group Co Ltd 'H'	20,680	0.00
1,496,000	Bank of Communications Co Ltd 'H'	781,775	0.01	66,898	Sinotrans Ltd	35,750	0.00
102,400	Bank of Jiangsu Co Ltd	35,989	0.00	107,400	Suning Commerce Group Co Ltd	154,463	0.00
138,012	Bank of Shanghai Co Ltd	169,573	0.00	4,906	Toly Bread Co Ltd	45,215	0.00
875,900	Baoshan Iron & Steel Co Ltd	709,910	0.01	277,000	Walvax Biotechnology Co Ltd	2,568,256	0.04
704,500	Beijing New Building Materials Plc	3,373,958	0.05	5,000	Weihai Guangwei Composites Co Ltd	56,944	0.00
348,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	145,903	0.00	82,020	Wens Foodstuffs Group Co Ltd	295,563	0.01
6,877,000	China Construction Bank Corp 'H'	4,871,543	0.07	21,380	Wuxi AppTec Co Ltd	343,107	0.01
148,000	China Everbright Bank Co Ltd 'H'	53,447	0.00	23,880	Wuxi AppTec Co Ltd 'H'	353,730	0.01
9,200	China International Travel Service Corp Ltd	279,406	0.01	17,000	Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Ltd Co 'H'	31,358	0.00
1,331,000	China Life Insurance Co Ltd 'H'	3,242,464	0.05	9,300	Yantai Resources Co Ltd	21,944	0.00
293,500	China Minsheng Banking Corp Ltd 'H'	172,659	0.00	135,500	Zhagun Mining Industry Co Ltd 'H'	151,769	0.00
3,916	China Petroleum & Chemical Corp ADR	179,823	0.00	1,000	Zhejiang Supor Co Ltd	23,511	0.00
756,000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	349,221	0.01	86,400	ZHONGJIN Gold Corp Ltd	137,607	0.00
1,538,000	China Telecom Corp Ltd 'H'	504,063	0.01	50,000	Zijin Mining Group Co Ltd 'H'	34,129	0.00
103,600	China United Network Communications Ltd	78,588	0.00	346,500	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	431,050	0.01
908,600	China Vanke Co Ltd 'H'	2,826,432	0.04			52,928,957	0.77
1,027,021	China Yangtze Power Co Ltd	2,894,753	0.04		<b>Czech Republic</b>		
484,700	CRRC Corp Ltd	414,721	0.01	1,518	CEZ AS	31,407	0.00
214,379	Daqing Railway Co Ltd	207,217	0.00	20,577	Komerční banka a.s	501,518	0.01
8,600	Guangdong HAID Group Co Ltd	39,199	0.00	64,870	Moneta Money Bank AS	163,110	0.00
349,700	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	1,897,388	0.03			696,835	0.01
43,298	Henan Shuanghui Investment & Development Co Ltd	401,455	0.01		<b>Denmark</b>		
72,400	Huaneng Power International Inc	59,247	0.00	213	Chr Hansen Holding A/S	24,328	0.00
158,800	Hunan Valin Steel Co Ltd	112,919	0.00	27,587	DSV PANALPINA A/S	4,280,399	0.06
6,240,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	3,494,375	0.05	175,314	Novo Nordisk A/S	11,560,913	0.17
65,553	Industrial Bank Co Ltd	154,675	0.00	14,595	Crested A/S	2,073,875	0.03
18,400	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	112,676	0.00			17,949,515	0.26
2,296,000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	3,300,229	0.05				
15,220	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	210,828	0.00				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 895 to 911 form an integral part of these financial statements.

[618] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Egypt</b>				2,100	Hang Seng Bank Ltd	33,031	0.00
26,177	Commercial International Bank Egypt SAE	111,437	0.00	1,366,000	HKT Trust & HKT Ltd*	1,952,925	0.03
<b>Finland</b>				2,400	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	121,145	0.00
73,176	Kone Oyj 'B'	6,310,002	0.09	914,000	Lenovo Group Ltd	610,901	0.01
70,575	Wartsila Oyj Atp	606,389	0.01	476,600	Link REIT (Unit) (Rest)	3,786,262	0.06
		6,916,395	0.10	1,856,000	PCCW Ltd	1,163,883	0.02
<b>France</b>				21,000	Power Assets Holdings Ltd	123,308	0.00
160,672	Bouygues SA*	6,436,841	0.09	57,000	Shanghai Industrial Holdings Ltd	85,610	0.00
408	Dassault Systemes SE	76,838	0.00	2,696,000	SJM Holdings Ltd*	3,708,277	0.05
11,622	Eutelsat Communications SA	117,656	0.00	143,000	Sun Art Retail Group Ltd	166,360	0.00
136,266	Getlink SE	2,109,575	0.03	6,000	Swire Pacific Ltd	32,671	0.00
6,651	Keppel SA	4,086,819	0.06	4,600	Swire Properties Ltd	12,464	0.00
5,896	Legrand SA	494,074	0.01	4,500	Techtronic Industries Co Ltd	53,135	0.00
4,260	L'Oréal SA	1,416,527	0.02			24,327,016	0.35
7,677	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3,617,147	0.05	<b>Hungary</b>			
1,744	Pernod Ricard SA	300,044	0.01	22,670	Richter Gedeon Nyrt	551,047	0.01
10,780	Publicis Groupe SA	379,926	0.01	<b>India</b>			
150,914	Sanofi	15,207,484	0.22	19,376	Asian Paints Ltd	499,908	0.01
66,412	Schneider Electric SE*	8,257,435	0.12	314,097	Bharti Airtel Ltd	2,189,494	0.03
148,192	SCOR SE	4,005,043	0.06	140,629	Dabur India Ltd	906,735	0.01
2,962	Sodexo SA (Restricted)*	315,707	0.00	58,086	HCL Technologies Ltd	547,973	0.01
87	Teleperformance	26,999	0.00	8,446	Hindustan Unilever Ltd	242,953	0.00
35,639	Vino SA	3,386,011	0.05	137,371	Housing Development Finance Corp Ltd	3,435,053	0.05
		50,134,072	0.73	173,883	Infosys Ltd	2,193,632	0.03
<b>Germany</b>				211,872	Infosys Ltd ADR*	2,671,706	0.04
17,027	Allianz SE	3,699,656	0.05	18,434	Manco Ltd	82,386	0.00
202,817	Deutsche Post AG	9,221,637	0.13	43,096	Maruti Suzuki India Ltd	4,088,312	0.06
299,244	E.ON SE*	3,543,315	0.05	5,713	Mphasis Ltd	86,655	0.00
28,084	Evonik Industries AG*	817,907	0.01	3,048	Nestle India Ltd	660,669	0.01
54,066	Hamburger Hafen und Logistik AG	1,002,069	0.02	974,883	Petronet LNG Ltd	3,183,604	0.05
20,137	Hannover Rueck SE	3,432,018	0.05	183,448	Shriram Transport Finance Co Ltd	1,750,488	0.03
513	Henkel AG & Co KGaA*	46,592	0.00	29,717	Tata Consultancy Services Ltd	911,303	0.01
33,384	LEG Immobilien AG	4,898,998	0.07	110,671	Wipro Ltd	407,907	0.01
10,876	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	3,759,869	0.05			23,857,978	0.35
9,587	Porsche Automobil Holding SE (Pref)*	596,178	0.01	<b>Indonesia</b>			
3,857	Rational AG	2,479,492	0.04	8,884,200	Astra International Tbk PT	3,461,531	0.05
883	Volkswagen AG (Pref)*	147,755	0.00	11,847,400	Bank Mandiri Persero Tbk PT	4,840,654	0.07
192	Volkswagen AG	34,890	0.00			8,302,246	0.12
172,078	Vonovia SE	12,330,418	0.18	<b>Ireland</b>			
		46,410,124	0.66	8,086	Accenture Plc 'A'	2,185,814	0.03
<b>Greece</b>				3,598	Allegion plc	371,781	0.01
206,366	Hellenic Telecommunications Organization SA*	3,374,249	0.05	32,175	Eaton Corp Plc	3,290,537	0.05
5,619	OPAP SA	53,786	0.00	1,562	Jazz Pharmaceuticals Plc	208,621	0.00
		3,428,035	0.05	82,524	Mettronic Plc	8,861,524	0.13
<b>Hong Kong</b>				3,250	Seagate Technology Plc	154,993	0.00
79,500	BOD Hong Kong Holdings Ltd	225,676	0.00			15,073,270	0.22
710,000	China Mobile Ltd	4,860,803	0.07	<b>Italy</b>			
66,000	China Resources Beer Holdings Co Ltd	429,210	0.01	231,840	Abanitia SpA	3,739,798	0.06
892,000	China Unicom Hong Kong Ltd	631,877	0.01	807,123	Enel SpA*	7,306,410	0.11
7,447	China Unicom Hong Kong Ltd ADR	52,576	0.00	243,553	FinecoBank Banca fineco SpA	3,708,428	0.06
4,500	CLP Holdings Ltd	44,216	0.00	83,537	Infrastructure Wireless Italiane SpA	820,474	0.01
781,000	CNOOC Ltd	888,822	0.01	277,377	Snam SpA	1,433,447	0.02
23,193	CNOOC Ltd ADR	2,621,273	0.04	359,537	Telecom Italia SpAMilano	171,139	0.00
88,000	Guangdong Investment Ltd	137,392	0.00			17,180,696	0.25
874,000	Hang Lung Properties Ltd*	2,464,098	0.04	<b>Japan</b>			
				8,500	ABC-Mart Inc	341,944	0.01
				6,200	Africa Holdings Corp	124,503	0.00
				33,700	Amada Co Ltd	288,923	0.00
				2,300	Asahi Group Holdings Ltd*	80,512	0.00
				21,300	Astellas Pharma Inc	334,249	0.01

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
2,800	Benesse Holdings Inc	71,300	0.00				
793	Confortia Residential REIT Inc (Reit)*	2,444,716	0.04		<b>Malaysia</b>		
15,600	Concordia Financial Group Ltd	51,770	0.00	128,200	AMMB Holdings Bhd	88,466	0.00
1,600	Dai Nippon Printing Co Ltd	34,090	0.00	217,500	Axiata Group Bhd	157,166	0.00
9,800	Daiichi Corp	71,142	0.00	13,500	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	70,717	0.00
8,400	Daiichi Construction Co Ltd	744,493	0.01	44,000	CIMB Group Holdings Bhd	34,958	0.00
3,800	Daiwa House Industry Co Ltd	101,762	0.00	200,500	DiGi.Com Bhd	180,128	0.00
33,500	East Japan Railway Co	2,179,274	0.03	12,500	Fraser & Neave Holdings Bhd	91,886	0.00
57,000	ENEOS Holdings Inc	282,517	0.00	497,600	Gerling Malaysia Bhd	272,364	0.01
78	Japan Retail Fund Investment Corp (Reit)	117,585	0.00	81,200	Hartalega Holdings Bhd	322,033	0.01
8,900	Kajima Corp	85,933	0.00	41,700	Hong Leong Bank Bhd	140,152	0.00
4,000	Kakaku.com Inc	105,609	0.00	207,200	IHH Healthcare Bhd	268,617	0.01
2,700	Kamigumi Co Ltd	55,746	0.00	74,900	IOI Corp Bhd	80,196	0.00
33,400	KDDI Corp	969,220	0.01	1,528,800	Malayan Banking Bhd	2,650,224	0.04
1,858	Kenedix Office Investment Corp (Reit)*	11,018,026	0.16	98,500	Maxis Bhd	118,233	0.00
4,200	Lawson Inc*	207,090	0.00	105,700	MISC Bhd	183,106	0.00
7,255	MCUBS MidCity Investment Corp (Reit)*	5,515,494	0.08	15,100	Nestle Malaysia Bhd	504,603	0.01
15,700	Mitsubishi Corp*	371,889	0.01	18,300	Petronas Dagangan Bhd	80,610	0.00
169,400	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	702,527	0.01	41,800	Petronas Gas Bhd	165,675	0.00
6,300	Mitsui & Co Ltd	113,681	0.00	35,900	PPB Group Bhd	165,132	0.00
800	Mitsui Chemicals Inc	18,803	0.00	228,700	Public Bank Bhd	901,515	0.01
111,800	Mizuho Financial Group Inc*	151,568	0.00	390,500	RHB Bank Bhd	429,353	0.01
38,300	MS&AD Insurance Group Holdings Inc*	1,086,897	0.02	7,100	Supermax Corp Bhd	37,737	0.00
21,800	Nikkei Corp*	171,781	0.00	144,200	Telekom Malaysia Bhd	140,664	0.00
43,700	Nippon Telegraph & Telephone Corp	993,519	0.02	150,000	Tenaga Nasional Bhd	391,070	0.01
2,000	Nitori Holdings Co Ltd	418,214	0.01	3,400	Top Glove Corp Bhd	21,450	0.00
2,500	Nitto Denko Corp	151,786	0.00	142,800	Westports Holdings Bhd	125,128	0.00
88,800	NTT DOCOMO Inc*	2,477,224	0.04			7,671,988	0.11
20,400	Pola Ciba Holdings Inc	369,458	0.01		<b>Mexico</b>		
29,000	Resona Holdings Inc	106,628	0.00	58,405	Arca Continental SAB de CV	272,558	0.00
1,700	Ricoh Co Ltd	12,709	0.00	149,176	Coca Cola Femsa SAB de CV (Unit)	634,540	0.01
15,400	Seiko Epson Corp*	183,807	0.00	379,270	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	2,878,261	0.04
18,600	Sekisui House Ltd	367,546	0.01	717,726	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	2,537,611	0.04
16,400	Seven & i Holdings Co Ltd	530,793	0.01	1,148,366	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2,828,112	0.04
85,700	SoftBank Corp*	1,125,080	0.02			9,151,082	0.13
23,300	Sumitomo Corp*	301,931	0.00		<b>Netherlands</b>		
38,500	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1,131,734	0.02	13,146	ASML Holding NV	4,921,613	0.07
13,500	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	390,860	0.01	54,513	Heineken NV*	5,069,975	0.07
1,100	Suntory Beverage & Food Ltd	42,415	0.00	6,917	Koninklijke Abn-Amro DeNhaer NV*	208,719	0.00
14,000	T&D Holdings Inc*	146,507	0.00	70,130	Koninklijke Philips NV	3,327,656	0.05
5,000	Taisei Corp*	207,316	0.00	6,338	Randstad NV	330,841	0.01
200	Taisho Pharmaceutical Holdings Co Ltd	12,294	0.00	8,220	Wolters Kluwer NV	878,227	0.01
12,400	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	462,823	0.01			14,537,131	0.21
3,500	Tokai Marine Holdings Inc	115,254	0.00		<b>New Zealand</b>		
88,700	Tokyo Gas Co Ltd	1,970,600	0.03	591,885	Auckland International Airport Ltd	2,641,081	0.04
1,700	Trend Micro Inc/Japan	105,138	0.00				
11,300	USS Co Ltd*	390,801	0.00		<b>Norway</b>		
		39,748,391	0.58	385,056	Entra ASA	5,374,788	0.08
	<b>Jersey</b>						
212,948	Aimcor Plc	2,378,515	0.04		<b>Panama</b>		
472	Apuv Plc	40,700	0.00	40,283	Copa Holdings SA	2,198,386	0.03
28,623	WPP Plc	245,159	0.00				
		2,663,374	0.04		<b>Peru</b>		
	<b>Luxembourg</b>			10,681	Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	148,573	0.00
1,128,365	Aroundtown SA	6,201,327	0.09				
22,092	SES SA "A"	158,776	0.00		<b>Philippines</b>		
		6,360,103	0.09	2,200,770	Bank of the Philippine Islands	3,041,178	0.05
				2,515	Globe Telecom Inc	108,308	0.00
				11,310	Manila Electric Co	62,749	0.00
						3,212,235	0.05
					<b>Poland</b>		
				52,484	Bank Polska Kasa Opieki SA	742,172	0.01
				11,015	Cyfrowy Polsat SA	83,881	0.00
				3,639	Dino Polska SA	219,918	0.01

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

[620] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
25,505	Orange Polska SA	49,906	0.00		<b>South Africa</b>		
8,093	Polski Koncern Nafciowy ORLEN SA	112,556	0.00	1,383	Anglo American Platinum Ltd*	104,893	0.00
5,086	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	29,562	0.00	15,575	Clicks Group Ltd	210,989	0.00
		1,238,095	0.02	1,835	Kumba Iron Ore Ltd*	58,387	0.00
	<b>Portugal</b>			79,958	MultiChoice Group*	457,942	0.01
1,408,811	EDP - Energias de Portugal SA	7,147,806	0.10	5,008	Naspers Ltd	918,534	0.02
	<b>Qatar</b>			6,119	Vodacom Group Ltd*	46,674	0.00
87,301	Banra Real Estate Co	81,787	0.00			1,397,416	0.03
95,819	Commercial Bank PSCQ/The	110,461	0.00		<b>South Korea</b>		
79,400	Industries Qatar QSC	215,020	0.00	200	BGF retail Co Ltd	21,467	0.00
205,188	Masraf Al Rayan QSC	236,001	0.01	328	CJ Logistics Corp	41,832	0.00
68,278	Ooredoo QPSC	123,786	0.00	8,097	KT Corp ADR	70,675	0.00
20,780	Qatar Electricity & Water Co QSC	98,165	0.00	1,839	EG Electronics Inc	137,439	0.00
908,743	Qatar Gas Transport Co Ltd	678,876	0.01	12,688	LG Uplus Corp	127,638	0.00
58,028	Qatar International Islamic Bank QSC	759,937	0.00	1,258	NAVER Corp	884,506	0.02
55,820	Qatar Islamic Bank SAQ	245,296	0.01	833	NCSoft Corp	578,621	0.01
124,425	Qatar National Bank QPSC	615,123	0.01	281	NongShim Co Ltd	85,040	0.00
		2,564,452	0.04	369	POSCO	57,312	0.00
	<b>Russian Federation</b>			14,312	S-1 Corp	2,518,736	0.04
105,505	Gazprom PJSC	257,644	0.01	142	Samsung Biologics Co Ltd	93,001	0.00
11,847	LUKOIL PJSC	799,246	0.01	278,641	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	11,141,887	0.16
365,941	Mobile TeleSystems PJSC	1,674,633	0.03	573	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	90,202	0.00
252,863	Mobile TeleSystems PJSC ADR	2,412,313	0.04	4,858	Samsung SDI Co Ltd	2,612,379	0.04
742	Novatek PJSC GDR	109,890	0.00	147	Samsung SDS Co Ltd	19,490	0.00
579	Novatek PJSC GDR	85,750	0.00	4,110	SK Telecom Co Ltd	858,052	0.01
92,417	Novolipetsk Steel PJSC	192,436	0.00	7,400	SK Telecom Co Ltd ADR	169,460	0.00
14,588	PhosAgro PJSC GDR	173,889	0.00			19,516,637	0.28
332,731	Sberbank of Russia PJSC ADR	4,017,727	0.06		<b>Spain</b>		
17,293	Severstal PAO	216,992	0.00	46,516	Aena SME SA	7,034,671	0.10
		9,940,520	0.15	50,908	Celnex Telecom SA	3,265,633	0.05
	<b>Saudi Arabia</b>			612,161	Iberdrola SA	7,720,971	0.11
7,022	Abdullah Al Othaim Markets Co	233,563	0.00	18,222	Industria de Diseno Textil SA	511,159	0.01
58,138	Al Rajhi Bank	1,006,049	0.02			18,522,388	0.27
10,663	Almarai Co JSC	152,575	0.00		<b>Sweden</b>		
15,547	Arab National Bank	85,058	0.00	84,504	Astra Copco AB	3,937,695	0.06
13,394	Bank AlBilad	85,782	0.00	967,893	Tele2 AB	13,758,012	0.20
1,234	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co	40,799	0.00	316,612	Volvo AB	6,106,310	0.09
8,738	Jani Marketing Co	380,696	0.01			23,802,017	0.35
9,302	National Commercial Bank	92,264	0.00		<b>Switzerland</b>		
7,282	Samba Financial Group	53,492	0.00	16,973	Cembra Money Bank AG*	2,020,488	0.03
42,728	Saudi Basic Industries Corp	1,002,559	0.02	19,436	Flughafen Zurich AG	2,928,236	0.04
35,711	Saudi Telecom Co	914,087	0.01	10,381	Garmin Ltd	1,073,915	0.02
5,390	Savola Group/The	69,846	0.00	6,987	Kuehne + Nagel International AG*	1,361,735	0.02
8,436	Yanbu National Petrochemical Co	334,604	0.00	195	Logitech International SA	14,399	0.00
		4,252,573	0.06	11,744	Lonza Group AG*	6,890,897	0.10
	<b>Singapore</b>			102,684	Nestle SA*	12,428,313	0.18
220,300	BOC Aviation Ltd	1,683,368	0.03	96,987	Novartis AG	8,363,206	0.12
9,372,200	Cromwell European Real Estate Investment Trust (Unit) (Red)	4,974,210	0.07	17,087	Roche Holding AG	5,915,800	0.09
233,900	DBS Group Holdings Ltd	3,587,266	0.05	783	SGS SA*	3,040,201	0.03
620,300	Genting Singapore Ltd*	267,647	0.01	16,622	Sika AG	3,990,541	0.06
1,800	Jardine Cycle & Carriage Ltd	25,056	0.00	17,225	Zurich Insurance Group AG*	6,405,148	0.09
37,500	Singapore Technologies Engineering Ltd	93,696	0.00			53,433,882	0.78
516,500	Singapore Telecommunications Ltd	872,990	0.01		<b>Taiwan</b>		
143,300	United Overseas Bank Ltd	2,059,804	0.03	17,394	Advantech Co Ltd	179,919	0.00
8,100	Venture Corp Ltd	88,982	0.00	35,000	Arcadyan Technology Corp	108,742	0.00
		13,653,029	0.20	95,000	Asia Cement Corp	1,37,604	0.00
				2,000	ASPEED Technology Inc	81,785	0.00
				71,000	Asustek Computer Inc	568,007	0.01
				123,000	Catcher Technology Co Ltd	840,499	0.01
				133,000	Cathay Financial Holding Co Ltd	180,633	0.00
				126,000	Chicony Electronics Co Ltd	380,042	0.01
				211,000	Changhua Telecom Co Ltd	780,243	0.01
				1,246,000	Compal Electronics Inc	785,611	0.01
				1,071,000	CTBC Financial Holding Co Ltd	691,698	0.01

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 998 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
14,000	Delta Electronics Inc	90,179	0.00				
1,178,306	E-Sun Financial Holding Co Ltd	1,092,307	0.02				
191,000	Far EastOne Telecommunications Co Ltd	399,036	0.01				
1,197,386	First Financial Holding Co Ltd	867,183	0.01				
69,000	Foxconn Technology Co Ltd	122,755	0.00				
213,000	Fubon Financial Holding Co Ltd	310,700	0.01				
30,000	Gigabyte Technology Co Ltd	86,805	0.00				
746,000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1,955,163	0.03				
169,000	Inventec Corp	131,035	0.00				
6,000	King Slide Works Co Ltd	62,267	0.00				
691,000	Late-On Technology Corp	1,092,733	0.02				
16,000	MediaTek Inc	303,189	0.01				
409,000	Mega Financial Holding Co Ltd	406,728	0.01				
37,000	Mery Electronics Co Ltd	194,196	0.00				
53,000	Micro-Star International Co Ltd	244,756	0.00				
9,000	Phison Electronics Corp	94,965	0.00				
112,000	Powertech Technology Inc	329,799	0.01				
66,000	President Chain Store Corp	607,331	0.01				
385,000	Quantia Computer Inc	957,650	0.01				
6,000	Realtek Semiconductor Corp	77,705	0.00				
13,000	SCI Pharmtech Inc	57,155	0.00				
101,000	Sescomm Corp	267,805	0.00				
1,019,000	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	375,073	0.01				
98,000	Standard Foods Corp	212,757	0.00				
200,000	Synnex Technology International Corp	297,812	0.01				
319,318	Tashin Financial Holding Co Ltd	144,197	0.00				
197,065	Taiwan Cement Corp	288,127	0.00				
1,058,441	Taiwan Cooperative Financial Holding Co Ltd	723,267	0.01				
203,000	Taiwan Mobile Co Ltd	702,231	0.01				
1,016,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	14,768,302	0.22				
19,511	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	1,541,854	0.02				
838,000	Unisocron Technology Corp	2,104,542	0.03				
303,000	Uni-President Enterprises Corp	687,755	0.01				
239,000	Win Semiconductors Corp	2,329,502	0.03				
131,000	Wistron Corp	142,423	0.00				
87,000	Wynn Corp	2,585,213	0.04				
525,800	WPG Holdings Ltd	735,513	0.01				
		42,137,273	0.61				
<b>Thailand</b>							
86,900	Advanced Info-Service PCL	510,971	0.01				
355,300	Airports of Thailand PCL	639,306	0.01				
690,300	Bangkok Dusit Medical Services PCL	434,613	0.01				
47,300	Bumrungrad Hospital PCL	167,938	0.00				
69,100	Com7 PCL	91,030	0.00				
457,500	CP ALL PCL	933,448	0.01				
24,400	Electricity Generating PCL	174,048	0.00				
72,200	Energy Absolute PCL	97,434	0.00				
2,920	Gulf Energy Development Ltd (Right 21/9/2020)	141	0.00				
1,245,700	Home Product Center PCL	596,383	0.01				
30,300	Intouch Holdings PCL	53,050	0.00				
123,600	Kasikornbank PCL	334,691	0.01				
47,900	Kasikorn Phatra Bank PCL	61,178	0.00				
835,000	Krung Thai Bank PCL*	286,906	0.00				
1,587,500	Land & Houses PCL	377,460	0.01				
4,100	Slam Cement PCL/The	46,635	0.00				
218,900	Thai Union Group PCL	39,172	0.00				
30,200	Thanachart Capital PCL	31,294	0.00				
145,200	Total Access Communication PCL	166,789	0.00				
		5,102,397	0.07				
<b>Turkey</b>				217,638	Aradolu Elys Braçlik Vn Mall Sanayi AS	563,141	0.01
<b>United Arab Emirates</b>				14,483	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	21,844	0.00
		346,735	Dubai Islamic Bank PJSC	367,029	0.01		
		51,190	Emaar Development PJSC	31,496	0.00		
		67,489	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	304,267	0.00		
		175,134	First Abu Dhabi Bank PJSC	546,407	0.01		
				1,291,043	0.02		
<b>United Kingdom</b>				4,110	Admiral Group Plc	144,374	0.00
		53,422	Arroo Global Group Plc	81,269	0.00		
		8,860,103	Asstra Plc (REIT)	10,423,261	0.16		
		18,210	AstraZeneca Plc	2,023,078	0.03		
		556,530	Auto Trader Group Plc	4,250,327	0.06		
		1,037,320	BAE Systems Plc	7,179,906	0.10		
		137,751	Barratt Developments Plc	963,732	0.01		
		2,416	Berkeley Group Holdings Plc*	146,725	0.00		
		396,760	British American Tobacco Plc*	13,384,870	0.20		
		4,623	Compass Group Plc*	76,300	0.00		
		3,956	Croda International Plc	310,917	0.00		
		150,385	Diageo Plc	5,027,228	0.07		
		962,671	Direct Line Insurance Group Plc	3,781,321	0.05		
		169,327	GlaxoSmithKline Plc	3,320,152	0.05		
		78,544	Hochschild Mining Plc*	245,326	0.00		
		18,627	J Sainsbury Plc*	45,606	0.00		
		1,214,458	LondonWinc Property Plc (REIT)	3,830,902	0.06		
		204,333	Medicines International Plc	693,827	0.01		
		735,101	National Grid Plc	9,256,855	0.12		
		109,468	Persimmon Plc	3,820,545	0.06		
		419,026	Phoenix Group Holdings Plc*	3,862,637	0.06		
		28,065	Racelt Benckiser Group Plc	2,807,643	0.04		
		158,774	RELX Plc*	3,600,836	0.06		
		243,998	RELX Plc*	5,504,498	0.08		
		4,175	Ro Tinto Plc*	257,776	0.00		
		718,683	Securix Income REIT Plc (REIT)	2,655,881	0.04		
		536,320	Segro Plc (REIT)	6,807,107	0.10		
		2,625	Spirax-Sarco Engineering Plc	358,243	0.01		
		10,859	SSE Plc	182,118	0.00		
		2,837,848	Target Healthcare REIT Plc (REIT)	4,112,983	0.06		
		1,607,286	Taylor Wimpey Plc	2,622,805	0.04		
		157,326	Unilever Plc*	6,346,999	0.14		
		810,489	Vivo Energy Plc	820,536	0.01		
		3,046,038	Vodafone Group Plc	4,521,820	0.07		
		214,760	Wm Morrison Supermarkets Plc	550,135	0.01		
				116,014,904	1.69		
<b>United States</b>				1,219	3M Co	199,282	0.00
		6,417	A O Smith Corp	317,379	0.01		
		295	Abbott Laboratories	33,138	0.00		
		83,235	AbbVie Inc	7,892,343	0.12		
		8,289	Activision Blizzard Inc	691,717	0.01		
		1,913	Adobe Inc	979,475	0.01		
		10,728	Agilent Technologies Inc	1,074,409	0.02		
		910	Akamai Technologies Inc	104,978	0.00		
		37,917	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	6,371,952	0.09		
		2,864	Allstate Corp/The	267,412	0.00		
		360,000	Allstate Corp/The (Pref)	9,700,000	0.14		
		1,034	Alphabet Inc	1,698,110	0.03		
		583	Alphabet Inc	958,006	0.01		
		2,177	Alphabet Inc 'A'	3,569,801	0.05		
		86,117	Altria Group Inc	3,780,536	0.06		
		2,100	Amazon.com Inc	7,208,940	0.11		
		44,726	Ameren Corp	3,521,725	0.05		

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 989 to 991 form an integral part of these financial statements.

[622] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
51,958	American Electric Power Co Inc	4,087,408	0.06	21,712	eBay Inc	1,170,928	0.02
5,233	American Financial Group Inc/OK	348,570	0.01	5,923	Ecolab Inc	1,174,827	0.02
128,580	American Homes 4 Rent (Reit) 'A'	3,726,721	0.05	10,136	Edison International	526,971	0.01
13,864	American Tower Corp (Reit)	3,453,938	0.05	21,857	Edwards Lifesciences Corp	1,842,326	0.03
30,150	American Water Works Co Inc	4,278,285	0.06	8,319	Electronic Arts Inc	1,304,287	0.02
2,651	AmenSource/Bergen Corp 'A'	257,280	0.00	127,868	Entergy Arkansas LLC (Pref)	3,393,617	0.05
1,246	AMETEK Inc	125,699	0.00	8,064	Entergy Louisiana LLC (Pref)	212,164	0.00
2,133	Amgen Inc	537,772	0.01	28,768	Entergy Mississippi LLC (Pref)	785,122	0.01
3,887	Analog Devices Inc	457,160	0.01	48,339	Entergy Texas Inc (Pref)	1,288,234	0.02
2,200	ANSYS Inc	742,676	0.01	170,778	EPR Properties (Reit)	5,563,960	0.08
994	Anthem Inc	273,955	0.00	1,512	Equifax Inc	262,050	0.00
68,184	Apple Inc	8,733,689	0.13	14,316	Equinix Inc (Reit)	11,356,883	0.17
20,004	Applied Materials Inc	1,236,247	0.02	1,119	Equinix Inc (Reit)	887,703	0.01
3,440	Arista Networks Inc	766,813	0.01	15,567	Eversource Energy	824,273	0.01
18,282	Abrams Energy Corp	1,922,030	0.03	36,328	Expedition International of Washington Inc	2,083,606	0.03
4,501	Automatic Data Processing Inc	632,570	0.01	16,026	Expeditors International of Washington Inc	1,325,355	0.02
46,241	AvalonBay Communities Inc (Reit)	7,285,732	0.11	2,444	F5 Networks Inc	322,881	0.01
802	Best Buy Co Inc	300,122	0.00	5,250	Facebook Inc 'A'	1,538,512	0.02
120	Biogen Inc	33,724	0.00	386	FactSet Research Systems Inc	137,389	0.00
97	Booking Holdings Inc	385,367	0.00	1,097	Fidelity National Financial Inc	36,201	0.00
4,067	Booz Allen Hamilton Holding Corp 'A'	359,441	0.01	78,680	FirstEnergy Corp	2,235,299	0.03
4,506	BorgWarner Inc	184,791	0.00	683	FLIR Systems Inc	24,964	0.00
74,348	Boston Properties Inc (Reit)	6,498,759	0.10	3,390	Fortinet Inc	444,327	0.01
20,528	Bristol-Myers Squibb Co	1,276,493	0.02	2,713	Fortive Corp	195,227	0.00
3,683	Bristol-Myers Squibb Co	10,018	0.00	6,472	Fox Corp	182,446	0.00
535	Broadridge Financial Solutions Inc	73,798	0.00	2,345	General Mills Inc	149,072	0.00
1,630	Brown-Forman Corp	120,261	0.00	53,521	Genuine Parts Co	5,084,495	0.07
12,183	Cadence Design Systems Inc	1,348,536	0.02	11,791	Gilead Sciences Inc	773,490	0.01
1,424	Cardinal Health Inc	71,556	0.00	78,589	Hasbro Inc	6,265,237	0.09
141,333	Carrier Global Corp	4,258,777	0.06	5,409	Hershey Co/The	806,833	0.01
1,282	Cboe Global Markets Inc	116,957	0.00	18,680	Home Depot Inc/The	5,694,040	0.08
2,787	Cemex Corp	202,057	0.00	3,659	Honeywell International Inc	630,650	0.01
3,478	CH Robinson Worldwide Inc	341,673	0.01	5,935	HP Inc	118,166	0.00
17,218	Charles Schwab Corp/The	512,480	0.01	176,748	Hudson Pacific Properties Inc (Reit)	4,127,066	0.06
40,171	Chesapeake Energy Inc	2,080,858	0.03	3,204	IDEX Corp	577,136	0.01
116,425	Cisco Systems Inc	4,909,060	0.07	224	IDEXX Laboratories Inc	85,926	0.00
178,068	Citizens Financial Group Inc	4,628,618	0.07	1,036	Illumina Inc	367,428	0.01
223	Clorox Co/The	49,321	0.00	25,449	Intel Corp	1,286,956	0.02
668	CME Group Inc	118,085	0.00	11,163	Intercontinental Exchange Inc	1,178,645	0.02
43,896	CMS Energy Corp	2,652,635	0.04	108,719	International Paper Co	3,959,331	0.06
220,856	Coca-Cola Co/The	11,049,426	0.16	7,716	Inuit Inc	2,658,778	0.04
386	Cognex Corp	27,263	0.00	1,519	J.M. Smucker Co/The	181,718	0.00
14,006	Colgate-Palmolive Co	1,110,676	0.02	263	JB Hunt Transport Services Inc	37,262	0.00
109,529	Comcast Corp	4,923,329	0.07	51,506	Johnson & Johnson	7,883,870	0.12
51,788	Community Healthcare Trust Inc (Reit)	2,436,625	0.04	1,146	Juniper Networks Inc	27,882	0.00
4,215	Copart Inc	435,705	0.01	10,849	Kansas City Southern	1,974,192	0.03
608	CoStar Group Inc	516,414	0.01	3,874	Kellogg Co*	272,265	0.00
6,965	Costco Wholesale Corp	2,420,964	0.04	150,000	Key Corp (Pref)	4,108,890	0.07
300,007	Cousins Properties Inc (Reit)	8,928,208	0.13	3,111	Keytrix Technologies Inc	302,389	0.00
26,739	Crown Castle International Corp (Reit)*	4,864,706	0.07	108,707	Kinder Morgan Inc	1,515,376	0.02
51,124	Crown Castle International Corp (Reit)*	8,362,864	0.12	389	KLA Corp	82,138	0.00
496	Cummins Inc	102,970	0.00	128	L3Harris Technologies Inc	23,308	0.00
222	CVS Health Corp	13,879	0.00	134	Laboratory Corp of America Holdings	23,563	0.00
81,883	CyrusOne Inc (Reit)	6,788,101	0.10	723	Low's Cos Inc	133,346	0.00
5,453	Danaher Corp	1,121,573	0.02	42,957	M&T Bank Corp	4,402,312	0.07
6,250	Digital Realty Trust Inc (Reit)	1,444,850	0.02	20,771	Macquarie Infrastructure Corp	589,273	0.01
768	Dollar General Corp	155,243	0.00	726	MarketAxess Holdings Inc	352,698	0.01
81,373	Dominion Energy Inc	6,398,359	0.09	2,791	Maximo Corp	621,193	0.01
533	Domino's Pizza Inc	217,528	0.00	1,555	Mastercard Inc	564,045	0.01
463	Dover Corp	50,958	0.00	7,895	Maxom Integrated Products Inc	543,097	0.01
8,411	Dropbox Inc	178,481	0.00	5,554	McDonald's Corp	1,187,001	0.02
43,155	Duke Energy Corp	3,492,103	0.05	1,138	McKesson Corp	173,958	0.00
				26,178	Merck & Co Inc	2,238,743	0.03
				48,834	Microsoft Corp	11,102,898	0.16
				863	Mondelez International Inc	56,143	0.00
				2,011	Moody's Corp	589,766	0.01
				380,000	Morgan Stanley (Pref)	10,773,000	0.16

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
487	MSCI Inc 'A	181,256	0.00	154,687	Welltower Inc (Ret)	9,058,471	0.13
927	Nasdaq Inc	122,855	0.00	249	West Pharmaceutical Services Inc	70,387	0.00
13,143	NetApp Inc	604,578	0.01	3,289	WW Granger Inc	1,196,736	0.02
12,840	Newmont Corp	859,895	0.01	65,438	Xcel Energy Inc	4,628,379	0.07
33,337	NextEra Energy Inc	9,426,870	0.14	7,326	Xilinx Inc	200,381	0.00
10,152	NIKE Inc	1,735,603	0.02	6,020	Xylem Inc/NY	485,961	0.01
3,252	NortonLifeLock Inc	53,721	0.00	53,787	Yum China Holdings Inc	3,151,600	0.05
4,096	NVIDIA Corp	2,750,154	0.03	2,997	Yum! Brands Inc	289,031	0.00
2,439	Old Dominion Freight Line Inc	494,849	0.01	295	Zoetis Inc	47,169	0.00
888	Omnicom Group Inc	53,374	0.00				
232	O'Reilly Automotive Inc	108,386	0.00				
68,292	Old Worldwide Corp	4,328,747	0.06			466,833,236	6.81
95,516	Paychex Inc	7,548,046	0.11	Total Common / Preferred Stocks (Shares)		1,211,818,094	19.12
6,718	PayPal Holdings Inc	1,363,821	0.02	<b>BONDS</b>			
818	PepsiCo Inc	715,240	0.00	<b>Australia</b>			
90,491	Pfizer Inc	3,410,606	0.05	USD 4,950,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom '144A' FRN 15/5/2026 (Perpetual)	5,563,362	0.08
96,803	Philip Morris International Inc	7,772,313	0.11	USD 1,831,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom FRN 15/6/2026 (Perpetual)*	2,100,317	0.03
158,016	Plano GP Holdings LP 'A'	1,162,998	0.02	USD 350,000	BHP Billiton Finance USA Ltd 5% 10/9/2043	211,774	0.00
104,778	Plymouth Industrial REIT Inc (Ret)	1,430,220	0.02	USD 190,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.5% 15/9/2027	206,521	0.00
3,706	PPG Industries Inc	446,832	0.01	USD 145,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 15/5/2022	150,216	0.00
24,665	PPL Corp	683,467	0.01	USD 110,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/3/2023	116,278	0.00
46,321	Procter & Gamble Co/The	6,409,437	0.09	USD 160,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024	173,817	0.00
39,693	Progressive Corp/The	3,638,991	0.05	USD 17,720,000	Macquarie Bank Ltd/London '144A' FRN 8/3/2027 (Perpetual)	18,177,796	0.27
116,083	Prologis Inc (Ret)	11,753,404	0.17	USD 1,060,000	Macquarie Bank Ltd/London FRN 8/3/2027 (Perpetual)	1,087,385	0.02
52,510	Public Service Enterprise Group Inc	2,736,296	0.04	USD 155,000	Mineral Resources Ltd '144A' 8.125% 1/5/2027	172,547	0.00
3,585	QALCOMM Inc	429,622	0.01	USD 3,400,000	Pacific National Finance Pty Ltd 4.75% 2/27/2028	3,594,412	0.05
1,572	Quest Diagnostics Inc	167,968	0.00	USD 378,000	QBE Insurance Group Ltd FRN 17/6/2046	417,518	0.01
1,669	ResMed Inc	279,753	0.00	USD 2,200,000	Santos Finance Ltd 5.25% 13/3/2029	2,449,204	0.04
13,103	Robert Hall International Inc	696,424	0.01	USD 7,345,000	Westpac Banking Corp/New Zealand FRN 21/9/2027 (Perpetual)*	7,437,131	0.11
751	Rockwell Automation Inc	172,482	0.00			41,857,274	0.61
1,610	Roper Technologies Inc	774,825	0.01	<b>Austria</b>			
1,535	S&P Global Inc	559,646	0.01	EUR 478,000	ams AG 6% 31/7/2025	587,306	0.01
4,353	salesforce.com Inc	1,341,805	0.02	EUR 277,000	ams AG 6% 31/7/2025	340,343	0.00
14,395	SBA Communications Corp (Ret) 'A'	4,421,424	0.07	EUR 1,400,000	Erste Group Bank AG FRN 15/10/2021 (Perpetual)	1,786,629	0.03
41,158	Sempra Energy	5,087,129	0.07	EUR 1,600,000	Erste Group Bank AG FRN 15/4/2024 (Perpetual)*	2,041,862	0.03
2,000	ServiceNow Inc	876,680	0.01	USD 200,000	JBS Investments II GmbH '144A' 7% 15/1/2026	216,685	0.00
349	Sherwin-Williams Co/The	234,873	0.00			4,972,827	0.07
33,581	Sinus XM Holdings Inc	199,296	0.00	<b>Bahrain</b>			
58,000	SLM Corp (Pref)	2,025,940	0.03	USD 1,802,000	Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026	2,061,882	0.03
2,788	Snap-on Inc	416,806	0.01				
194,165	Spirit Realty Capital Inc (Ret)	6,925,865	0.10				
113,829	STAG Industrial Inc (Ret)	3,692,613	0.05				
14,666	Starbucks Corp	1,240,597	0.02				
57,380	Sun Communities Inc (Ret)	8,492,572	0.12				
3,473	Synopsys Inc	766,206	0.01				
3,425	T Rowe Price Group Inc	471,886	0.01				
1,144	Take-Two Interactive Software Inc*	195,956	0.00				
425	Teledyne Technologies Inc	130,160	0.00				
8,476	Teradyne Inc	722,494	0.01				
60,905	Texas Instruments Inc	8,664,354	0.13				
428	Tiffany & Co	62,571	0.00				
1,935	T.J.X Cos Inc/The	107,605	0.00				
21,137	Union Pacific Corp	4,107,976	0.06				
2,540	UnitedHealth Group Inc	802,132	0.01				
60,753	US Bancorp	3,225,980	0.03				
94,000	US Bancorp (Pref)	2,646,520	0.04				
2,946	Veeva Systems Inc 'A'	826,471	0.01				
6,154	VerSign Inc	1,299,540	0.02				
3,473	Versk Analytics Inc 'A'	647,853	0.01				
2,821	Vertex Pharmaceuticals Inc	687,754	0.01				
273,085	VICI Properties Inc (Ret)	6,202,010	0.09				
8,345	Visa Inc 'A'	1,786,247	0.03				
84	VMware Inc	12,578	0.00				
14,393	Walgreens Boots Alliance Inc	550,956	0.01				
8,315	Walmart Inc	1,137,492	0.02				
19,566	WEC Energy Group Inc	1,274,380	0.02				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

[624] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 321,000	CBE International Sukuk Programme Co SPC '144A' 6.25% 14/11/2024	361,094	0.01	USD 400,000	Greenland Global Investment Ltd 5.6% 13/11/2022	399,500	0.01
		2,412,975	0.04	USD 1,376,000	Greenland Global Investment Ltd 6.25% 16/12/2022*	1,398,360	0.02
	<b>Belgium</b>			USD 318,000	Greenland Global Investment Ltd 7.25% 12/3/2022	326,347	0.00
EUR 2,200,000	KBC Group NY FRN 5/3/2024 (Perpetual)	2,745,242	0.04	USD 2,000,000	Hopson Capital International Group Co Ltd 6% 17/2/2021	1,997,500	0.03
	<b>Bermuda</b>			USD 420,000	Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	333,060	0.00
USD 200,000	China Oil & Gas Group Ltd 6.5% 25/1/2023	205,750	0.00	USD 1,030,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	1,020,988	0.01
USD 533,308	China Shuifa Singyes Energy Holdings Ltd 6% 19/12/2022	489,379	0.01	USD 2,285,000	New Metro Global Ltd 6.5% 23/4/2021*	2,333,174	0.03
USD 645,000	Credicorp Ltd '144A' 2.75% 17/6/2025	560,319	0.01	USD 1,417,000	New Metro Global Ltd 6.8% 5/9/2023	1,471,305	0.02
USD 1,402,000	Hopson Development Holdings Ltd 7.5% 23/6/2022	1,423,030	0.02	USD 2,100,000	Prime Bloom Holdings Ltd 5.95% 5/7/2022*	706,432	0.01
USD 1,278,000	Nabors Industries Ltd '144A' 7.25% 16/1/2025	607,945	0.01	USD 2,635,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6% 4/5/2025	2,658,238	0.04
USD 123,000	Nabors Industries Ltd '144A' 7.5% 15/1/2028	53,885	0.00	USD 1,325,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 6.7% 30/9/2024	1,379,656	0.02
USD 305,000	NCL Corp Ltd '144A' 10.25% 1/12/2029	303,443	0.01	USD 476,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd 1.875% 1/2/2023	503,370	0.01
USD 290,000	VOC Escrow Ltd '144A' 5% 16/2/2028	165,963	0.00	USD 1,200,000	Rock International Investment Inc (Defaulted) 6.525% 27/3/2020	566,370	0.01
		3,914,718	0.06	USD 5,881,000	Scenery Journey Ltd 11% 6/1/2020	5,907,733	0.09
	<b>Brazil</b>			USD 3,323,000	Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	3,639,233	0.05
USD 1,090,000	Banco Bradesco SA Cayman Islands '144A' 3.2% 27/1/2025	1,115,887	0.01	USD 1,055,000	Scenery Journey Ltd 12% 24/10/2023*	1,023,350	0.01
USD 3,634,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	4,018,096	0.06	USD 2,754,000	Scenery Journey Ltd 13% 6/1/2022	2,767,770	0.04
USD 458,000	Brazilian Government International Bond 4.875% 22/1/2021	465,800	0.01	USD 210,000	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd 5.95% 4/2/2027	231,880	0.00
USD 742,000	Itau Unibanco Holding SA Cayman Island '144A' 3.25% 24/1/2025	760,782	0.01	USD 237,000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029	243,029	0.00
USD 550,000	Oi SA 10% 27/7/2025	535,238	0.01	USD 540,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd '144A' 2.15% 13/5/2025	561,179	0.01
		6,895,803	0.10	USD 357,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd '144A' 2.7% 13/5/2030	379,011	0.01
	<b>British Virgin Islands</b>			USD 381,400	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2023	199,653	0.00
USD 1,886,000	Central American Bottling Corp (Restricted) '144A' 5.75% 31/1/2027	2,008,590	0.03	USD 2,335,000	Studio City Finance Ltd 7.25% 11/2/2024	2,454,069	0.04
USD 600,000	Easy Tactic Ltd 7% 25/4/2021	589,500	0.01	USD 200,000	Tuspark Forward Ltd 7.95% 15/8/2021	135,625	0.00
USD 400,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023	364,000	0.01	USD 200,000	Yingde Gases Investment Ltd '144A' 6.25% 19/1/2023	208,000	0.00
USD 1,995,000	Easy Tactic Ltd 8.125% 11/7/2024*	1,751,959	0.03	USD 4,145,000	Zhejiang Baron BVI Co Ltd 5.8% 27/8/2021	4,160,604	0.06
USD 3,135,000	Easy Tactic Ltd 8.625% 27/2/2024*	2,813,563	0.04			61,494,939	0.80
USD 317,000	Easy Tactic Ltd 8.75% 10/1/2021*	317,000	0.00		<b>Canada</b>		
USD 400,000	Easy Tactic Ltd 9.125% 28/7/2022*	381,000	0.01	USD 492,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 3.875% 15/1/2028*	503,802	0.01
USD 3,600,000	Excel Capital Global Ltd FRN 17/5/2021 (Perpetual)	3,658,500	0.05	USD 648,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.25% 15/5/2024	663,358	0.01
USD 400,000	Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/1/2023	407,500	0.01	USD 2,491,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.375% 15/1/2028	2,563,520	0.04
USD 6,935,000	Fortune Star BVI Ltd 6.75% 27/2/2023	7,203,731	0.11				
USD 475,000	Fortune Star BVI Ltd 6.875% 31/1/2023	481,355	0.01				
USD 1,815,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd '144A' 5.125% 16/5/2024	2,004,724	0.03				
USD 2,530,000	Greenland Global Investment Ltd FRN 26/8/2021	2,526,837	0.04				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,850,000	101177B BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5% 15/10/2024	2,926,081	0.04	USD 1,498,000	Clarios Global LP '144A' 6.75% 15/5/2025	1,607,414	0.02
USD 926,000	101177B BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2025	987,644	0.02	USD 3,126,000	Enbridge Inc FRN 15/1/2077	3,196,620	0.05
EUR 700,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	841,669	0.01	USD 14,780,000	Enbridge Inc FRN 1/3/2078	15,218,097	0.22
USD 745,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5% 30/1/2028	734,756	0.01	USD 3,415,000	Enbridge Inc FRN 15/7/2080	3,606,682	0.05
USD 1,092,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.25% 30/1/2030	1,086,540	0.02	USD 520,000	Enbridge Inc 2.5% 15/1/2026	548,610	0.01
USD 320,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/11/2025	330,480	0.01	USD 250,000	Enbridge Inc 2.9% 15/7/2022	260,070	0.00
USD 523,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027	564,688	0.01	USD 421,000	Enbridge Inc 3.125% 15/11/2029	464,146	0.01
USD 300,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.875% 15/5/2023*	299,484	0.01	USD 375,000	Enbridge Inc 3.7% 15/7/2027	418,449	0.01
USD 1,300,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.125% 15/4/2025	1,339,093	0.02	USD 200,000	Enbridge Inc 4% 1/10/2023	217,608	0.00
USD 2,483,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.25% 15/2/2029	2,573,491	0.04	USD 635,000	Fairstone Financial Inc '144A' 7.875% 15/7/2024	657,556	0.01
USD 750,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/3/2024	780,750	0.01	USD 554,000	Garda World Security Corp '144A' 4.625% 15/2/2027	560,925	0.01
USD 1,775,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/1/2028	1,896,250	0.03	USD 1,211,000	Garda World Security Corp '144A' 3.5% 1/11/2027	1,325,064	0.02
USD 1,516,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7.25% 30/5/2028	1,651,204	0.02	USD 777,000	GFL Environmental Inc '144A' 3.75% 1/8/2025	784,727	0.01
USD 576,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 9% 15/12/2025	564,347	0.01	USD 205,000	GFL Environmental Inc '144A' 4.25% 1/6/2025	209,484	0.00
USD 1,123,000	Baytex Energy Corp '144A' 8.75% 1/4/2027	553,078	0.01	USD 2,262,000	GFL Environmental Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	2,387,128	0.04
USD 606,000	Bombardier Inc '144A' 5.75% 15/3/2022	539,055	0.01	USD 1,007,000	GFL Environmental Inc '144A' 7% 1/6/2026	1,059,858	0.02
USD 193,000	Bombardier Inc '144A' 6.125% 15/7/2023	167,488	0.00	USD 1,145,000	GFL Environmental Inc '144A' 8.5% 1/5/2027	1,245,399	0.02
USD 742,000	Bombardier Inc '144A' 7.6% 1/12/2024	565,779	0.01	USD 255,000	goeassy Ltd '144A' 5.375% 1/12/2024	264,430	0.00
USD 321,000	Bombardier Inc '144A' 7.6% 15/3/2025	245,364	0.00	USD 100,000	Hudbay Minerals Inc '144A' 7.625% 15/1/2025	104,688	0.00
USD 691,000	Bombardier Inc '144A' 7.875% 15/4/2027	500,305	0.01	USD 1,051,000	Husky III Holding Ltd '144A' 13% 15/2/2025	1,054,284	0.02
USD 2,945,000	Bombardier Inc '144A' 8.75% 1/2/2021	2,846,828	0.04	USD 304,000	Intertape Polymer Group Inc '144A' 7% 15/10/2026	319,142	0.01
USD 560,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 4.875% 15/2/2030	524,950	0.01	USD 546,000	Masonite International Corp '144A' 5.375% 1/2/2028	586,508	0.01
USD 563,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.25% 15/9/2027	572,748	0.01	USD 108,000	Masonite International Corp '144A' 5.75% 15/9/2026	114,054	0.00
USD 20,000	Canadian Natural Resources Ltd 2.95% 15/1/2023	20,853	0.00	USD 368,000	Mattamy Group Corp '144A' 4.625% 1/3/2030	380,693	0.01
USD 290,000	Cascades Inc/Cascades USA Inc '144A' 5.125% 15/1/2026	209,875	0.00	USD 738,000	Mattamy Group Corp '144A' 5.25% 15/12/2027	774,564	0.01
USD 260,000	Cascades Inc/Cascades USA Inc '144A' 5.375% 15/1/2028	276,413	0.00	USD 275,000	MDC Partners Inc '144A' 6.5% 1/5/2024	263,728	0.00
USD 201,000	Cenovus Energy Inc 3% 15/8/2022	204,311	0.00	USD 1,312,000	MEG Energy Corp '144A' 6.5% 15/1/2025	1,350,337	0.02
USD 114,000	Cenovus Energy Inc 3.8% 15/9/2023	113,637	0.00	USD 1,411,000	MEG Energy Corp '144A' 7% 31/3/2024	1,404,093	0.02
USD 275,000	Cenovus Energy Inc 4.25% 15/4/2027	261,207	0.00	USD 695,000	MEG Energy Corp '144A' 7.125% 1/7/2027	680,358	0.01
USD 1,650,000	Cenovus Energy Inc 5.375% 15/7/2025	1,681,294	0.03	USD 791,000	New Gold Inc '144A' 6.375% 15/6/2025	823,630	0.01
USD 84,000	Cenovus Energy Inc 5.4% 15/6/2047	74,891	0.00	USD 950,000	New Gold Inc '144A' 7.5% 15/7/2027	1,034,313	0.02
USD 275,000	Cenovus Energy Inc 5.75% 15/11/2039	285,123	0.00	USD 235,000	Norbord Inc '144A' 5.75% 15/7/2027	251,699	0.00
				USD 104,000	Norbord Inc '144A' 6.25% 15/4/2023	111,659	0.00
				USD 224,000	NOVA Chemicals Corp '144A' 4.875% 1/6/2024	222,881	0.00
				USD 1,652,000	Open Text Corp '144A' 3.875% 15/2/2028	1,690,719	0.03
				USD 100,000	Open Text Corp '144A' 5.875% 1/5/2026	106,587	0.00
				USD 903,000	Parkland Corp/Canada '144A' 5.875% 15/7/2027	966,043	0.01
				USD 85,000	Parkland Corp/Canada '144A' 6% 1/4/2026	89,447	0.00
				USD 711,000	Quebecor Media Inc 5.75% 15/1/2023	768,004	0.01

\* As a portion of this security represents a security on hold.

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

[626] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 100,000	Ritchie Bros Auctioneers Inc 144A 5.375% 15/1/2025	100,511	0.00	USD 1,495,000	China Aoyuan Group Ltd 8.5% 23/1/2022	1,551,997	0.02
USD 225,000	Rogers Communications Inc 3.7% 15/11/2048	254,908	0.00	HKD 58,000,000	China Evergrande Group 4.25% 14/2/2023	8,484,496	0.12
USD 135,000	Seven Generations Energy Ltd 144A 5.375% 30/9/2025	130,189	0.00	USD 400,000	China Evergrande Group 6.25% 28/6/2021*	394,375	0.01
USD 150,000	Superior Plus LP / Superior General Partner Inc 144A 7% 15/7/2026	161,784	0.00	USD 1,968,000	China Evergrande Group 7.5% 28/6/2023	1,755,210	0.03
USD 894,000	Telesat Canada / Telesat LLC 144A 4.875% 1/6/2027	1,010,774	0.02	USD 400,000	China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022	389,000	0.01
USD 207,000	Telesat Canada / Telesat LLC 144A 6.5% 15/10/2027	212,920	0.00	USD 2,740,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	2,591,638	0.04
USD 1,053,000	Tervita Corp 144A 7.625% 1/12/2021	876,028	0.01	USD 318,000	China Evergrande Group 10.5% 11/4/2024	297,131	0.00
USD 75,000	TransCanada PipeLines Ltd 4.875% 15/5/2048	96,924	0.00	USD 1,155,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	1,133,344	0.02
USD 13,922,000	Transcanada Trust FRN 15/8/2075	15,226,401	0.22	USD 3,661,000	China Evergrande Group 12% 22/1/2024	3,562,811	0.05
USD 146,000	Videotron Ltd 144A 5.125% 15/4/2027	155,585	0.00	USD 1,680,000	China Hongqiao Group Ltd 7.125% 22/2/2022*	1,608,500	0.02
		95,194,910	1.39	USD 4,000,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2021	4,110,000	0.06
				USD 2,007,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	2,054,666	0.03
				USD 800,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.45% 17/4/2021	812,236	0.01
				USD 317,000	China SCE Group Holdings Ltd 8.75% 15/1/2021	322,151	0.00
				USD 1,300,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.5% 2/31/2022	1,322,750	0.02
				USD 1,507,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6% 16/7/2025*	1,633,373	0.02
				USD 1,373,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.45% 7/11/2024	1,431,352	0.02
				USD 400,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.55% 28/3/2024	419,500	0.01
				USD 200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 7.625% 2/3/2021	204,000	0.00
				USD 2,257,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 7.625% 28/2/2023	2,399,473	0.03
				USD 455,000	Comunicaciones Celulares SA Wa Comcel Trust 6.875% 6/2/2024	465,095	0.01
				USD 318,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.125% 14/1/2027*	331,515	0.00
				USD 882,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.4% 27/5/2025	848,980	0.01
				USD 2,720,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.15% 17/9/2025	2,971,600	0.04
				USD 400,000	Country Garden Holdings Co Ltd 6.5% 8/4/2024	432,000	0.01
				USD 317,000	Country Garden Holdings Co Ltd 7.125% 26/4/2023	334,435	0.00
				USD 400,000	Country Garden Holdings Co Ltd 8% 27/1/2024	437,500	0.01
				USD 687,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.375% 4/1/2021*	669,537	0.01
				USD 1,047,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022*	1,049,618	0.02
				USD 1,843,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 8/3/2021	1,863,758	0.03
				USD 1,580,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75% 17/4/2022	1,674,792	0.02
				USD 825,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% 18/10/2022	886,875	0.01
				USD 1,700,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 15% 18/12/2021	1,852,562	0.03
				USD 970,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	925,137	0.01
<b>Cayman Islands</b>							
USD 3,010,000	21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021*	3,085,017	0.04				
USD 1,476,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)	1,494,450	0.02				
USD 1,403,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 31/7/2024 (Perpetual)	1,442,459	0.02				
USD 635,000	Agile Group Holdings Ltd 6.7% 7/3/2022	658,416	0.01				
USD 1,328,000	Anton Oilfield Services Group/ Hong Kong 7.5% 2/12/2022	791,820	0.01				
USD 520,000	Baidu Inc 2.875% 6/7/2022	535,852	0.01				
USD 1,768,000	Bright Scholar Education Holdings Ltd 7.45% 31/7/2022*	1,832,090	0.03				
USD 1,075,000	Central China Real Estate Ltd 6.5% 5/3/2021	1,082,874	0.02				
USD 1,615,000	Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021	1,630,168	0.02				
USD 1,300,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020	1,303,250	0.02				
USD 400,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 8/8/2022	407,000	0.01				
USD 600,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 24/4/2023	612,750	0.01				
USD 2,940,000	Central China Real Estate Ltd 7.25% 13/8/2024	2,925,300	0.04				
USD 700,000	Central China Real Estate Ltd 7.65% 27/8/2023	703,750	0.01				
USD 1,118,000	Central China Real Estate Ltd 7.9% 7/11/2023	1,143,155	0.02				
USD 2,261,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.9% 13/1/2023	2,261,000	0.03				
USD 2,262,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.83% 16/6/2022*	2,284,620	0.03				
USD 2,253,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 8/4/2024	2,305,431	0.03				
USD 1,118,000	CFLD Cayman Investment Ltd 8.625% 28/2/2021	1,138,580	0.02				
USD 2,000,000	China Aoyuan Group Ltd 4.8% 18/2/2021	1,888,750	0.03				
USD 3,718,000	China Aoyuan Group Ltd 7.5% 10/5/2021	3,787,601	0.06				
USD 1,841,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 7/9/2021	1,883,573	0.03				
USD 1,474,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	1,908,426	0.12				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,390,000	Global Aircraft Leasing Co Ltd 144A 6.65% 15/9/2024	773,500	0.01	USD 3,065,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	3,202,925	0.05
USD 1,512,000	Health & Happiness RSH International Holdings Ltd 5.625% 24/10/2024*	1,512,480	0.02	USD 3,688,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	3,913,890	0.06
USD 878,000	Hifong Holding Ltd (Restricted) 8.25% 26/9/2022*	404,840	0.01	USD 825,000	Ronshine China Holdings Ltd 10.5% 1/3/2022	883,781	0.01
USD 1,500,000	Jingnai Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	1,575,500	0.02	USD 674,000	Sable International Finance Ltd 144A 5.75% 7/9/2027	712,526	0.01
USD 1,380,000	Kaisa Group Holdings Ltd 6.75% 18/2/2021	1,383,450	0.02	USD 200,000	Seagate HDD Cayman 144A 4.125% 15/1/2031	215,393	0.00
USD 2,243,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022	2,268,944	0.03	USD 590,000	Seazen Group Ltd 6.45% 11/6/2022	602,538	0.01
USD 3,415,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024	3,308,281	0.05	USD 1,600,000	Seazen Group Ltd 6.0% 12/8/2020	1,600,045	0.02
USD 2,485,000	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023	2,590,513	0.04	USD 1,200,000	Seazen Group Ltd 7.5% 22/1/2021	1,216,125	0.02
USD 311,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 9/4/2022	324,831	0.00	USD 476,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/1/2026	514,675	0.01
USD 400,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	428,000	0.01	USD 476,000	Shimao Group Holdings Ltd 6.125% 21/2/2024	509,130	0.01
USD 1,700,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	1,823,250	0.03	USD 1,400,000	Shimao Group Holdings Ltd 6.375% 15/10/2021	1,454,250	0.02
USD 1,137,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	1,913,351	0.01	USD 476,000	Shu On Development Holding Ltd 5.75% 12/11/2023*	478,975	0.01
USD 200,000	KWG Group Holdings Ltd 5.875% 10/11/2024	200,500	0.00	USD 3,279,000	Shu On Development Holding Ltd 6.15% 24/8/2024	3,308,059	0.05
USD 1,686,000	KWG Group Holdings Ltd 7.4% 5/3/2024*	1,742,940	0.03	USD 1,500,000	Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024	1,614,000	0.02
USD 400,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 9/8/2021	410,999	0.01	USD 1,508,000	Sunac China Holdings Ltd 7% 9/2/2025	1,515,540	0.02
USD 2,861,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023	3,007,626	0.04	USD 3,410,000	Sunac China Holdings Ltd 7.25% 14/6/2022	3,503,776	0.05
USD 876,000	Logan Group Co Ltd 5.75% 14/1/2025*	893,520	0.01	USD 318,000	Sunac China Holdings Ltd 7.5% 1/2/2024	327,540	0.00
USD 3,476,000	Logan Group Co Ltd 6.5% 16/7/2023	3,610,695	0.05	USD 518,000	Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15/2/2022	534,895	0.01
USD 1,200,000	Logan Group Co Ltd 6.875% 24/4/2021	1,221,270	0.02	USD 400,000	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 11/10/2023*	418,500	0.01
USD 1,236,000	Logan Group Co Ltd 7.5% 25/8/2022	1,289,530	0.02	USD 1,836,000	Tencent Holdings Ltd 144A 2.39% 3/6/2030	1,902,242	0.03
USD 635,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.25% 26/4/2026*	658,019	0.01	USD 389,000	Times China Holdings Ltd 5.75% 26/4/2022	393,863	0.01
USD 332,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.375% 4/12/2029	342,375	0.00	USD 2,320,000	Times China Holdings Ltd 6.75% 16/7/2023*	2,303,150	0.04
USD 1,106,000	Melco Resorts Finance Ltd 5.625% 17/7/2027*	1,141,957	0.02	USD 1,800,000	Times China Holdings Ltd 7.625% 21/2/2022	1,854,000	0.03
USD 635,000	MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/5/2026*	673,100	0.01	USD 87,500	Transocean Guardian Ltd 144A 5.875% 15/1/2024	78,244	0.00
USD 441,000	Modern Land China Co Ltd 12.85% 25/10/2021	459,000	0.01	USD 1,123,000	Transocean Inc (Restricted) 144A 8% 1/2/2027	348,130	0.00
USD 1,600,000	Pearl Holding III Ltd 0.5% 11/12/2022	400,003	0.01	USD 108,000	Transocean Inc (Restricted) 8.375% 15/12/2021	83,542	0.00
USD 800,000	Powertong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 17/4/2021	811,000	0.01	USD 85,800	Transocean Pontus Ltd 144A 6.125% 1/8/2025	76,791	0.00
USD 1,161,000	Powertong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022	1,208,891	0.02	USD 133,000	Transocean Proteus Ltd 144A 5.25% 1/12/2024	117,650	0.00
USD 317,000	QIB Tier 1 Sukuk Ltd FRN 20/11/2024 (Perpetual)	316,406	0.00	EUR 400,000	UPCB Finance VII Ltd 3.825% 15/6/2029	487,208	0.01
USD 476,000	Redsun Properties Group Ltd 9.95% 17/4/2022	496,230	0.01	USD 1,005,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	1,091,925	0.02
USD 1,508,000	Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022	1,581,515	0.03	USD 830,000	VLL International Inc 5.75% 28/11/2024*	913,326	0.01
USD 2,000,000	Redsun Properties Group Ltd 11.5% 4/3/2021	2,068,750	0.03	USD 1,000,000	VLL International Inc 7.375% 18/6/2022	1,040,000	0.01
USD 400,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.1% 9/6/2023*	417,500	0.01	USD 555,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026	564,574	0.01
				USD 1,102,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026*	1,117,153	0.02

\* All or a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 889 to 931 form an integral part of these financial statements.

[628] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,107,000	Wynn Macau Ltd 5.5% 1/10/2027*	1,116,686	0.02	USD 1,252,000	Huachen Energy Co Ltd (Defaulted) 5.625% 18/5/2020	454,437	0.01
USD 1,845,000	Yankuang Group Cayman Ltd 4.75% 30/11/2020	1,855,000	0.03	USD 601,000	Inner Mongolia High-Grade High Way Construction And Development Co Ltd 4.375% 4/12/2020	601,688	0.01
USD 1,000,000	Yok CLO-5 Ltd FRN 22/10/2031	974,642	0.01	USD 205,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 18/9/2021	190,421	0.00
USD 2,480,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6% 25/10/2023	2,486,200	0.04			6,173,482	0.09
USD 1,424,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 5.375% 6/3/2021	1,437,589	0.02	<b>Colombia</b>			
USD 1,540,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.85% 12/8/2026	1,555,400	0.02	USD 1,270,000	Bancolombia SA 3% 29/12/2025	1,292,226	0.02
USD 818,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.375% 30/10/2024*	862,478	0.01	USD 1,568,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	1,706,768	0.02
USD 400,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 4/2/2023	426,000	0.01	USD 410,000	Colombia Government International Bond 4.125% 15/5/2021	435,215	0.00
USD 2,400,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 25/2/2024	2,553,000	0.04	USD 2,890,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	3,206,545	0.05
USD 400,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.625% 23/1/2022	418,500	0.01	USD 1,668,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	1,878,565	0.03
USD 815,000	Zhenro Properties Group Ltd 5.6% 28/2/2021	813,981	0.01	USD 3,920,000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024*	4,766,720	0.07
USD 3,800,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.7% 3/8/2022*	3,947,260	0.06	USD 1,710,000	Ecopetrol SA 5.375% 26/8/2026	1,891,420	0.03
USD 880,000	Zhenro Properties Group Ltd 5.15% 8/3/2022	916,300	0.01	USD 1,326,000	SURA Asset Management SA "144A" 4.875% 17/4/2024	1,448,241	0.02
USD 400,000	Zhenro Properties Group Ltd 8.15% 6/5/2023	419,750	0.01			16,525,718	0.24
		193,788,403	2.83	<b>Denmark</b>			
<b>Chile</b>				USD 275,000	Danske Bank A/S "144A" FRN 20/9/2022	280,966	0.01
USD 250,000	Celulosa Arauco y Constitución SA 3.875% 2/11/2027	266,875	0.00	USD 11,540,000	Danske Bank A/S FRN 26/6/2025 (Perpetual)	12,512,361	0.18
USD 1,343,000	Chile Government International Bond 2.45% 31/1/2031	1,416,865	0.02	GBP 100,000	TDC A/S 6.875% 23/2/2023	144,899	0.00
USD 6,767,000	Chile Government International Bond 3.24% 6/2/2028	6,449,128	0.10			12,938,326	0.19
USD 1,208,000	Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050	1,416,380	0.02	<b>Dominican Republic</b>			
USD 435,000	Corp Nacional del Cobre de Chile "144A" 3.75% 15/1/2031	482,850	0.01	USD 1,000,000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA "144A" 6.75% 30/3/2029	932,500	0.01
USD 830,000	Embotelladora Andina SA "144A" 3.95% 21/1/2050	890,578	0.01	USD 1,821,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	1,910,058	0.03
USD 670,000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado "144A" 3.068% 18/8/2050	572,137	0.01	USD 852,000	Dominican Republic International Bond 6.95% 25/1/2027	914,436	0.01
USD 200,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA "144A" 3.65% 1/5/2030	222,750	0.00	USD 1,800,000	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/1/2026	1,992,375	0.03
USD 1,273,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA "144A" 5% 25/1/2047	1,617,903	0.02			5,728,369	0.08
USD 1,720,000	Enel Americas SA 4% 25/10/2026	1,889,044	0.03	<b>Egypt</b>			
USD 2,642,000	GNL Quintero SA 4.634% 31/7/2029	2,886,385	0.04	USD 930,000	Egypt Government International Bond "144A" 5.75% 29/5/2024	959,145	0.01
USD 535,000	VTR Comunicaciones SpA "144A" 5.125% 15/1/2028	564,927	0.01	USD 1,540,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025	1,564,381	0.02
		18,665,822	0.27	EUR 2,287,000	Egypt Government International Bond "144A" 6.275% 11/4/2031	2,602,405	0.04
<b>China</b>				USD 1,820,000	Egypt Government International Bond 7.6003% 1/3/2029	1,977,256	0.03
EUR 2,400,000	Chengde Xincheng Investment Group Co Ltd 2.5% 20/3/2021	2,849,342	0.04			7,073,188	0.10
USD 575,000	China Minmetals Corp FRN 13/11/2022 (Perpetual)	586,500	0.01				
USD 1,500,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	1,491,084	0.02				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Finland</b>				GBP 200,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	292,396	0.00
EUR 375,000	Citycon Oyj FRN 24/11/2024 (Perpetual)	392,443	0.01	EUR 193,000	Faurecia SE 2.625% 15/6/2025	229,349	0.00
USD 365,000	Nokia Oyj 4.375% 12/6/2027	400,588	0.01	EUR 227,000	Faurecia SE 3.75% 15/6/2028	275,483	0.00
USD 302,000	Nokia Oyj 6.625% 15/5/2039	388,099	0.00	EUR 205,000	Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	235,574	0.00
USD 1,452,000	Nordea Bank Abp FRN 26/3/2026 (Perpetual)*	1,620,192	0.02	EUR 320,000	Loxam SAS 3.25% 14/1/2025	375,931	0.01
USD 14,575,000	Nordea Bank Abp '144A' FRN 26/3/2026 (Perpetual)*	16,263,295	0.24	EUR 400,000	Loxam SAS 3.5% 3/5/2023	478,263	0.01
USD 845,000	Nordea Bank Abp '144A' 0.75% 2/8/2025	842,691	0.01	EUR 228,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026	271,039	0.00
		19,907,308	0.29	EUR 400,000	Novatives SAS 5% 15/6/2025	363,032	0.01
				EUR 100,000	Orano SA 3.375% 23/4/2026	125,467	0.00
				EUR 600,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023*	706,611	0.01
				EUR 125,000	Quatrim SASU 5.875% 15/1/2024	149,273	0.00
				EUR 300,000	RCI Banque SA FRN 18/7/2030	338,510	0.01
				EUR 508,000	Rubis Terminal Infra SAS 5.825% 15/5/2025	631,341	0.01
				USD 200,000	Societe Generale SA FRN 13/9/2021 (Perpetual)	206,820	0.00
				USD 1,600,000	Societe Generale SA '144A' FRN 13/9/2021 (Perpetual)*	1,654,560	0.02
				USD 2,945,000	Societe Generale SA FRN 18/12/2023 (Perpetual)	3,168,154	0.05
				USD 2,351,000	Societe Generale SA FRN 29/9/2025 (Perpetual)	2,686,773	0.04
				USD 6,325,000	Societe Generale SA '144A' FRN 29/9/2025 (Perpetual)	7,197,730	0.11
				EUR 200,000	Solvay Finance SACA FRN 3/5/2024 (Perpetual)	268,898	0.00
				EUR 200,000	SPIE SA 2.625% 18/6/2028	242,705	0.00
				EUR 1,412	Worldline SA/France 30/1/2025 (Zero Coupon)	518,561	0.01
						75,250,858	1.10
				<b>Germany</b>			
				EUR 300,000	ADLER Real Estate AG 1.875% 27/4/2023	349,441	0.01
				EUR 372,000	Chephapharm Arzneimittel GmbH 3.6% 11/2/2027	441,506	0.01
				EUR 1,800,000	Commerzbank AG FRN 3/10/2025 (Perpetual)	2,141,450	0.03
				EUR 200,000	Commerzbank AG FRN 5/12/2030	247,480	0.00
				EUR 585,000	Consus Real Estate AG 3.625% 15/5/2024*	157,601	0.01
				EUR 100,000	DEMIPE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	110,919	0.00
				USD 4,000,000	Deutsche Bank AG FRN 30/10/2025 (Perpetual)	3,583,540	0.05
				USD 400,000	Deutsche Bank AG FRN 24/5/2028	392,934	0.01
				USD 200,000	Deutsche Bank AG 4.5% 1/4/2025	264,027	0.00
				USD 200,000	Deutsche Bank AG New York NY FRN 1/12/2032	198,207	0.00
				EUR 100,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 2/2/2027	119,616	0.00
				EUR 100,000	Douglas GmbH 6.25% 15/7/2022	114,190	0.00
				EUR 156,000	HT Troplast GmbH 9.25% 15/7/2025	201,057	0.00
				EUR 453,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027	562,315	0.01
				USD 300,000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 4.75% 15/9/2026	305,192	0.01
				USD 200,000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 6% 15/5/2027	210,587	0.00
				EUR 200,000	Infineon Technologies AG FRN 1/1/2025 (Perpetual)	243,470	0.00
				EUR 100,000	K+S AG 3% 20/6/2022	115,702	0.00

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 989 to 991 form an integral part of these financial statements.

[630] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 350,000	Niada BondCo GmbH 5% 30/9/2025	357,055	0.01	USD 1,554,000	<b>Hungary</b> Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2023	1,785,614	0.03
EUR 350,000	Niada BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025	432,353	0.01				
EUR 290,000	Niada Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	339,547	0.01				
EUR 591,000	Niada Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	705,915	0.01	USD 250,000	<b>India</b> Adani Green Energy UP Ltd / Prayagra Developers Pvt Ltd / Parsampuja Solar Energy 6.25% 10/12/2024*	259,375	0.00
EUR 245,000	Peach Property Finance GmbH 3.5% 15/2/2023	291,214	0.00	USD 475,000	Delhi International Airport Ltd 144A 6.45% 4/8/2029	477,190	0.01
EUR 258,000	Platin 1425 GmbH 5.375% 15/6/2023	297,710	0.00	USD 2,375,000	Delhi International Airport Ltd 6.45% 4/6/2029*	2,375,000	0.03
EUR 323,000	Rebecca Bidco GmbH 5.75% 15/7/2025	393,352	0.01	USD 325,000	Future Retail Ltd 5.5% 22/1/2025	306,922	0.01
EUR 424,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/9/2020	530,787	0.01	USD 200,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.25% 27/10/2027*	178,500	0.00
EUR 100,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/7/2025	116,461	0.00	USD 390,000	HPCL Mittal Energy Ltd 5.25% 28/4/2027*	300,000	0.00
EUR 400,000	Tele Columbus AG 3.875% 27/5/2025	460,612	0.01	USD 635,000	HPCL Mittal Energy Ltd 5.45% 22/10/2026	642,937	0.01
EUR 97,000	thyssenkrupp AG 1.875% 5/3/2023	111,027	0.00	USD 317,000	JSW Steel Ltd 5.35% 18/4/2024*	327,303	0.01
EUR 100,000	thyssenkrupp AG 2.5% 25/2/2025	113,730	0.00	USD 1,505,000	Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/7/2023	1,505,000	0.02
EUR 1,406,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	1,520,727	0.02	USD 1,506,000	Muthoot Finance Ltd 4.4% 2/8/2023	1,482,822	0.02
USD 692,000	Vertical Holdco GmbH 144A 7.625% 15/7/2028	725,346	0.01	USD 2,418,000	ReNew Power Pvt Ltd 6.45% 27/9/2023	2,490,540	0.04
EUR 460,000	Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027*	556,594	0.01	USD 400,000	ReNew Power Synthetic 144A 6.67% 12/3/2024	420,000	0.01
EUR 298,000	Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	353,095	0.01	USD 3,300,000	ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024	3,465,000	0.05
		17,713,939	0.26	USD 2,205,000	Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022	2,150,900	0.03
						16,411,485	0.24
	<b>Guernsey</b>				<b>Indonesia</b>		
USD 250,000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 15/9/2022	265,750	0.00	USD 1,069,000	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.2% 23/1/2025	1,097,626	0.02
USD 350,000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 9/6/2023	378,002	0.01	USD 912,000	Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028	1,004,910	0.01
USD 1,100,000	Pershing Square Holdings Ltd 144A 5.5% 15/7/2022	1,164,770	0.02	USD 2,378,000	Indonesia Government International Bond 3.75% 25/4/2022	2,480,551	0.04
EUR 123,000	Summit Properties Ltd 2% 31/1/2025	137,252	0.00	USD 2,492,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	2,844,392	0.04
		1,945,774	0.03	USD 200,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026	232,500	0.00
	<b>Hong Kong</b>			USD 790,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029	946,545	0.01
USD 3,315,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)	3,308,784	0.05	USD 1,744,000	Petamina Persero PT 4.3% 20/5/2023	1,835,890	0.03
USD 500,000	Chong Hong Bank Ltd FRN 15/7/2024 (Perpetual)	502,500	0.01			10,483,414	0.15
USD 726,000	Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 2/6/2022 (Perpetual)	729,175	0.01		<b>Ireland</b>		
USD 3,551,000	Wanda Group Overseas Ltd 7.5% 24/7/2022	3,538,744	0.05	USD 150,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.875% 14/8/2024	144,024	0.00
USD 1,990,000	Yango Justice International Ltd 6.8% 11/3/2021	1,984,950	0.03	USD 380,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 26/5/2022	381,842	0.01
USD 2,440,000	Yango Justice International Ltd 7.5% 15/4/2024	2,443,050	0.04	USD 200,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 15/1/2026	193,559	0.00
USD 1,505,000	Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023	1,510,236	0.02				
USD 318,000	Yango Justice International Ltd 9.25% 15/4/2023	329,527	0.01				
USD 200,000	Yango Justice International Ltd 1.0% 12/2/2023	212,000	0.00				
USD 6,000,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23/4/2023	6,225,000	0.09				
USD 2,833,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024*	2,958,344	0.04				
		23,740,911	0.35				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 600,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.5% 15/5/2021	510,320	0.01	USD 300,000	James Hardie International Finance DAC '144A' 5% 15/10/2028	319,812	0.01
EUR 800,000	AIB Group Plc FRN 9/10/2024 (Perpetual)	935,287	0.01	USD 1,087,000	LCPR Senior Secured Financing DAC '144A' 6.75% 15/10/2027	1,164,448	0.02
EUR 2,125,000	AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)	2,519,721	0.04	EUR 148,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	161,723	0.00
EUR 182,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	305,295	0.00	EUR 100,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	99,017	0.00
USD 75,000	Aon Plc 3.875% 15/12/2025	85,028	0.00	EUR 200,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC Series 2017, 2X D' FRN 15/1/2032	222,377	0.00
USD 225,000	Aon Plc 4.6% 14/6/2044	285,061	0.01	EUR 200,000	OCP Euro CLO 2019-3 DAC FRN 20/4/2030	228,401	0.00
EUR 113,000	Aqueduct European CLO 2-2017 DAC FRN 15/10/2030	126,571	0.00	EUR 119,000	OZLME BV FRN 18/1/2030	134,537	0.00
EUR 128,000	Arbour CLO IV DAC FRN 16/1/2030	142,013	0.00	EUR 100,000	Odime II DAC FRN 15/10/2030	106,750	0.00
USD 1,679,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.25% 15/8/2025	1,755,025	0.03	USD 1,365,000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC '144A' 3.05% 23/1/2025	1,403,352	0.02
GBP 116,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.75% 15/7/2027	155,499	0.00	EUR 200,000	Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC FRN 20/12/2031	211,775	0.00
GBP 350,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027*	482,611	0.01	EUR 500,000	RRE 1 Loan Management DAC FRN 15/4/2032	573,021	0.01
USD 827,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 30/4/2025	874,631	0.01	USD 15,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/8/2026	15,810	0.00
USD 1,831,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	1,910,649	0.03	GBP 219,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15/7/2028	297,369	0.01
USD 200,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	208,700	0.00	USD 1,761,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC '144A' 5% 15/7/2028	1,826,685	0.03
EUR 100,000	Avoca Capital CLO X Ltd FRN 15/1/2030	115,714	0.00			22,257,249	0.32
EUR 350,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	370,690	0.01		<b>Israel</b>		
EUR 200,000	Avoca CLO XVII DAC FRN 15/4/2031	210,047	0.00	USD 1,911,000	Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031*	1,936,092	0.03
USD 200,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027	200,936	0.00	USD 1,570,000	Israel Government International Bond 2.75% 3/7/2030*	1,730,925	0.02
EUR 250,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	262,104	0.01			3,667,007	0.05
USD 390,000	C&W Senior Financing DAC '144A' 7.5% 15/10/2025	417,456	0.01		<b>Italy</b>		
USD 350,000	Compress Plc '144A' 7% 15/6/2028	149,784	0.00	EUR 200,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 31/1/2025 (Perpetual)	260,301	0.00
USD 247,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 5.875% 15/10/2024	247,900	0.00	EUR 1,224,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 2/10/2047*	1,744,864	0.03
USD 429,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 5% 30/6/2028	335,048	0.01	EUR 200,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 8/1/2049	279,086	0.00
USD 573,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 5.5% 31/7/2027	622,779	0.01	EUR 200,000	Atlantia SpA 1.625% 3/2/2025	235,220	0.00
USD 600,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15/11/2035	620,108	0.01	EUR 100,000	Atlantia SpA 1.875% 13/7/2027	116,532	0.00
EUR 100,000	Harvest CLO XVI DAC FRN 15/10/2031	103,067	0.00	EUR 100,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 20/6/2026	116,662	0.00
EUR 150,000	Harvest CLO XVII DAC FRN 15/1/2032	164,765	0.00	EUR 300,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 1/2/2027	348,697	0.01
EUR 100,000	Harvest CLO XXIII DAC FRN 20/10/2032	101,460	0.00	EUR 100,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 4/11/2025	118,625	0.00
EUR 195,677	Invesco Euro Clo III DAC FRN 15/7/2032	212,657	0.00	EUR 100,000	Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 15/9/2025	130,593	0.00
EUR 200,000	Invesco Euro Clo III DAC FRN 15/7/2032	232,826	0.00	EUR 600,000	Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 9/6/2024	822,875	0.01
				GBP 100,000	Autostrade per l'Italia SpA 6.25% 9/6/2022	141,862	0.00
				EUR 500,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.625% 28/4/2025	588,629	0.01
				EUR 100,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 24/9/2024	122,249	0.00
				EUR 100,000	Banco BPM SpA 2.5% 21/6/2024	121,623	0.00
				EUR 244,149	Diode SpA FRN 30/6/2026	290,827	0.00
				USD 1,529,000	F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC '144A' 7.375% 15/8/2026	1,184,975	0.02

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 989 to 991 form an integral part of these financial statements.

[632] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 371,000	Gamma Bidco SpA 6.25% 16/7/2026	442,080	0.01	USD 200,000	SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024	211,000	0.00
EUR 3,329,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	4,595,760	0.07	EUR 665,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025*	868,708	0.01
EUR 950,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/8/2031 (Perpetual)	1,136,441	0.02	EUR 600,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2029	806,588	0.01
USD 475,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 4% 23/9/2029	577,981	0.01	USD 500,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.348% 15/7/2025	530,528	0.01
USD 500,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 5.017% 26/6/2024	538,442	0.01	USD 190,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.442% 18/10/2021	194,426	0.00
GBP 726,000	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/6/2030	1,050,978	0.02	USD 276,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.75% 15/1/2020	296,307	0.00
USD 200,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 5.71% 15/1/2026	222,806	0.00	USD 150,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.778% 18/10/2022	157,333	0.00
EUR 398,750	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	486,932	0.01	USD 1,000,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.934% 9/3/2021	1,012,638	0.02
EUR 100,000	Societa Cattolica di Assicurazioni SC FRN 14/12/047	120,311	0.00	USD 200,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.175% 9/7/2050	203,873	0.00
EUR 161,000	Telecom Italia SpA Milano 2.75% 15/4/2025	199,722	0.00	USD 950,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 5% 26/11/2028	1,176,046	0.02
USD 1,203,000	Telecom Italia SpA Milano '144A' 5.303% 30/9/2024	1,322,177	0.02			15,285,537	0.22
EUR 629,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)	766,197	0.01		<b>Jersey</b>		
EUR 2,400,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	3,141,509	0.05	GBP 150,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 38/8/2022	196,514	0.00
EUR 1,400,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2023 (Perpetual)*	1,717,752	0.03	GBP 120,000	CPUK Finance Ltd 4.875% 28/8/2025	157,060	0.00
USD 11,330,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2024 (Perpetual)*	12,312,877	0.18	GBP 358,000	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2025*	487,384	0.01
EUR 500,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)	561,303	0.01	USD 3,062,000	Hbos Capital Funding NO 1 LP 6.85% 23/12/2020 (Perpetual)	3,130,895	0.05
EUR 1,400,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2028 (Perpetual)	1,855,506	0.03	EUR 450,000	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	534,069	0.01
EUR 565,000	UniCredit SpA FRN 20/2/2028	723,927	0.01			4,499,922	0.07
EUR 200,000	UniCredit SpA FRN 15/1/2032	229,590	0.00		<b>Kuwait</b>		
USD 200,000	UniCredit SpA '144A' FRN 30/6/2035	206,965	0.00	USD 318,000	Al Ahli Bank of Kuwait NSCP FRN 26/9/2023 (Perpetual)	325,500	0.01
EUR 800,000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 20/1/2025 (Perpetual)	982,765	0.01	USD 1,440,000	Burgan Bank SAK FRN 9/7/2024 (Perpetual)	1,417,275	0.02
EUR 200,000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 4/3/2029	267,459	0.00			1,742,778	0.02
		40,026,049	0.58		<b>Liberia</b>		
	<b>Japan</b>			USD 458,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 9.125% 16/9/2023	481,472	0.01
USD 4,735,000	Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)	5,339,667	0.08	USD 340,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 10.875% 1/6/2023	372,794	0.00
USD 875,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 1.412% 17/7/2025	891,533	0.01	USD 755,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 11.5% 1/6/2025	870,725	0.01
USD 400,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.823% 18/7/2022	415,743	0.01			1,724,991	0.02
USD 370,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.665% 25/7/2022	385,528	0.01		<b>Luxembourg</b>		
USD 230,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.86% 1/3/2021	232,894	0.00	EUR 500,000	ADO Properties SA 3.25% 5/8/2026	602,948	0.01
USD 400,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.218% 7/3/2022	417,242	0.01	EUR 189,000	Alice Financing SA 3% 15/1/2028	218,090	0.00
USD 500,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)	486,350	0.01	USD 1,872,000	Alice Financing SA '144A' 5% 15/1/2028	1,916,582	0.03
EUR 500,000	SoftBank Group Corp 3.125% 18/9/2025	615,343	0.01	USD 4,422,000	Alice Financing SA '144A' 7.5% 15/6/2026	4,719,158	0.07
EUR 584,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	732,491	0.01	EUR 300,000	Alice Finco SA 4.75% 15/1/2028	339,018	0.01
EUR 200,000	SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029	254,678	0.00	USD 1,084,000	Alice France Holding SA '144A' 6% 15/2/2028	1,083,301	0.02
EUR 200,000	SoftBank Group Corp 4.5% 20/4/2025*	258,510	0.00	EUR 600,000	Alice France Holding SA 8% 19/5/2027	782,379	0.01
				USD 5,551,000	Alice France Holding SA '144A' 10.5% 15/6/2027	6,376,538	0.09
				USD 150,000	Accel/Mittal SA 3.6% 16/7/2024	158,336	0.00

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 475,000	AccelMittal SA 4.55% 11/2/2026	520,842	0.01	EUR 1,100,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2025*	1,300,044	0.02
USD 1,948,000	ARD Finance SA 144A 6.5% 30/6/2027	2,008,875	0.03	USD 1,704,000	Telecom Italia Capital SA 6% 30/9/2034	2,066,790	0.03
EUR 600,000	Arnaudtoam SA FRN 23/9/2024 (Perpetual)	710,780	0.01	USD 843,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	1,053,996	0.02
GBP 155,000	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/7/2025	209,101	0.00	USD 143,000	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/7/2035	187,780	0.00
GBP 1,100,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 10/0/2023*	1,493,549	0.02	USD 292,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	406,099	0.01
USD 2,000,000	CamEdt Finance SA 144A 4.5% 1/11/2026	2,080,540	0.03	EUR 242,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2023	428,433	0.01
EUR 470,000	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/5/2025	494,859	0.01	USD 1,200,000	Tejenet Finance Luxembourg Notes Sarl 144A 5.5% 1/3/2028*	1,281,600	0.02
USD 200,000	Cirsa Finance International Sarl 144A 7.875% 20/12/2023	182,000	0.00			45,933,982	0.67
EUR 300,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021	220,034	0.00	<b>Malaysia</b>			
USD 200,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 144A 7.625% 1/11/2021	122,650	0.00	USD 1,700,000	1MDB Energy Ltd 5.99% 11/5/2022	1,797,750	0.02
EUR 121,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 12.75% 30/9/2023	144,613	0.00	USD 1,701,000	Petronas Capital Ltd 144A 3.5% 21/4/2030	1,832,221	0.03
EUR 254,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	315,057	0.01			3,725,971	0.05
USD 230,000	DH Europe Finance II Sarl 2.05% 15/11/2022	237,780	0.00	<b>Maldives</b>			
EUR 600,000	European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021	351,005	0.01	USD 1,950,000	Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	1,486,875	0.02
EUR 100,000	Gafunkelux Holdco J SA FRN 1/9/2023	109,192	0.00	<b>Mauritius</b>			
EUR 810,000	Gafunkelux Holdco J SA 7.5% 1/8/2022	924,044	0.01	USD 317,000	Azure Power Solar Energy Pvt Ltd 5.65% 24/12/2024	331,266	0.01
GBP 100,000	Gafunkelux Holdco J SA 8.5% 1/11/2022	127,808	0.00	USD 1,790,000	Greenko Investment Co 4.875% 16/8/2023	1,798,950	0.03
USD 200,000	INEOS Group Holdings SA 144A 5.625% 1/8/2024	203,055	0.00	USD 700,000	Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023*	721,438	0.01
USD 1,153,000	Intelsat Jackson Holdings SA 144A 8% 15/2/2024	1,172,209	0.02	USD 317,000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.55% 29/1/2025	324,132	0.01
USD 246,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS US A Finance Inc 144A 5.5% 15/1/2030	272,011	0.00	USD 1,508,000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.55% 29/1/2026	1,574,918	0.02
USD 2,273,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS US A Finance Inc 144A 6.5% 15/1/2029	2,590,788	0.04	USD 485,000	HT Global IT Solutions Holdings Ltd 7% 14/7/2021	482,881	0.01
EUR 100,000	Matterhorn Telecom SA 2.625% 15/9/2024	118,093	0.00	USD 300,000	Neerg Energy Ltd 6% 13/2/2022	301,500	0.00
EUR 500,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027	600,115	0.01	USD 3,008,000	Network 2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)	3,032,440	0.04
USD 1,595,000	Milcom International Cellular SA 144A 5.125% 15/1/2028	1,677,741	0.03	USD 800,000	Vedanta Holdings Mauritius II Ltd 13% 21/8/2023	823,000	0.01
EUR 200,000	Monichem HoldCo 2 SA 9.5% 15/9/2026*	248,077	0.00			3,400,524	0.14
EUR 517,000	Monichem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025	639,737	0.01	<b>Mexico</b>			
USD 1,938,000	Nexa Resources SA 144A 5.375% 4/5/2027	2,055,491	0.03	USD 200,000	América Móvil SAB de CV 3.125% 16/7/2022	208,906	0.00
USD 338,000	Nielsen Co Luxembourg SARL The 144A 6% 1/2/2025*	345,780	0.01	USD 350,000	América Móvil SAB de CV 3.625% 22/4/2029	396,166	0.00
USD 250,000	Puma International Financing SA 144A 5% 24/1/2026	218,594	0.00	USD 250,000	América Móvil SAB de CV 4.375% 22/4/2040	312,852	0.00
EUR 380,000	Rossini Sarl 5.75% 30/10/2025	511,569	0.01	USD 1,000,000	BBVA Bancomer SA/Texas 144A 6.75% 30/9/2022	1,087,344	0.02
USD 750,000	Rumo Luxembourg Sarl 144A 5.875% 18/1/2025	797,109	0.01	USD 1,000,000	Braskem Idesa SAP1 144A 7.45% 15/11/2029	927,500	0.01
EUR 100,000	SES SA FRN 21/1/2022 (Perpetual)	122,450	0.00	EUR 425,000	Cemex SAB de CV 3.125% 18/3/2026	496,065	0.01
EUR 446,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)*	569,169	0.01	USD 1,697,000	Grupo Bimbo SAB de CV 4.5% 25/1/2022	1,783,176	0.03
USD 100,000	SES SA 144A 5.3% 4/1/2043	101,876	0.00	USD 400,000	Grupo Televisa SAB 5.25% 24/6/2049	472,812	0.01
EUR 450,526	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027*	517,246	0.01	USD 680,000	Industrias Papeles SAB de CV 144A 4.75% 6/8/2050	718,250	0.01

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 889 to 911 form an integral part of these financial statements.

[634] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 605,000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV '144A' 2.431% 1/7/2031	518,050	0.01	USD 1,504,000	Greenko Dutch BV 5.25% 24/7/2024*	1,537,840	0.02
USD 1,879,000	Mexico City Airport Trust '144A' 4.25% 31/10/2026	1,769,195	0.03	USD 6,781,000	ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)	7,225,596	0.11
USD 1,155,000	Mexico Government International Bond 3.5% 30/1/2025	1,054,258	0.02	USD 600,000	ING Groep NV FRN 16/4/2025 (Perpetual)	633,050	0.01
USD 1,744,000	Mexico Government International Bond 4.126% 21/1/2026	1,345,432	0.03	USD 305,000	ING Groep NV '144A' FRN 1/7/2025	310,147	0.00
USD 1,952,000	Mexico Government International Bond 4.5% 22/4/2029	2,193,560	0.03	USD 200,000	ING Groep NV FRN 16/11/2026 (Perpetual)	211,583	0.00
USD 1,820,000	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER '144A' 8.25% 11/2/2025	1,607,288	0.02	EUR 532,000	Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	655,874	0.01
USD 3,119,000	Petroleos Mexicanos '144A' 5.84% 23/1/2030	2,894,240	0.04	USD 624,000	Jababeka International BV 6.5% 5/10/2023	513,240	0.01
USD 3,340,000	Petroleos Mexicanos 5.875% 4/8/2026	3,398,450	0.05	USD 350,000	LYB International Finance II BV 3.5% 2/9/2007*	388,350	0.01
USD 2,777,000	Trust Fibra Uno '144A' 4.869% 15/1/2030	2,809,317	0.04	USD 1,792,000	MDGH - GMTN BV '144A' 2.5% 7/11/2024	1,891,590	0.03
		24,992,852	0.36	USD 2,205,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	2,228,428	0.03
				USD 200,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 3.875% 1/9/2022	212,291	0.00
				USD 389,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.125% 1/6/2021	399,087	0.01
				USD 15,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 2.7% 1/5/2025	15,891	0.00
				USD 70,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.4% 1/5/2030	77,417	0.00
				USD 100,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.875% 18/6/2026	112,575	0.00
				USD 750,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 4.3% 18/6/2029	870,426	0.01
				EUR 200,000	OCI NV 3.125% 1/11/2024	241,517	0.00
				EUR 160,000	OCI NV 5% 15/4/2023	191,507	0.00
				USD 386,000	DCI NV '144A' 5.25% 1/3/2024	412,465	0.01
				EUR 200,000	Oi European Group BV 3.125% 15/11/2024	247,182	0.00
				USD 1,563,000	Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/5/2023	1,635,288	0.02
				USD 3,114,000	Petrobras Global Finance BV 5.259% 27/1/2025	3,406,424	0.05
				USD 3,670,000	Petrobras Global Finance BV 7.25% 17/3/2044*	4,318,558	0.06
				USD 1,004,000	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/1/2027	1,190,744	0.02
				EUR 225,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	276,067	0.00
				EUR 150,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2028 (Perpetual)	187,761	0.00
				USD 446,000	Royal Capital BV FRN 5/5/2024 (Perpetual)*	444,506	0.01
				USD 1,352,000	Royal Capital BV 5.875% 6/5/2022 (Perpetual)	1,362,140	0.02
				USD 730,000	Sensata Technologies BV '144A' 5/5 1/10/2025	802,816	0.01
				USD 244,000	Sensata Technologies BV '144A' 5.625% 1/11/2024	266,874	0.00
				USD 200,000	Shell International Finance BV 2.375% 7/11/2029	212,365	0.00
				USD 100,000	Shell International Finance BV 4.375% 11/5/2045	123,060	0.00
				USD 125,000	Stars Group Holdings BV / Stars Group US Co-Borrower LLC '144A' 7% 15/7/2026	133,672	0.00
<b>Mongolia</b>							
USD 635,000	Mongolia Government International Bond 8.75% 9/3/2024*	717,550	0.01				
USD 2,750,000	Mongolian Mortgage Corp Rfc LLC 9.75% 29/1/2022	2,675,471	0.04				
		3,393,021	0.06				
<b>Netherlands</b>							
EUR 400,000	ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2025 (Perpetual)*	483,034	0.01				
EUR 200,000	Achmea BV FRN 24/3/2029 (Perpetual)	235,746	0.00				
USD 200,000	Alcoa Nederland Holding BV '144A' 6.75% 30/9/2024	207,752	0.00				
EUR 460,000	Ashland Services BV 2% 30/1/2028	545,233	0.01				
USD 1,698,000	Atotech Alpha 2 BV '144A' 8.75% 1/5/2023	1,711,290	0.03				
USD 4,303,000	Atotech Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc '144A' 6.25% 1/2/2025	4,430,455	0.07				
USD 990,000	Clear Channel International BV '144A' 6.625% 1/8/2025	1,036,463	0.02				
EUR 200,000	Coöperatieve Rabobank UA FRN 29/11/2025 (Perpetual)	250,462	0.00				
USD 490,000	Coöperatieve Rabobank UA '144A' FRN 24/6/2025	498,503	0.01				
USD 1,400,000	Coöperatieve Rabobank UA 3.875% 8/2/2022	1,472,127	0.02				
USD 113,000	Deutsche Telekom International Finance BV 8.75% 15/6/2030	176,988	0.00				
EUR 537,000	Dufry One BV 2% 15/2/2027	519,982	0.01				
EUR 200,000	Dufry One BV 3.5% 15/10/2024*	203,943	0.00				
USD 200,000	ELM BV for Swiss Re Ltd 3.25% 13/6/2024	212,040	0.00				
USD 1,821,000	Equate Petrochemical BV '144A' 4.25% 3/11/2026	1,956,762	0.03				
EUR 600,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)	695,907	0.01				
EUR 125,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 5/1/2026	161,257	0.00				
EUR 225,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 7/7/2028*	302,535	0.00				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 1,045,275	Stichting AK Rabobank Certificaten 29/12/2049 (Perpetual) (Zero Coupon)	1,461,726	0.02	USD 327,000	Carnival Corp '144A' 10.5% 1/2/2026	344,158	0.00
EUR 305,186	Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025	379,662	0.01	USD 2,819,000	Carnival Corp '144A' 11.5% 1/4/2023	3,140,239	0.05
EUR 301,893	Summer BidCo BV 9.75% 15/11/2025	367,736	0.01	USD 887,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2029	1,010,626	0.01
EUR 400,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	528,105	0.01	USD 4,120,000	Panama Government International Bond 4% 22/9/2024	4,542,300	0.07
EUR 400,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	506,291	0.01			13,768,871	0.20
EUR 100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028	100,130	0.00	<b>Paraguay</b>			
EUR 100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/3/2027	105,384	0.00	USD 620,000	Paraguay Government International Bond '144A' 4.95% 28/4/2031	725,400	0.01
EUR 604,000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	745,698	0.01	USD 2,129,000	Paraguay Government International Bond '144A' 5.4% 30/3/2050	2,690,524	0.04
USD 2,279,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 5.6% 15/8/2026	2,410,042	0.04	USD 1,415,000	Paraguay Government International Bond 5.4% 30/3/2050	1,788,206	0.03
USD 3,187,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 8.5% 15/8/2027	3,511,357	0.05			5,204,130	0.08
EUR 195,000	United Group BV FRN 15/2/2026	227,174	0.00	<b>Peru</b>			
EUR 388,000	United Group BV 3.625% 15/2/2028*	448,766	0.01	USD 690,000	Banco de Credito del Peru '144A' FRN 11/2030	696,038	0.01
EUR 267,000	United Group BV 4.875% 1/1/2024	311,672	0.01	USD 1,673,000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank '144A' 3.25% 4/1/2026	1,657,870	0.03
USD 200,000	UPC Holding BV '144A' 5.6% 15/1/2028	209,231	0.00	USD 1,770,000	Kallpa Generacion SA 4.875% 24/6/2026*	1,815,748	0.03
USD 1,683,000	VEON Holdings BV '144A' 4% 9/4/2025	1,759,735	0.03	USD 5,244,000	Peruvian Government International Bond 2.392% 23/1/2028	5,527,176	0.08
EUR 388,000	VZ Vendor Financing BV 2.5% 31/1/2024	463,254	0.01			10,096,832	0.15
EUR 400,000	ZF Europe Finance BV 2% 23/2/2026	453,864	0.01	<b>Philippines</b>			
EUR 300,000	ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027	336,580	0.01	USD 1,694,000	Philippine Government International Bond 2.95% 5/5/2045	1,799,875	0.02
USD 1,012,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 5.125% 28/2/2030	1,073,985	0.02	USD 1,740,000	Philippine Government International Bond 3.75% 14/1/2029	2,011,875	0.03
USD 686,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 6% 15/1/2027	702,320	0.01	USD 1,200,000	Rizal Commercial Banking Corp FRN 2/78/2025 (Perpetual)	1,200,775	0.02
EUR 246,000	Ziggo BV 2.875% 15/1/2030	290,243	0.00			5,012,529	0.07
EUR 387,900	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027	483,916	0.01	<b>Poland</b>			
USD 593,000	Ziggo BV '144A' 4.875% 15/1/2030	629,321	0.01	USD 1,201,000	Republic of Poland Government International Bond 3% 17/3/2023	1,277,564	0.02
USD 879,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	922,374	0.01	USD 516,000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 5/4/2026	583,644	0.01
		66,273,977	0.97			1,861,208	0.03
<b>Norway</b>				<b>Portugal</b>			
USD 1,000,000	DNB Bank ASA FRN 12/11/2024 (Perpetual)*	1,020,625	0.01	EUR 200,000	Banco Espírito Santo SA (Restructured) (Defaulted) 8/5/2017 (Zero Coupon)	35,373	0.00
<b>Panama</b>				EUR 200,000	Banco Espírito Santo SA (Restructured) (Defaulted) 15/1/2018 (Zero Coupon)	36,873	0.00
USD 1,165,000	AES Panama Generation Holdings SRL '144A' 4.375% 31/5/2030	1,213,420	0.02	EUR 2,000,000	Banco Espírito Santo SA (Restructured) (Defaulted) 21/1/2019 (Zero Coupon)	369,730	0.01
USD 1,877,000	Avianca Holdings SA (Defaulted) '144A' 9% 10/5/2023	459,866	0.01			443,676	0.01
USD 1,485,000	Banco Nacional de Panama '144A' 2.5% 11/8/2030	1,503,637	0.02				
USD 1,000,000	Cable Onda SA '144A' 4.5% 30/1/2030	1,072,812	0.01				
USD 481,000	Carnival Corp '144A' 9.875% 1/8/2027	482,804	0.01				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

[636] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Qatar</b>				<b>South Korea</b>			
USD 1,287,000	Qatar Government International Bond 144A 4% 14/3/2028	1,509,490	0.02	USD 1,770,000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2022 (Perpetual)	1,772,213	0.03
USD 5,007,000	Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028	6,011,530	0.09	USD 2,300,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2023 (Perpetual)	2,210,300	0.03
		7,521,020	0.11	USD 4,400,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/9/2023 (Perpetual)	4,721,750	0.07
<b>Romania</b>				USD 635,000	Woori Bank FRN 4/10/2024 (Perpetual)	649,684	0.01
USD 1,824,000	Romanian Government International Bond 144A 3% 14/2/2031*	1,846,800	0.03			9,350,947	0.14
<b>Russian Federation</b>				<b>Spain</b>			
USD 1,400,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	1,585,500	0.02	EUR 1,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)	1,748,408	0.03
USD 6,600,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/6/2026	7,613,100	0.11	EUR 200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 24/6/2023 (Perpetual)	236,322	0.00
		9,198,600	0.13	USD 9,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/11/2027 (Perpetual)	8,945,933	0.13
<b>Saint Lucia</b>				EUR 1,600,000	Banco de Sabadell SA FRN 18/6/2022 (Perpetual)*	1,669,747	0.03
USD 954,000	Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd 144A 8.75% 25/6/2024	973,080	0.01	EUR 400,000	Banco de Sabadell SA FRN 23/11/2022 (Perpetual)	406,703	0.01
<b>Saudi Arabia</b>				EUR 300,000	Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2030	308,605	0.01
USD 220,000	Saudi Arabian Oil Co 144A 2.875% 16/4/2024	231,880	0.01	EUR 3,300,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)*	4,132,623	0.06
USD 1,238,000	Saudi Arabian Oil Co 144A 3.5% 16/4/2029*	1,357,738	0.02	EUR 2,600,000	Banco Santander SA FRN 14/11/2026 (Perpetual)	2,841,253	0.04
USD 734,000	Saudi Government International Bond 3.625% 4/3/2028	915,199	0.01	USD 600,000	Banco Santander SA 2.746% 28/5/2025	637,366	0.01
USD 4,087,000	Saudi Government International Bond 144A 4.375% 16/4/2029	4,813,719	0.07	USD 200,000	Banco Santander SA 3.306% 27/6/2029	218,451	0.00
		7,218,535	0.11	USD 200,000	Banco Santander SA 4.379% 12/4/2028	228,429	0.00
<b>Singapore</b>				EUR 4,200,000	Banque SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)*	4,886,513	0.07
USD 318,000	ABJA Investment Co Pte Ltd 5.45% 24/1/2028	308,460	0.00	EUR 1,400,000	Banque SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	1,642,563	0.02
USD 2,381,000	ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31/7/2024	2,485,159	0.04	EUR 3,200,000	CajaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)*	3,968,272	0.06
USD 519,143	Alam Synergy Pte Ltd 11.5% 22/4/2021	410,285	0.01	EUR 1,600,000	CajaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)	1,784,243	0.03
USD 250,000	APL Realty Holdings Pte Ltd 5.85% 21/6/2024	260,480	0.00	EUR 100,000	Distribuidora Internacional de Alimentación SA (Restricted) 1% 28/4/2021	110,472	0.00
USD 400,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.5% 18/10/2023	401,000	0.00	EUR 200,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.5% 4/7/2023	200,472	0.00
USD 1,824,000	Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/11/2025	1,787,820	0.03	EUR 200,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.625% 17/11/2023	205,140	0.00
USD 1,890,000	Global Prime Capital Pte Ltd 7.25% 26/4/2021	1,901,037	0.03	EUR 143,873	NH Hotel Group SA 3.75% 17/6/2023*	156,059	0.00
USD 3,500,000	JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/6/2021	3,286,250	0.02	USD 200,000	Telefonica Emisiones SA 4.103% 8/3/2027	228,738	0.00
USD 1,100,000	Jubilant Pharma Ltd 5G 6% 5/3/2024	1,150,672	0.02	USD 450,000	Telefonica Emisiones SA 4.665% 6/3/2038	624,673	0.01
USD 200,000	Medco Oak Tree Pte Ltd 7.375% 14/5/2026	202,000	0.00	EUR 170,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024	171,010	0.00
USD 200,000	Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/11/2025	202,250	0.00				
USD 1,496,000	Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13/4/2024	528,376	0.01				
USD 200,000	Theta Capital Pte Ltd 6.75% 31/10/2026	171,875	0.00				
USD 924,000	Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/1/2026	870,870	0.01				
		11,861,144	0.17			35,251,935	0.51

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Sri Lanka</b>				USD 580,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 1/4/2031	676,896	0.01
USD 1,150,000	Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/1/2022*	1,075,250	0.01	USD 7,891,000	UBS Group AG FRN 22/3/2021 (Perpetual)	8,172,995	0.12
USD 2,579,000	Sri Lanka Government International Bond 6.25% 4/10/2020*	2,535,479	0.04	EUR 1,800,000	UBS Group AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	2,251,474	0.03
USD 444,000	Sri Lanka Government International Bond 6.25% 27/7/2021*	423,465	0.01	USD 800,000	UBS Group AG 144A FRN 15/8/2023	830,494	0.01
USD 2,251,000	Sri Lanka Government International Bond 6.35% 28/6/2024*	2,011,079	0.03	USD 3,060,000	UBS Group AG 144A FRN 31/1/2024 (Perpetual)	3,311,370	0.05
USD 1,526,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/3/2024*	1,362,050	0.02	USD 760,000	UBS Group AG 144A FRN 30/7/2024	764,718	0.01
USD 476,000	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	392,105	0.00	USD 9,662,000	UBS Group AG FRN 19/2/2026 (Perpetual)	10,966,370	0.16
USD 3,188,000	Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/3/2029*	2,566,164	0.04	USD 690,000	UBS Group AG FRN 29/7/2026 (Perpetual)	623,400	0.01
		10,465,592	0.15	USD 200,000	UBS Group AG 144A FRN 30/1/2027	201,714	0.00
<b>Sweden</b>						59,952,078	0.87
EUR 250,000	Hemstaden Bostad AB FRN 19/11/2024 (Perpetual)	298,864	0.00	<b>Thailand</b>			
EUR 300,000	Intnum AB 3% 15/9/2027	333,762	0.01	USD 1,102,000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 26/9/2034*	1,105,444	0.02
EUR 251,000	Intnum AB 3.5% 15/7/2026	292,380	0.00	USD 1,507,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 2/10/2031	1,514,535	0.02
USD 600,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 13/5/2022 (Perpetual)	622,875	0.01	USD 635,000	TMB Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)	609,330	0.01
USD 200,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 144A 0.55% 1/9/2023	200,944	0.00			3,229,308	0.05
USD 475,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 144A 2.2% 12/12/2022	484,042	0.01	<b>Ukraine</b>			
USD 200,000	Sveabank AB 144A 1.3% 2/6/2023	204,098	0.00	USD 705,000	Ukraine Government International Bond 144A 7.253% 15/3/2033	307,544	0.01
EUR 140,000	Versure Holding AB FRN 15/4/2025	181,770	0.00	USD 749,000	Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024*	819,031	0.01
EUR 124,000	Versure Holding AB 3.6% 15/5/2023	150,881	0.00	USD 929,000	Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028	1,065,795	0.02
EUR 326,000	Versure Holding AB 3.875% 16/7/2026*	393,177	0.01			2,592,470	0.04
EUR 500,000	Versure Midholdny AB 5.75% 1/12/2023	606,154	0.01	<b>United Arab Emirates</b>			
		3,778,367	0.05	USD 2,195,000	Emirates NBD Bank PJSC FRN 20/3/2025 (Perpetual)	2,271,139	0.03
<b>Switzerland</b>				<b>United Kingdom</b>			
USD 350,000	Credit Suisse AG/New York NY 3.625% 9/9/2024	334,322	0.00	USD 200,000	Algeco Global Finance Plc 144A 8% 15/2/2023*	203,877	0.00
USD 3,785,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 11/7/2023 (Perpetual)	4,082,512	0.06	USD 684,000	Anglo American Capital Plc 144A 5.625% 1/4/2030	850,804	0.01
USD 600,000	Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual)	668,889	0.01	USD 250,000	Ardonagh Midco 2 Plc 144A 11.5% 15/1/2027	248,750	0.00
USD 220,000	Credit Suisse Group AG FRN 18/12/2024 (Perpetual)	240,334	0.00	GBP 452,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	584,330	0.01
USD 19,440,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 18/12/2024 (Perpetual)	21,238,742	0.31	USD 365,000	Avon International Capital Plc 144A 5.5% 15/8/2022	368,792	0.01
USD 500,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 11/9/2025	524,116	0.01	USD 4,821,000	Barclays Bank Plc 4/2/2025 (Zero Coupon)	6,184,334	0.09
USD 200,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2025 (Perpetual)	221,561	0.00	USD 2,230,000	Barclays Bank Plc 18/2/2025 (Zero Coupon)	2,489,360	0.04
USD 1,030,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 5/6/2026	1,065,327	0.02	USD 11,159,000	Barclays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)	11,727,450	0.17
USD 2,276,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 21/8/2026 (Perpetual)	2,471,776	0.04	USD 2,740,000	Barclays Plc FRN 15/9/2023 (Perpetual)	2,898,788	0.04
USD 710,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 11/2/2027 (Perpetual)	726,153	0.01	USD 1,500,000	Barclays Plc FRN 15/6/2024 (Perpetual)	1,628,302	0.02
USD 670,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 24/1/2030 (Perpetual)	568,216	0.01	USD 235,000	Barclays Plc FRN 7/5/2025	255,637	0.00
				GBP 1,000,000	Barclays Plc FRN 15/6/2025 (Perpetual)	1,436,257	0.02
				GBP 1,579,000	Barclays Plc FRN 15/12/2025 (Perpetual)	2,167,665	0.03

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 993 to 997 form an integral part of these financial statements.

[638] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,925,000	Barclays Plc FRN 15/12/2025 (Perpetual)	5,091,219	0.07	USD 475,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/6/2023	479,709	0.01
USD 525,000	Barclays Plc FRN 20/6/2030	505,459	0.01	USD 2,120,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 27/9/2025 (Perpetual)	2,333,417	0.03
USD 750,000	Barclays Plc 3.25% 10/8/2021	749,018	0.01	USD 3,595,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 27/6/2025 (Perpetual)*	3,831,677	0.06
USD 700,000	Barclays Plc 4.835% 9/5/2029	778,275	0.01	USD 1,050,000	Lloyds Banking Group Plc 4.582% 10/12/2025	1,181,741	0.02
USD 599,000	Barclays Plc 5.2% 12/5/2026	682,351	0.01	GBP 500,000	Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027	562,224	0.01
EUR 100,000	BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN 22/3/2026 (Perpetual)	123,634	0.00	GBP 100,000	Matalan Finance Plc 6.75% 31/1/2023	95,582	0.00
GBP 225,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2027 (Perpetual)	318,642	0.00	USD 300,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2020 (Perpetual)	799,087	0.01
USD 4,350,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2030 (Perpetual)	4,746,025	0.07	USD 380,000	National Westminster Bank Plc FRN 11/1/2021 (Perpetual)	338,200	0.01
USD 440,000	BP Capital Markets Plc 2.5% 6/11/2022	459,384	0.01	USD 400,000	National Westminster Bank Plc FRN 14/2/2021 (Perpetual)	356,000	0.01
GBP 100,000	Drax Finco Plc 4.25% 1/5/2022	134,009	0.00	USD 9,394,000	Natwest Group Plc FRN 15/6/2021 (Perpetual)*	10,562,059	0.16
USD 270,000	Drax Finco Plc '144A' 6.625% 1/11/2025	283,809	0.00	USD 225,000	Natwest Group Plc FRN 22/5/2024	232,843	0.00
EUR 300,000	easyJet Plc 0.875% 11/6/2025	302,791	0.00	USD 300,000	Natwest Group Plc FRN 22/3/2025	328,545	0.01
EUR 221,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	253,246	0.00	USD 250,000	Natwest Group Plc FRN 22/5/2029	267,284	0.00
EUR 304,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025*	3,086,293	0.02	USD 535,000	Natwest Group Plc FRN 28/11/2035	531,432	0.01
USD 200,000	eG Global Finance Plc '144A' 6.75% 7/2/2025	203,896	0.00	USD 260,000	Natwest Group Plc 3.875% 12/9/2023	282,276	0.00
USD 577,000	eG Global Finance Plc '144A' 8.5% 30/10/2025	1,048,546	0.02	USD 600,000	Natwest Group Plc 5.125% 28/6/2024	665,000	0.01
EUR 500,000	ECE Bank Plc 1.615% 11/5/2023*	581,808	0.01	USD 200,000	Natwest Group Plc 6% 19/12/2023	225,689	0.00
GBP 100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2024	116,335	0.00	USD 600,000	Nectune Energy Bonds Co Plc '144A' 6.625% 15/5/2025	560,852	0.01
GBP 100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/3/2035	112,727	0.00	GBP 243,000	Pineoak Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025	327,305	0.01
GBP 500,000	Heathrow Finance Plc 4.125% 1/9/2029	626,593	0.01	GBP 200,000	Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023	275,100	0.00
GBP 100,000	Heathrow Finance Plc 4.75% 1/3/2024	134,862	0.00	EUR 300,000	Rolls-Royce Plc 0.875% 9/5/2024	321,262	0.01
USD 6,469,000	HSBC Holdings Plc FRN 1/6/2021 (Perpetual)	6,700,894	0.10	EUR 500,000	Rolls-Royce Plc 1.525% 9/5/2028	508,954	0.01
USD 600,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/3/2023	623,523	0.01	USD 565,000	Royalty Pharma Plc '144A' 0.75% 2/9/2023	563,996	0.01
USD 1,000,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/9/2024 (Perpetual)	1,045,695	0.02	USD 650,000	Royalty Pharma Plc '144A' 1.2% 2/9/2025	647,736	0.01
USD 632,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2021 (Perpetual)	653,958	0.01	GBP 2,549,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 24/6/2024 (Perpetual)*	3,620,476	0.05
USD 340,000	HSBC Holdings Plc FRN 10/6/2029	396,439	0.01	USD 1,000,000	Santander UK Group Holdings Plc 3.571% 10/1/2023	1,035,720	0.02
USD 300,000	HSBC Holdings Plc 4.25% 14/3/2024	328,609	0.01	USD 200,000	Santander UK Plc 2.1% 13/1/2023	206,926	0.00
USD 350,000	HSBC Holdings Plc 5.25% 14/3/2044	455,039	0.01	USD 1,000,000	Santander UK Plc 3.4% 1/6/2021	1,022,562	0.02
GBP 230,000	Humane Finance Plc 8% 15/10/2025	326,002	0.01	USD 200,000	Santander UK Plc 3.75% 15/11/2021	208,269	0.00
EUR 200,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/7/2024	244,527	0.00	USD 150,000	Santander UK Plc 4% 13/3/2024	166,226	0.00
EUR 200,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/6/2026	240,346	0.00	USD 200,000	Sensata Technologies UK Financing Co Plc '144A' 6.25% 15/2/2026	210,663	0.00
USD 350,000	International Game Technology Plc '144A' 6.5% 15/2/2025	381,715	0.01	USD 675,000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 30/1/2025	700,337	0.01
GBP 370,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	497,500	0.01	GBP 272,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8% 13/7/2025	334,488	0.01
USD 500,000	Ithaca Energy North Sea Plc '144A' 9.375% 15/7/2024	483,755	0.01				
EUR 200,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/1/2025	203,296	0.00				
USD 200,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc '144A' 4.5% 1/10/2027	164,581	0.00				
GBP 1,200,000	Legal & General Group Plc FRN 24/3/2031 (Perpetual)*	1,677,327	0.02				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 993 to 997 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 400,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025*	512,635	0.01	USD 105,000	AbbVie Inc '144A' 2.25% 21/11/2026	115,438	0.00
EUR 548,000	Synlab Bondco Plc FRN 1/7/2025	662,257	0.01	USD 295,000	AbbVie Inc '144A' 3.25% 1/10/2022	309,206	0.00
EUR 200,000	Synlab Unsecured Bondco Plc 8.25% 1/7/2023	243,438	0.00	USD 575,000	AbbVie Inc 3.375% 14/11/2021	595,081	0.01
EUR 187,000	Synthera Plc 3.875% 1/7/2025	233,841	0.00	USD 248,000	AbbVie Inc '144A' 3.45% 15/3/2022	257,987	0.00
GBP 297,442	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.658% 30/6/2027	414,732	0.01	USD 700,000	AbbVie Inc 3.6% 14/5/2025	781,190	0.01
GBP 300,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.464% 30/3/2032	410,742	0.01	USD 199,000	AbbVie Inc 3.75% 14/11/2023	218,166	0.00
GBP 100,000	Very Group Funding Plc/The 7.75% 15/11/2022	129,263	0.00	USD 404,000	AbbVie Inc '144A' 3.8% 15/3/2025	457,320	0.01
EUR 283,000	Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030	333,308	0.01	USD 100,000	AbbVie Inc '144A' 4.25% 21/11/2049	119,127	0.00
USD 200,000	Virgin Media Finance Plc '144A' 5% 15/7/2030	208,265	0.00	USD 550,000	AbbVie Inc 4.4% 6/11/2042	660,370	0.01
USD 900,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 4.5% 15/8/2030	943,650	0.01	USD 125,000	AbbVie Inc '144A' 4.55% 15/3/2025	156,047	0.00
GBP 200,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5% 15/4/2027	280,407	0.00	USD 135,000	AbbVie Inc 4.7% 14/5/2045	167,411	0.00
GBP 100,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/5/2029	142,535	0.00	USD 338,000	AbbVie Inc '144A' 4.75% 15/3/2045	415,574	0.01
USD 200,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/8/2026	211,250	0.00	USD 575,000	AbbVie Inc 4.875% 14/11/2048	738,556	0.01
USD 1,234,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/5/2029	1,336,225	0.02	USD 531,000	Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028	562,240	0.01
EUR 400,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078*	633,320	0.01	USD 352,106	Accredited Mortgage Loan Trust 2004-4 'Series 2004-4 M2' FRN 25/1/2035	329,637	0.01
EUR 400,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	492,575	0.01	USD 1,649,000	ACI Worldwide Inc '144A' 5.75% 15/8/2026	1,738,175	0.02
USD 6,370,000	Vodafone Group Plc FRN 4/4/2079	8,373,663	0.12	USD 568,000	Actsure LLC / Actsure Finance Inc '144A' 8.125% 15/2/2024	589,943	0.01
USD 200,000	Vodafone Group Plc 4.25% 17/9/2050	330,841	0.00	USD 491,000	AdaptHealth LLC '144A' 6.325% 1/8/2028	484,050	0.01
USD 300,000	Vodafone Group Plc 5.25% 30/6/2048	390,189	0.01	USD 380,000	Adient US LLC '144A' 7% 15/5/2026	387,311	0.01
		113,890,476	1.66	USD 548,000	Adient US LLC '144A' 9% 15/4/2026	608,367	0.01
				USD 413,596	Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-B 'Series 2005-B 2A1' FRN 25/11/2036	371,516	0.01
				USD 278,001	Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-B 'Series 2005-B 7A2' FRN 25/11/2036	268,538	0.00
				USD 150,000	ADT Security Corp/The 3.5% 15/7/2022	154,367	0.00
				USD 387,000	ADT Security Corp/The 4.125% 15/6/2023	406,815	0.01
				USD 1,376,000	ADT Security Corp/The '144A' 4.875% 15/7/2032	1,483,541	0.02
				USD 781,000	Advanced Drainage Systems Inc '144A' 5% 30/9/2027	817,270	0.01
				USD 400,000	AECOM 5.125% 15/3/2027	440,676	0.01
				USD 532,000	AECOM 5.875% 15/10/2024	582,571	0.01
				USD 150,000	AEP Transmission Co.LLC 3.15% 15/9/2048	160,163	0.00
				USD 90,000	AES Corp/The 5.125% 1/9/2027	96,733	0.00
				USD 93,000	AES Corp/The 5.5% 15/4/2025	96,043	0.00
				USD 100,000	AES Corp/The 5% 15/5/2026	105,060	0.00
				USD 250,000	Aena Inc 4.75% 15/3/2044	308,421	0.00
				USD 170,000	AG Issuer LLC '144A' 6.25% 1/3/2028	172,875	0.00
				USD 7,500,000	AGL CLO 3 Ltd 'Series 2020-3A' '144A' FRN 15/1/2033	7,481,883	0.11
				USD 6,500,000	AGL CLO 3 Ltd 'Series 2020-3A' B1 '144A' FRN 15/1/2033	6,396,484	0.09
				USD 2,000,000	AGL Core CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A B' '144A' FRN 20/7/2030	2,013,671	0.03
				USD 392,000	AHP Health Partners Inc '144A' 9.75% 15/7/2025	428,676	0.01

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 889 to 911 form an integral part of these financial statements.

[640] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 13,800,000	AIG CLO 2019-2 Ltd 'Series 2019-2A A' '144A' FRN 25/10/2032	13,826,374	0.20	USD 3,950,000	Alegary Park CLO Ltd 'Series 2019-1A A' '144A' FRN 20/1/2033	3,946,915	0.06
USD 1,000,000	AIG CLO 2019-2 Ltd 'Series 2019-2A C' '144A' FRN 25/10/2032	1,005,570	0.02	USD 425,000	Allegary Technologies Inc 7.875% 15/8/2023	447,655	0.01
USD 3,000,000	AIMCO CLO Series 2017-A 'Series 2017-AA A' '144A' FRN 20/7/2028	2,001,301	0.03	USD 800,000	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA B' '144A' FRN 21/10/2028	783,273	0.01
USD 800,000	AIMCO CLO Series 2018-A 'Series 2018-AA A' '144A' FRN 17/4/2031	787,393	0.01	USD 3,500,000	Allegro CLO IV Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 15/1/2030	3,461,770	0.05
USD 500,000	AIMCO CLO Series 2018-A 'Series 2018-AA C' '144A' FRN 17/4/2031	475,754	0.01	USD 1,200,000	Allegro CLO VI Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 17/1/2031	1,189,443	0.02
USD 1,000,000	AIMCO CLO Series 2018-B 'Series 2018-BA B' '144A' FRN 15/1/2032	1,002,013	0.02	USD 1,000,000	Allegro CLO VI Ltd 'Series 2017-2A C' '144A' FRN 17/1/2031	944,341	0.01
USD 600,000	Air Lease Corp 2.5% 1/3/2021	603,487	0.01	USD 1,800,000	Allegro CLO VII Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 13/6/2031	992,506	0.01
USD 760,000	Air Lease Corp 3.5% 15/1/2022	775,967	0.01	USD 500,000	Allegro CLO VIII Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 15/7/2031	494,228	0.01
USD 85,000	Air Products and Chemicals Inc 1.5% 15/1/2025	88,600	0.00	USD 9,000,000	Allegro CLO XI Ltd 'Series 2019-2A A1A' '144A' FRN 15/1/2033	9,034,396	0.13
USD 3,520,694	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-E FRN 25/6/2058	3,602,162	0.05	USD 140,000	Alliant Energy Finance LLC '144A' 3.75% 15/6/2023	150,756	0.00
USD 3,675,284	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-F 'Series 2018-F A' '144A' FRN 25/11/2058	3,589,320	0.05	USD 2,673,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer '144A' 6.75% 15/1/2027	2,844,580	0.04
USD 3,892,460	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-G 'Series 2018-G A' '144A' FRN 25/6/2057	3,901,983	0.06	USD 5,584,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 6.625% 15/7/2026	5,008,780	0.08
USD 1,184,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.25% 15/3/2026	1,207,443	0.02	USD 949,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 9.75% 15/7/2027	1,044,365	0.02
USD 1,213,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.625% 15/1/2027	1,282,936	0.02	USD 160,000	Alison Transmission Inc '144A' 5% 1/10/2024	162,538	0.00
USD 105,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.875% 15/2/2030	113,505	0.00	USD 1,250,000	Alison Transmission Inc '144A' 5.875% 1/6/2029	1,370,456	0.02
USD 265,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/3/2025	273,386	0.00	USD 150,000	Ally Financial Inc 5.75% 20/11/2025	168,232	0.00
USD 1,225,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5.875% 15/2/2028	1,331,195	0.02	USD 4,894,000	Ally Financial Inc 8% 1/11/2031	6,652,488	0.10
USD 750,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.625% 15/6/2024	258,825	0.00	USD 7,575,000	ALM VII R-1 Ltd 'Series 2013-7RA A1R' '144A' FRN 15/10/2028	7,595,722	0.11
USD 40,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 7.5% 15/3/2026	44,932	0.00	USD 1,800,000	ALM VII R-2 Ltd 'Series 2013-7R2A A2R2' '144A' FRN 15/10/2027	1,779,730	0.03
USD 90,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 1.875% 1/2/2033	88,802	0.00	USD 300,000	ALM VII R-2 Ltd 'Series 2013-7R2A BR2' '144A' FRN 15/10/2027	292,570	0.00
USD 1,003,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 3.86% 15/1/2028	1,151,797	0.02	USD 175,000	Alphabet Inc 1.9% 15/8/2040	169,728	0.00
USD 390,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 4.9% 15/12/2030	495,198	0.01	USD 265,000	Alphabet Inc 2.05% 15/8/2050	247,410	0.00
USD 515,000	Ainea CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A C' '144A' FRN 20/7/2031	492,461	0.01	USD 431,363	Alternative Loan Trust 2005-16 'Series 2006-16 A1' FRN 25/6/2035	397,776	0.01
				USD 980,017	Alternative Loan Trust 2005-61 'Series 2005-61 1A1' FRN 25/12/2035	814,550	0.01
				USD 1,178,061	Alternative Loan Trust 2005-72 'Series 2006-72 A2' FRN 25/1/2036	1,079,829	0.02
				USD 2,912,001	Alternative Loan Trust 2005-76 'Series 2006-76 2A1' FRN 25/2/2036	2,661,959	0.04

The notes on pages 989 to 991 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [641]

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,856,546	Alternative Loan Trust 2006-36T2 Series 2006-36T2 1A1T 6% 25/12/2036	1,206,462	0.02	USD 150,000	Altria Group Inc 4.8% 14/2/2029	179,067	0.00
USD 626,069	Alternative Loan Trust 2006-J7 Series 2006-J7 2A1 FRN 20/11/2046	419,921	0.01	USD 150,000	Altria Group Inc 5.375% 31/1/2044	186,647	0.00
USD 441,274	Alternative Loan Trust 2006-OA11 Series 2006-OA11 A1B FRN 25/9/2046	410,546	0.01	USD 508,000	Altria Group Inc 5.35% 14/2/2049	684,820	0.01
USD 1,752,136	Alternative Loan Trust 2006-OA14 Series 2006-OA14 1A1 FRN 25/11/2046	1,452,707	0.02	USD 200,000	Altria Group Inc 5.2% 14/2/2059	273,963	0.00
USD 530,434	Alternative Loan Trust 2006-OA14 Series 2006-OA14 2A1 FRN 25/11/2046	462,603	0.01	USD 140,000	Amazon.com Inc 2.5% 3/6/2050	139,894	0.00
USD 583,289	Alternative Loan Trust 2006-OA14 Series 2006-OA14 3A1 FRN 25/11/2046	502,422	0.01	USD 180,000	Amazon.com Inc 2.7% 3/6/2060	182,051	0.00
USD 1,578,453	Alternative Loan Trust 2006-OA16 Series 2006-OA16 A2 FRN 25/10/2046	1,480,167	0.02	USD 800,000	Amazon.com Inc 3.15% 22/8/2027	912,662	0.01
USD 1,863,791	Alternative Loan Trust 2006-OA2 Series 2006-OA2 A1 FRN 20/5/2046	1,477,629	0.02	USD 300,000	Amazon.com Inc 3.875% 27/8/2037	372,940	0.01
USD 2,935,996	Alternative Loan Trust 2006-OA3 Series 2006-OA3 2A1 FRN 25/5/2036	2,572,235	0.04	USD 200,000	AMC Networks Inc 4.75% 15/12/2022	201,445	0.00
USD 2,813,645	Alternative Loan Trust 2006-OA8 Series 2006-OA8 1A1 FRN 25/7/2046	2,457,586	0.04	USD 249,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	258,540	0.00
USD 2,041,258	Alternative Loan Trust 2006-OA9 Series 2006-OA9 2A1B FRN 20/7/2046	1,543,764	0.02	USD 92,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	93,897	0.00
USD 552,160	Alternative Loan Trust 2007-25 Series 2007-25 1A2 6.6% 25/11/2037	353,563	0.01	USD 412,000	American Airlines Inc 144A 11.35% 15/7/2025	395,831	0.01
USD 645,560	Alternative Loan Trust 2007-25 Series 2007-25 1A3 6.5% 25/11/2037	458,033	0.01	USD 150,000	American Axle & Manufacturing Inc 6.25% 1/4/2025	154,919	0.00
USD 2,106,171	Alternative Loan Trust 2007-9T1 Series 2007-9T1 1A1 6% 25/5/2037	1,256,410	0.02	USD 205,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc 144A 4% 15/1/2028	208,969	0.00
USD 3,729,141	Alternative Loan Trust 2007-AL1 Series 2007-AL1 A1 FRN 25/6/2037	2,852,624	0.04	USD 225,000	American Electric Power Co Inc 3.65% 1/12/2021	234,285	0.00
USD 3,105,738	Alternative Loan Trust 2007-OA3 Series 2007-OA3 1A1 FRN 25/4/2047	2,551,283	0.04	USD 588,000	American Express Co 2.65% 2/12/2027	678,417	0.01
USD 2,371,339	Alternative Loan Trust 2007-OA4 Series 2007-OA4 A1 FRN 25/5/2047	2,165,667	0.03	USD 690,000	American Express Credit Account Master Trust Series 2017-5-A FRN 18/2/2025	693,137	0.01
USD 255,368	Alternative Loan Trust 2007-OA7 Series 2007-OA7 A1A FRN 25/5/2047	233,949	0.00	USD 207,000	American Honda Finance Corp 1.95% 10/5/2023	214,811	0.00
USD 1,708,116	Alternative Loan Trust 2007-OA8 Series 2007-OA8 2A1 FRN 25/6/2047	1,286,608	0.02	USD 15,000	American Honda Finance Corp 2.05% 10/1/2023	15,569	0.00
USD 1,316,511	Alternative Loan Trust Resecuritization 2006-22R Series 2006-22R 1A6 6% 25/5/2036	1,072,822	0.02	USD 530,000	American International Group Inc 4.875% 1/6/2022	570,426	0.01
USD 185,000	Altria Group Inc 2.36% 6/5/2025	196,458	0.00	USD 375,000	American Tower Corp 2.1% 15/6/2030	382,782	0.01
USD 46,000	Altria Group Inc 2.85% 9/8/2022	48,062	0.00	USD 350,000	American Tower Corp 2.125% 15/1/2027	385,472	0.01
USD 144,000	Altria Group Inc 3.49% 14/2/2022	150,523	0.00	USD 675,000	American Tower Corp 3.375% 15/10/2026	758,939	0.01
USD 215,000	Altria Group Inc 3.8% 14/2/2024	235,944	0.00	USD 275,000	American Tower Corp 3.95% 15/3/2029	319,045	0.01
USD 400,000	Altria Group Inc 4.75% 5/5/2021	412,154	0.01	USD 150,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5.625% 20/5/2024	164,717	0.00
				USD 75,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5.75% 20/5/2027	84,698	0.00
				USD 100,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5.875% 20/8/2026	112,731	0.00
				USD 15,000	Ameriprise Financial Inc 3% 22/3/2022	15,696	0.00
				USD 500,000	Angen Inc 1.9% 21/2/2025	525,929	0.01
				USD 600,000	Amkor Technology Inc 144A 6.625% 15/9/2027	659,389	0.01
				USD 1,380,000	AMMC CLO XII Ltd Series 2013-12A AR 144A FRN 10/11/2030	1,382,546	0.02
				USD 500,000	AMMC CLO XIV Ltd Series 2014-14A A1LR 144A FRN 25/7/2029	499,106	0.01

The notes on pages 993 to 997 form an integral part of these financial statements.

[642] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 25,000	AMN Healthcare Inc 144A 4.625% 1/10/2027	26,136	0.00	USD 1,000,000	Annisa CLO Ltd 2016-2 Series 2016-2A DR 144A FRN 20/7/2031	950,229	0.01
USD 621,000	Amsted Industries Inc 144A 5.625% 1/7/2027	662,023	0.01	USD 2,500,000	Antares CLO 2017-2 Ltd Series 2017-2A A 144A FRN 20/1/2030	2,416,579	0.04
USD 254,000	AmWINS Group Inc 144A 7.75% 1/7/2026	273,954	0.00	USD 200,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/9/2024	184,500	0.00
USD 250,000	Analog Devices Inc 2.95% 1/4/2025	273,933	0.00	USD 28,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 144A 5.25% 13/2/2027	69,666	0.00
USD 7,000,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd Series 2013-1A A1R 144A FRN 13/10/2030	6,974,691	0.10	USD 300,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 144A 5.75% 15/1/2028	267,720	0.00
USD 1,000,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd Series 2013-1A CR 144A FRN 13/10/2030	868,373	0.01	USD 200,000	Antero Resources Corp 5.125% 1/12/2022	173,445	0.00
USD 4,750,000	Anchorage Capital CLO 2018-10 Ltd Series 2018-10A A1A 144A FRN 15/10/2031	4,687,688	0.07	USD 100,000	Antero Resources Corp 5.625% 16/2/2023	78,876	0.00
USD 1,000,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd Series 2014-3RA B 144A FRN 28/1/2031	971,412	0.01	USD 70,000	Anthem Inc 2.375% 15/1/2025	74,658	0.00
USD 1,000,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd Series 2014-3RA C 144A FRN 28/1/2031	951,412	0.01	USD 355,000	Anthem Inc 3.125% 15/5/2050	161,926	0.00
USD 1,500,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd Series 2014-3RA D 144A FRN 28/1/2031	1,380,596	0.02	USD 300,000	Anthem Inc 3.3% 15/1/2021	319,402	0.01
USD 700,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd Series 2014-4RA C 144A FRN 28/1/2031	666,064	0.01	USD 475,000	Anthem Inc 2.7% 15/9/2049	539,668	0.01
USD 1,000,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd Series 2014-4RA D 144A FRN 28/1/2031	920,309	0.01	USD 200,000	Anthem Inc 4.65% 15/1/2043	252,890	0.00
USD 1,150,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd Series 2014-5RA C 144A FRN 15/1/2030	1,092,567	0.02	USD 500,000	AOA 2015-1177 Mortgage Trust Series 2015-1177 A 144A FRN 13/12/2029	504,056	0.01
USD 9,000,000	Anchorage Capital CLO 6 Ltd Series 2015-6A AR 144A FRN 15/7/2030	8,949,074	0.13	USD 375,000	Aon Corp 3.75% 2/5/2029	433,602	0.01
USD 1,000,000	Anchorage Capital CLO 6 Ltd Series 2015-6A CR 144A FRN 15/7/2030	1,009,693	0.02	USD 411,000	Apache Corp 4.25% 15/1/2044	370,928	0.01
USD 1,100,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd Series 2016-8A BR 144A FRN 29/7/2028	1,081,588	0.02	USD 400,000	Apache Corp 4.375% 15/1/2028	397,000	0.01
USD 1,500,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd Series 2016-8A DR 144A FRN 29/7/2028	1,433,278	0.02	USD 90,000	Apache Corp 4.625% 15/11/2025	92,250	0.00
USD 692,000	ANGI Group LLC 144A 3.875% 15/8/2028	693,458	0.01	USD 96,000	Apache Corp 4.75% 15/4/2043	910,455	0.01
USD 1,075,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2036	1,226,469	0.02	USD 674,000	Apache Corp 4.875% 15/11/2027	667,662	0.01
USD 1,575,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.9% 1/2/2046	1,927,229	0.03	USD 325,000	Apache Corp 5.1% 1/9/2040	315,962	0.01
USD 240,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.15% 23/1/2025	272,846	0.00	USD 80,000	Apache Corp 5.25% 1/2/2042	78,632	0.00
USD 100,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.439% 9/10/2048	116,546	0.00	USD 173,000	Apache Corp 5.35% 1/7/2049	166,512	0.00
USD 850,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 23/1/2029	1,035,459	0.02	USD 1,000,000	Apidos CLO XII Series 2013-12A AR 144A FRN 19/4/2031	990,198	0.01
USD 200,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 15/4/2059	246,162	0.00	USD 1,000,000	Apidos CLO XV Series 2013-15A CRR 144A FRN 20/4/2031	944,401	0.01
USD 153,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.8% 23/7/2059	217,022	0.00	USD 500,000	Apidos CLO XX Series 2015-20A BRR 144A FRN 15/7/2031	475,968	0.01
				USD 1,000,000	Apidos CLO XXIV Series 2016-24A BR 144A FRN 20/10/2030	962,996	0.01
				USD 1,500,000	Apidos CLO XXX Series 2019-29A A2 144A FRN 25/7/2030	1,468,038	0.02
				USD 1,000,000	Apidos CLO XXX Series 2018-29A B 144A FRN 26/7/2030	953,852	0.01
				USD 5,000,000	Apidos CLO XXXV Series 2018-25A A1R 144A FRN 20/10/2031	4,950,926	0.07
				USD 1,000,000	Apidos CLO XXXVII Series 2017-27A A2 144A FRN 17/7/2030	989,970	0.01
				USD 700,000	Apidos CLO XXXVII Series 2017-27A C 144A FRN 17/7/2030	682,184	0.01
				USD 1,200,000	Apidos CLO XXX 144A FRN 18/10/2031	1,191,211	0.02
				USD 711,000	Apidos CLO XXX 144A FRN 18/10/2031	697,813	0.01
				USD 1,000,000	Apidos CLO XXXI Series 2019-31A B 144A FRN 15/4/2031	1,000,750	0.02

The notes on pages 993 to 997 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,250,000	Apidos CLO XXXI Series 2019-32A C' '144A' FRN 20/1/2033	2,272,781	0.03	USD 2,500,000	Ares XXXVR CLO Ltd Series 2015-35RA A2' '144A' FRN 15/7/2030	2,471,223	0.04
USD 525,000	Apple Inc 2.2% 11/9/2029	564,558	0.01	USD 1,000,000	Ares XXXVR CLO Ltd Series 2015-35RA C' '144A' FRN 15/7/2030	961,346	0.01
USD 190,000	Apple Inc 2.65% 11/5/2050	183,204	0.00	USD 700,000	ARI Fleet Lease Trust 2018-A Series 2018-A A3' '144A' 2.84% 15/10/2026	712,277	0.01
USD 508,000	Apple Inc 3.45% 9/2/2045	576,469	0.01	USD 355,000	Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.5% 1/3/2028	364,097	0.01
USD 450,000	Apple Inc 3.95% 4/8/2046	551,626	0.01	USD 423,000	Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.75% 1/3/2030	439,920	0.01
USD 326,000	Apple Inc 4.5% 2/2/2036	426,139	0.01	USD 1,214,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	1,254,045	0.02
USD 350,000	Applied Materials Inc 3.3% 1/4/2027	393,381	0.01	USD 932,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	963,357	0.01
USD 1,420,000	APX Group Inc '144A' 6.75% 16/2/2027	1,493,442	0.02	USD 1,125,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 10% 1/4/2022	1,051,193	0.02
USD 487,000	APX Group Inc 7.075% 1/12/2022	494,305	0.01	USD 626,000	ASGN Inc '144A' 4.625% 15/5/2028	648,968	0.01
USD 136,000	APX Group Inc 8.5% 1/11/2024*	146,306	0.00	USD 3,082,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF Series 2018-ASHF D' '144A' FRN 15/4/2035	2,737,168	0.04
USD 516,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/9/2026	511,346	0.01	USD 51,000	Ashland LLC 4.76% 15/8/2022	53,709	0.00
USD 428,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/4/2025	433,570	0.01	USD 717,000	Ashlead Capital Inc '144A' 4% 1/5/2028	744,784	0.01
USD 674,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	672,338	0.01	USD 200,000	Ashlead Capital Inc '144A' 4.25% 1/11/2029	210,940	0.00
USD 575,000	Aramark Services Inc '144A' 6.375% 1/5/2025	604,469	0.01	USD 200,000	Ashlead Capital Inc '144A' 5.25% 1/8/2026	212,690	0.00
USD 531,000	Ardrock Partners LP / Ardrock Partners Finance Corp '144A' 6.25% 1/4/2028	534,876	0.01	USD 261,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6.625% 15/1/2028	261,653	0.00
USD 763,000	Ardrock Partners LP / Ardrock Partners Finance Corp '144A' 6.875% 1/4/2028	788,107	0.01	USD 750,000	ASSURANT CLO-II LTD FRN 20/4/2031	681,724	0.01
USD 862,000	Arconic Corp '144A' 6% 15/5/2025	926,111	0.01	USD 250,000	AT&T Inc 1.65% 1/2/2028	263,511	0.00
USD 1,585,000	Arconic Corp '144A' 6.125% 15/2/2038	1,656,496	0.02	USD 486,000	AT&T Inc 3.625% 1/12/2022	518,580	0.01
USD 2,750,000	Ares XLII CLO Ltd Series 2017-42A B1 '144A' FRN 22/1/2028	2,696,959	0.04	USD 1,100,000	AT&T Inc 3% 30/6/2022	1,148,514	0.02
USD 1,250,000	ARES XLIV CLO Ltd Series 2017-44A C' '144A' FRN 15/10/2029	1,226,617	0.02	USD 450,000	AT&T Inc 3.5% 1/5/2041	471,825	0.01
USD 500,000	Ares XLIX CLO Ltd Series 2018-49A B' '144A' FRN 22/7/2030	496,574	0.01	USD 250,000	AT&T Inc 4.05% 15/12/2033	279,166	0.00
USD 1,900,000	ARES XLV CLO Ltd Series 2017-45A D' '144A' FRN 15/10/2030	1,814,995	0.03	USD 600,000	AT&T Inc 4.35% 1/3/2029	710,230	0.01
USD 500,000	ARES XLVII CLO Ltd Series 2018-47A C' '144A' FRN 15/4/2030	480,095	0.01	USD 1,071,000	AT&T Inc 4.5% 15/9/2035	1,274,476	0.02
USD 1,500,000	ARES XLVII CLO Ltd Series 2018-47A D' '144A' FRN 15/4/2030	1,396,740	0.02	USD 150,000	AT&T Inc 4.5% 9/30/2048	174,000	0.00
USD 1,500,000	Ares XLVIII CLO Ltd Series 2019-48A C' '144A' FRN 20/7/2030	1,443,142	0.02	USD 325,000	AT&T Inc 4.85% 15/7/2045	386,118	0.01
USD 1,000,000	Ares XLVIII CLO Ltd Series 2018-48A D' '144A' FRN 20/7/2030	926,851	0.01	USD 276,000	AT&T Inc 5.15% 15/3/2042	338,656	0.01
USD 500,000	Ares XXXVR CLO Ltd Series 2014-32RA B' '144A' FRN 15/5/2030	478,484	0.01	USD 275,000	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	339,952	0.01
USD 1,000,000	Ares XXXVR CLO Ltd Series 2014-31RA A2' '144A' FRN 24/5/2030	988,042	0.01	USD 200,000	AT&T Inc 5.35% 1/9/2040	265,975	0.00
USD 1,750,000	Ares XXXVII CLO Ltd Series 2015-4A A1F' '144A' FRN 15/10/2030	1,737,032	0.03	USD 376,000	AT&T Inc 6.45% 1/3/2047	483,768	0.01
USD 1,000,000	Ares XXXVII CLO Ltd Series 2015-4A A3R' '144A' FRN 15/10/2030	978,166	0.01	USD 4,500,000	Atlas Senior Loan Fund VII Ltd FRN 27/11/2031	4,416,834	0.06
				USD 1,000,000	Atlas Senior Loan Fund VII Ltd FRN 27/11/2031	987,507	0.01
				USD 4,968,500	Atlas Senior Loan Fund VII Ltd FRN 27/11/2031	5,835,561	0.07
				USD 6,000,000	Atlas Senior Loan Fund XJ Ltd Series 2018-11A A1U '144A' FRN 26/7/2031	5,898,452	0.09
				USD 1,000,000	Atlas Senior Loan Fund XI Ltd Series 2018-12A A1 '144A' FRN 24/10/2031	983,687	0.01
				USD 5,660,000	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM Series 2017-ATRM D' '144A' FRN 15/12/2036	4,793,482	0.07
				USD 742,898	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM Series 2017-ATRM E' '144A' FRN 15/12/2036	618,379	0.01
				USD 3,000,000	Atrium IX '144A' FRN 28/6/2030	2,990,024	0.04

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 995 to 997 form an integral part of these financial statements.

[644] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 850,000	Atium XIV LLC '144A' FRN 23/8/2030	809,611	0.01	USD 4,400,000	Bank of America Corp FRN 17/3/2026 (Perpetual)	4,809,102	0.07
USD 750,000	Atium XV '144A' FRN 23/1/2031	743,502	0.01	USD 1,900,000	Bank of America Corp FRN 20/2/2028	2,129,194	0.03
USD 500,000	Atium XV '144A' FRN 23/1/2031	481,495	0.01	USD 245,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2029	289,210	0.00
USD 500,000	Atium XV '144A' FRN 23/1/2031	481,087	0.01	USD 575,000	Bank of America Corp FRN 22/10/2030	624,140	0.01
USD 250,000	AvalonBay Communities Inc 2.3% 1/3/2030	264,241	0.00	USD 1,105,000	Bank of America Corp FRN 29/4/2031	1,173,202	0.02
USD 300,000	AvalonBay Communities Inc 3.45% 1/6/2025	336,323	0.01	USD 75,000	Bank of America Corp FRN 20/1/2048	95,900	0.00
USD 2,501,000	Avantor Funding Inc '144A' 4.525% 15/7/2029	2,660,439	0.04	USD 250,000	Bank of America Corp 3.3% 11/1/2023	271,738	0.00
USD 2,530,000	Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024	2,654,360	0.04	USD 345,000	Bank of America Corp 2.95% 21/4/2025	387,472	0.01
USD 100,000	Avient Corp 5.25% 15/3/2023	108,719	0.00	USD 1,875,000	Bank of America Corp 4.2% 26/8/2024	2,096,652	0.03
USD 300,000	Avon International Operations Inc '144A' 7.875% 15/8/2022	303,935	0.00	USD 1,150,000	Bank of America Corp 4.45% 3/2/2026	1,332,348	0.02
USD 549,000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B.V. '144A' 4.75% 15/6/2027	576,759	0.01	USD 125,000	Bank of America Corp 4.75% 21/4/2045	165,336	0.00
USD 910,000	BA Credit Card Trust 'Series 2018-A2 A2' 3% 15/9/2023	926,000	0.01	USD 225,000	Bank of America Corp 5% 21/1/2044	307,668	0.00
USD 1,500,000	Bain Capital Credit CLO 2017-1 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 30/7/2030	1,496,581	0.02	USD 5,175,000	Bank of New York Mellon Corp The FRN 20/9/2026 (Perpetual)	5,415,437	0.08
USD 130,000	Baker Hughes a GE Co LLC / Baker Hughes Co-Obligor Inc 2.773% 15/12/2022	136,155	0.00	USD 150,000	Barclay North America Finance LLC 5.75% 1/5/2043	218,080	0.00
USD 845,000	Ball Corp 2.875% 15/8/2030	843,944	0.01	USD 2,130,000	BAT Capital Corp 2.764% 15/8/2022	2,215,926	0.03
USD 150,000	Ball Corp 4% 15/11/2023	159,687	0.00	USD 200,000	BAT Capital Corp 2.789% 6/9/2024	213,023	0.00
USD 504,000	Ball Corp 4.875% 15/3/2026	569,016	0.01	USD 400,000	BAT Capital Corp 3.462% 5/9/2028	431,650	0.01
USD 47,000	Ball Corp 5.25% 1/7/2025	53,443	0.00	USD 200,000	BAT Capital Corp 4.39% 15/8/2037	216,835	0.00
USD 50,000	Baltimore Gas and Electric Co 2.9% 15/6/2059	51,542	0.00	USD 300,000	BAT Capital Corp 4.54% 15/8/2047	323,510	0.01
USD 275,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.2% 15/9/2049	287,574	0.00	USD 110,000	BAT Capital Corp 4.759% 5/9/2048	122,616	0.00
USD 5,046,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2016-15Q 'Series 2016-15Q E' '144A' FRN 14/8/2034	5,077,314	0.07	USD 170,000	Bausch Health Americas Inc '144A' B-5% 31/7/2027	187,241	0.00
USD 1,620,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH C1' '144A' FRN 15/11/2032	1,472,107	0.02	USD 250,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 3.25% 1/4/2026	278,498	0.00
USD 1,980,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH D1' '144A' FRN 15/11/2032	1,828,050	0.03	USD 75,000	Baxalta Inc 5.25% 23/6/2045	104,447	0.00
USD 6,519,926	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY 'Series 2018-DSNY D' '144A' FRN 15/9/2034	6,964,655	0.09	USD 575,000	Bayer US Finance II LLC '144A' 4.25% 15/12/2025	662,400	0.01
USD 831,556	Bank of America Funding 2007-7 Trust 'Series 2007-7 3A3' FRN 25/9/2037	722,903	0.01	USD 1,179,140	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2 'Series 2005-2A A1' '144A' FRN 25/9/2035	1,096,650	0.02
USD 1,314,657	Bank of America Mortgage 2007-4 Trust 'Series 2007-4 1A1' 6.25% 28/12/2037	1,282,754	0.02	USD 898,444	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 'Series 2005-3A A1' '144A' FRN 25/11/2035	850,449	0.01
EUR 330,000	Barff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	406,982	0.01	USD 794,630	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A A1' '144A' FRN 25/10/2036	742,879	0.01
USD 3,584,000	Barff Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026	3,621,978	0.06	USD 1,556,362	Bayview Commercial Asset Trust 2007-1 'Series 2007-1 A1' '144A' FRN 25/3/2037	1,477,411	0.02
USD 475,000	Bank of America Corp FRN 24/4/2023	492,919	0.01	USD 1,376,268	Bayview Commercial Asset Trust 2007-3 'Series 2007-3 A2' '144A' FRN 25/7/2037	1,214,419	0.02
USD 1,000,000	Bank of America Corp FRN 20/12/2033	1,054,343	0.02	USD 8,721,840	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 'Series 2007-4A A1' '144A' FRN 25/9/2037	8,082,220	0.12
USD 500,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2024	544,510	0.01	USD 9,592,345	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-A 'Series 2005-A A1' '144A' FRN 28/2/2040	8,002,154	0.13
USD 12,716,000	Bank of America Corp FRN -5/8/2024 (Perpetual)	13,926,170	0.20				

The notes on pages 989 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 980,000	BBCMS 2018-CHRS Mortgage Trust 'Series 2018-CHRS E' '144A' FRN 8/6/2038	691,602	0.01	USD 700,000	Beazer Homes USA Inc 5.875% 15/10/2027	300,196	0.00
USD 1,000,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 'Series 2018-TALL D' '144A' FRN 15/3/2037	840,961	0.01	USD 380,000	Beazer Homes USA Inc 7.25% 15/10/2029	407,799	0.01
USD 52,000,000	BBCMS Trust 2015-SRCH 'Series 2015-SRCH XA' '144A' FRN 10/8/2035	2,658,240	0.04	USD 500,000	Becton Dickinson and Co 2.804% 6/6/2022	519,136	0.01
USD 36,000,000	BBCMS Trust 2015-SRCH 'Series 2015-SRCH XB' '144A' FRN 10/8/2035	467,950	0.01	USD 142,000	Becton Dickinson and Co 3.25% 12/11/2020	142,705	0.00
USD 668,000	BB-UBS Trust 2012-SHOW 'Series 2012-SHOW E' '144A' FRN 5/11/2036	545,654	0.01	USD 625,000	Becton Dickinson and Co 3.7% 6/6/2027	707,812	0.01
USD 1,254,868	Bear Stearns ALT-A Trust 2006-2 'Series 2006-2 11A1' FRN 25/4/2036	1,556,054	0.02	USD 150,000	Becton Dickinson and Co 3.734% 15/12/2024	166,786	0.00
USD 835,084	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AC9 (Step-up coupon) 'Series 2005-AC9 A5' 6.25% 25/12/2035	858,985	0.01	USD 340,000	Becton Dickinson and Co 3.784% 20/5/2050	380,188	0.01
USD 1,493,844	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AC1 (Step-up coupon) 'Series 2005-AC1 1A2' 6.25% 25/2/2036	1,287,167	0.02	USD 125,000	Becton Dickinson and Co 4.685% 15/12/2044	157,473	0.00
USD 4,128,533	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-EC1 'Series 2006-EC1 M2' FRN 25/12/2035	4,107,068	0.06	EUR 200,000	Belden Inc 3.875% 15/3/2028	239,430	0.00
USD 1,551,433	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE7 'Series 2006-HE7 1A2' FRN 25/9/2036	1,912,160	0.03	EUR 530,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	645,132	0.01
USD 4,439,936	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-FS1 'Series 2007-FS1 1A3' FRN 25/5/2035	4,861,374	0.07	USD 630,000	Benchmark 2018-B3 Mortgage Trust 'Series 2018-B3 D' '144A' FRN 10/4/2051	493,460	0.01
USD 829,402	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE1 'Series 2007-HE1 21A2' FRN 25/11/2037	817,803	0.01	USD 2,681,642	Benchmark 2018-B7 Mortgage Trust 'Series 2018-B7 C' FRN 15/5/2051	2,739,626	0.04
USD 796,231	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 'Series 2007-HE2 22A' FRN 25/3/2037	782,039	0.01	USD 7,146,195	Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-11A A1R' '144A' FRN 15/7/2029	7,102,320	0.10
USD 1,377,470	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 'Series 2007-HE3 2A' FRN 25/4/2037	1,483,127	0.02	USD 10,000,000	Benefit Street Partners CLO VI Ltd 'Series 2015-VIA A1R' '144A' FRN 18/10/2029	9,982,211	0.15
USD 4,676,852	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE5 'Series 2007-HE5 2A' FRN 26/6/2047	4,642,721	0.07	USD 1,750,000	Benefit Street Partners CLO VIII Ltd 'Series 2015-8A A1AR' '144A' FRN 20/1/2031	1,737,703	0.03
USD 633,728	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust 2004-HE3 'Series 2004-HE3 M2' FRN 25/4/2034	645,166	0.01	USD 1,000,000	Benefit Street Partners CLO XII Ltd 'Series 2017-12A B' '144A' FRN 15/10/2030	960,102	0.01
USD 113,758	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2005-PWR19 'Series 2005-PW10 B' FRN 11/12/2040	113,997	0.00	USD 1,300,000	Benefit Street Partners CLO XV Ltd 'Series 2018-15A A1' '144A' FRN 18/7/2031	1,288,733	0.02
USD 1,221,283	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-PWR18 'Series 2007-PW18 B' '144A' FRN 11/6/2050	1,249,319	0.02	USD 185,000	Berry Global Inc '144A' 4.5% 15/2/2026	188,203	0.00
USD 1,366,427	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR3 'Series 2007-AR3 1A1' FRN 25/3/2037	1,223,328	0.02	USD 120,000	Berry Global Inc '144A' 4.875% 15/7/2026	127,400	0.00
				USD 150,000	Berry Petroleum Co LLC '144A' 7% 15/2/2026	123,534	0.00
				USD 1,500,000	Betony CLO 2 Ltd 'Series 2018-1A A2' '144A' FRN 10/4/2031	1,471,231	0.02
				USD 711,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A' 7.25% 1/9/2025	737,510	0.01
				USD 300,000	Biogen Inc 3.625% 15/9/2022	319,287	0.01
				USD 1,123,000	Black Knight InfoServ LLC '144A' 3.625% 1/8/2028	1,153,321	0.02
				USD 622,000	Block Communications Inc '144A' 4.875% 1/3/2028	635,899	0.01
				USD 416,000	Blue Cube Spinco LLC 9.75% 15/10/2023	429,614	0.01
				USD 1,449,000	Blue Cube Spinco LLC 10% 15/10/2025	1,534,411	0.02
				USD 200,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp '144A' 6.125% 15/11/2022	200,671	0.00
				USD 810,000	BMW Floorplan Master Owner Trust 'Series 2018-1A1' '144A' 3.15% 15/5/2023	826,560	0.01
				USD 300,000	BMW US Capital LLC '144A' 3.8% 6/4/2023	324,529	0.01
				USD 150,000	Boeing Co/The 2.7% 1/2/2027	145,389	0.00
				USD 550,000	Boeing Co/The 3.825% 1/3/2058	480,589	0.01

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

[646] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 690,000	Boeing Co/The 4.508%	621,722	0.01	USD 450,000	Broadcom Inc 4.25%	509,167	0.01
	1/5/2023				15/4/2026	4,002,226	0.06
USD 860,000	Boeing Co/The 4.875%	802,636	0.01	USD 3,491,000	Broadcom Inc 4.2%	2,011,112	0.03
	1/5/2025				15/11/2032	729,242	0.01
USD 1,350,000	Boeing Co/The 5.15%	1,966,269	0.03	USD 625,000	Broadcom Inc 4.75%	6,507,362	0.10
	1/5/2030				15/4/2029		
USD 2,666,000	Boeing Co/The 5.805%	3,169,299	0.05	USD 629,000	Brookfield Property REIT Inc		
	1/5/2050				/ BPR Cumulus LLC / BPR		
USD 2,840,000	Boeing Co/The 5.93%	3,410,692	0.05		Nimbus LLC / GGSF Selco LL		
	1/5/2060				144A 5.75% 15/5/2026	520,447	0.01
USD 4,127,000	BoFA Finance LLC 0.125%	4,636,686	0.07	USD 197,000	Buckeye Partners LP 3.85%	195,646	0.00
	1/9/2022				1/12/2026		
USD 480,000	Boise Cascade Co 144A 4.875%	518,744	0.01	USD 253,000	Buckeye Partners LP 144A	264,892	0.00
	1/7/2030				4.125% 1/3/2025		
USD 448,000	Booking Holdings Inc 4.1%	508,582	0.01	USD 151,000	Buckeye Partners LP 144A	156,624	0.00
	13/4/2025				4.5% 1/3/2028		
USD 2,162,000	Booking Holdings Inc 4.625%	2,604,382	0.04	USD 193,000	Buckeye Partners LP 5.6%	178,163	0.00
	13/4/2030				15/10/2044		
USD 1,227,000	Booz Allen Hamilton Inc 144A	1,276,601	0.02	USD 491,000	Buckeye Partners LP 5.85%	476,577	0.01
	3.875% 1/9/2028				15/11/2043		
USD 226,000	Boston Properties LP 2.9%	237,971	0.00	USD 260,000	Builders FirstSource Inc 144A	276,834	0.00
	15/3/2030				5% 1/3/2030		
USD 345,110	Bowman Park CLO Ltd Series	344,846	0.01	USD 622,000	Builders FirstSource Inc 144A	679,806	0.01
	2014-1A AR 144A FRN				5.75% 1/6/2027		
	2/3/11/2025			USD 275,000	Burlington Northern Santa Fe	325,081	0.01
EUR 1,330,000	Boxer Parent Co Inc 6.5%	1,657,800	0.02		LLC 3.55% 15/2/2050		
	2/10/2025*			USD 125,000	Burlington Northern Santa Fe	160,400	0.00
USD 930,000	Boxer Parent Co Inc 144A	1,012,714	0.02		LLC 4.15% 16/12/2048		
	7.125% 2/10/2025			USD 226,000	Burlington Northern Santa Fe	308,210	0.00
USD 1,512,000	Boxer Parent Co Inc 144A	1,630,125	0.02		LLC 4.9% 14/2044		
	9.125% 1/3/2026			USD 300,000	BWAY 2013-1516 Mortgage		
USD 467,000	Boyd Gaming Corp 4.75%	466,622	0.01		Trust Series 2013-1515 D		
	1/12/2027				144A 3.633% 10/3/2033	914,088	0.01
USD 303,000	Boyd Gaming Corp 6.375%	315,541	0.01	USD 500,000	BWAY 2013-1516 Mortgage		
	1/4/2026				Trust Series 2013-1515 E		
USD 610,000	Boyd Gaming Corp 144A	674,819	0.01		144A 3.717% 10/3/2033	499,920	0.01
	8.625% 1/6/2025			USD 337,000	BWAY 2015-1740 Mortgage		
USD 676,000	Boyer USA Inc 144A 7.25%	718,273	0.01		Trust Series 2015-1740 E		
	1/5/2025				144A FRN 10/1/2035	316,433	0.01
USD 185,000	BP Capital Markets America Inc	183,223	0.00	USD 938,000	BWX Technologies Inc 144A	981,382	0.01
	1.749% 10/8/2030				4.125% 30/6/2028		
USD 282,000	BP Capital Markets America Inc	299,267	0.00	USD 106,000	BWX Technologies Inc 144A	111,412	0.00
	3.75% 10/5/2023				5.375% 15/7/2026		
USD 500,000	BP Capital Markets America Inc	551,151	0.01	USD 427,542	BX Commercial Mortgage Trust	426,594	0.01
	3.194% 6/4/2025				2018-IND Series 2018-IND A		
USD 450,000	BP Capital Markets America Inc	504,688	0.01		144A FRN 15/11/2035		
	3.688% 14/4/2027			USD 6,300,000	BX Commercial Mortgage Trust	6,246,654	0.09
USD 154,000	BP Capital Markets America Inc	176,628	0.00		2018-IND Series 2018-IND		
	3.633% 6/4/2030				G 144A FRN 15/11/2035		
USD 1,834,000	Brand Industrial Services Inc	1,766,350	0.03	USD 6,300,000	BX Commercial Mortgage Trust	6,163,772	0.09
	144A 8.5% 15/7/2025				2018-IND Series 2018-IND		
USD 487,000	Brink's Co/The 144A 4.625%	505,409	0.01		H 144A FRN 15/11/2035		
	15/10/2027			USD 2,270,000	BXP Trust 2017-CC Series	2,293,729	0.03
USD 304,000	Brnk's Co/The 144A 5.5%	320,530	0.01		2017-CC D 144A FRN		
	15/7/2025				13/8/2037		
USD 576,000	Bristol Myers Squibb Co 2.9%	626,901	0.01	USD 2,376,000	BXP Trust 2017-CC Series	2,957,057	0.04
	26/7/2024				2017-CC E 144A FRN		
USD 126,000	Bristol Myers Squibb Co 3.4%	145,650	0.00		13/8/2037		
	26/7/2029			USD 1,371,000	BY Crown Parent LLC 144A	1,399,990	0.02
USD 500,000	Bristol Myers Squibb Co 3.55%	531,533	0.01		7.375% 15/10/2024		
	15/8/2022			USD 1,517,000	BY Crown Parent LLC / BY	1,563,446	0.02
USD 120,000	Broadcom Corp / Broadcom	129,428	0.00		Bond Finance Inc 144A		
	Cayman Finance Ltd 3.625%				4.25% 31/1/2026		
	15/1/2024			USD 4,343,000	Caesars Entertainment Inc	4,376,023	0.06
USD 1,000,000	Broadcom Corp / Broadcom	1,106,167	0.02		144A 6.25% 1/7/2025		
	Cayman Finance Ltd 3.875%			USD 2,285,000	Caesars Entertainment Inc	2,419,118	0.04
	15/1/2027				144A 8.126% 1/7/2027		
USD 100,000	Broadcom Inc 3.625%	109,619	0.00	USD 1,267,000	Caesars Resort Collection LLC /	1,322,431	0.02
	15/10/2024				CRC Firmo Inc 144A		
USD 226,000	Broadcom Inc 4.15%	816,397	0.01		5.75% 1/7/2025		
	15/11/2030						

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 889 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,087,000	Calton Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	370,259	0.01	USD 2,643,337	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-FRE1 Series 2006-FRE1 A4 FRN 25/4/2035	2,009,077	0.03
USD 2,458,000	Calton Petroleum Co 6.25% 16/4/2023	843,720	0.01	USD 2,255,681	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC5 Series 2006-NC5 A3 FRN 25/1/2037	1,902,044	0.03
USD 1,406,000	Calton Petroleum Co 6.375% 1/7/2026	419,775	0.01	USD 2,215,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2007-FRE1 Series 2007-FRE1 A3 FRN 25/2/2037	2,051,608	0.03
USD 192,000	Calton Petroleum Co 8.25% 16/7/2025	59,260	0.00	USD 1,204,000	Castle US Holding Corp '144A' 9.5% 15/2/2028	1,146,623	0.02
USD 2,387,000	Calpine Corp '144A' 4.5% 16/2/2028	2,480,523	0.04	EUR 811,000	Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028	948,724	0.01
USD 1,472,000	Calpine Corp '144A' 4.625% 1/2/2029	1,510,640	0.02	USD 412,000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 5% 16/7/2027	435,356	0.01
USD 1,448,000	Calpine Corp '144A' 5% 1/2/2031	1,513,486	0.02	USD 300,000	Caterpillar Financial Services Corp 1.45% 15/5/2025	310,511	0.00
USD 4,120,000	Calpine Corp '144A' 5.125% 16/3/2028	4,342,130	0.06	USD 415,000	Caterpillar Financial Services Corp 1.85% 18/11/2022	428,383	0.01
USD 634,000	Calpine Corp '144A' 5.25% 1/6/2026	661,829	0.01	USD 750,000	Catskill Park CLO Ltd Series 2017-1A C '144A' FRN 20/4/2029	745,802	0.01
USD 275,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp 7.75% 16/4/2023	256,752	0.00	USD 7,250,000	Cayuga Park CLO Ltd Series 2020-1A C '144A' FRN 17/7/2031	1,254,987	0.02
USD 171,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp '144A' 11% 16/4/2025	162,876	0.00	USD 1,000,000	CBAM 2017-2 Ltd Series 2017-2A C1 '144A' FRN 17/10/2029	988,331	0.01
USD 54,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp '144A' 11% 16/4/2025	51,434	0.00	USD 6,000,000	CBAM 2017-3 Ltd Series 2017-3A A '144A' FRN 17/10/2029	4,993,371	0.07
USD 350,000	Camsson LNG LLC '144A' 3.302% 15/1/2035	395,230	0.01	USD 6,255,000	CBAM 2018-5 Ltd Series 2018-5A B1 '144A' FRN 17/4/2031	5,147,053	0.08
USD 2,500,000	Canyon CLO 2018-1 Ltd Series 2018-1A B '144A' FRN 15/7/2031	2,468,909	0.04	USD 45,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4% 1/3/2023	45,703	0.00
USD 12,002,000	Capital One Financial Corp FRN 1/12/2020 (Perpetual)	10,885,590	0.15	USD 2,588,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.25% 1/2/2031	2,710,930	0.04
USD 390,000	Capital One Financial Corp 3.45% 30/4/2021	396,980	0.01	USD 1,755,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 15/8/2030	1,967,258	0.03
USD 300,000	Capital One Financial Corp 2.9% 29/1/2024	327,781	0.01	USD 3,974,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 1/5/2032	4,233,741	0.06
USD 890,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust Series 2018-A1 A1 3.01% 16/2/2024	997,292	0.01	USD 2,146,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.75% 1/3/2030	2,304,266	0.03
USD 1,972,000	Carbone CLO Ltd Series 2017-1A A1 '144A' FRN 20/1/2031	1,955,337	0.03	USD 625,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028	663,126	0.01
USD 6,500,000	Carlyle C17 CLO Ltd '144A' FRN 30/4/2031	6,423,127	0.09	USD 1,472,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/6/2027	1,569,954	0.02
USD 3,942,642	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-2R Ltd Series 2014-2RA A1 '144A' FRN 15/5/2031	3,904,464	0.06	USD 150,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/5/2025	154,875	0.00
USD 3,200,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd Series 2015-3A A2R '144A' FRN 28/7/2028	3,151,218	0.06	USD 1,685,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/6/2029	1,825,073	0.03
USD 750,000	Carlyle US CLO 2017-2 Ltd Series 2017-2A B '144A' FRN 30/7/2031	722,580	0.01	USD 160,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.5% 1/5/2026	167,102	0.00
USD 500,000	Carmax Auto Owner Trust 2018-4 Series 2018-4 A3 3.36% 15/9/2023	513,777	0.01	USD 300,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.75% 15/2/2026	315,187	0.01
USD 450,000	Carnage Services Inc '144A' 6.625% 1/6/2026	477,477	0.01	USD 345,000	CD 2016-CD1 Mortgage Trust Series 2016-CD1 ASB 2.622% 10/8/2045	354,337	0.01
USD 145,000	Carmer Global Corp '144A' 1.923% 15/7/2023	149,241	0.00	USD 605,000	CD&R Smokey Buyer Inc '144A' 6.75% 15/7/2025	648,106	0.01
USD 30,000	Carmer Global Corp '144A' 2.242% 15/2/2025	31,456	0.00				

The notes on pages 893 to 911 form an integral part of these financial statements.

[648] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,503,000	CDK Global Inc 4.875% 1/6/2027	1,588,844	0.02	USD 1,568,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027	547,435	0.01
USD 123,000	CDK Global Inc '144A' 5.26% 16/5/2029	132,956	0.00	USD 230,000	CenterPoint Energy Inc 3.6% 1/11/2021	238,298	0.00
USD 140,000	CDK Global Inc 5.835% 15/6/2026	147,726	0.00	USD 200,000	Century Communities Inc 5.835% 15/1/2026	208,979	0.00
USD 1,032,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15/2/2029	1,062,360	0.02	USD 50,000	Century Communities Inc 6.75% 1/6/2027	54,020	0.00
USD 637,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 4.126% 1/5/2025	728,633	0.01	USD 1,930,000	CenturyLink Inc '144A' 4% 15/2/2027	1,970,408	0.03
USD 250,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 1/9/2025	260,126	0.00	USD 3,610,000	CenturyLink Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	3,762,297	0.06
USD 236,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 1/12/2024	261,085	0.00	USD 100,000	CenturyLink Inc 5.8% 15/3/2022	104,338	0.00
USD 100,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Cp 5.375% 15/4/2027	100,000	0.00	USD 241,000	CenturyLink Inc 6.75% 1/12/2023	267,512	0.00
USD 1,514,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Cp '144A' 5.5% 1/5/2025	1,569,261	0.02	USD 407,000	CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024	462,840	0.01
USD 3,070,000	Cedar Funding II CLO Ltd 'Series 2013-1A ATR' '144A' FRN 9/6/2030	3,047,378	0.04	USD 1,170,000	CenturyLink Inc 7.6% 15/9/2039	1,042,247	0.02
USD 4,625,000	Cedar Funding IV CLO Ltd 'Series 2014-4A AR' '144A' FRN 23/7/2030	4,592,637	0.07	USD 965,000	CenturyLink Inc 7.65% 15/3/2042	1,117,668	0.02
USD 1,000,000	Cedar Funding IV CLO Ltd 'Series 2014-4A BR' '144A' FRN 23/7/2030	988,880	0.01	USD 300,000	CF Industries Inc 4.95% 1/6/2043	353,475	0.01
USD 7,690,000	Cedar Funding IX CLO Ltd 'Series 2018-9A A1' '144A' FRN 20/4/2031	7,521,469	0.11	USD 1,009,000	CFRE Commercial Mortgage Trust 2011-C1 'Series 2011-C1-C' '144A' FRN 15/4/2044	1,026,866	0.02
USD 600,000	Cedar Funding IX CLO Ltd 'Series 2018-9A D' '144A' FRN 20/4/2031	553,194	0.01	USD 830,000	CFRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4-C' FRN 10/5/2058	819,719	0.01
USD 1,000,000	Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2015-6A AR' '144A' FRN 20/10/2029	996,720	0.01	USD 15,269,976	CFRE Commercial Mortgage Trust 2016-C6 'Series 2016-C6 XA' FRN 10/11/2049	843,513	0.01
USD 4,200,000	Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A A1' '144A' FRN 17/10/2030	4,162,484	0.06	USD 1,050,000	CFRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN 'Series 2018-TAN C' '144A' 5.295% 15/2/2033	1,022,534	0.02
USD 1,000,000	Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A D' '144A' FRN 17/10/2030	957,215	0.01	USD 456,772	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC A' '144A' FRN 15/7/2032	456,137	0.01
EUR 100,000	CEMEX Finance LLC 4.625% 15/6/2024	122,380	0.00	USD 2,192,504	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC D' '144A' FRN 15/7/2032	2,191,415	0.03
USD 528,277	Cent CLO 19 Ltd 'Series 2013-19A A1A' '144A' FRN 29/10/2025	528,324	0.01	USD 1,572,208	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC E' '144A' FRN 15/7/2032	1,540,893	0.02
USD 395,000	Centene Corp 3.375% 15/2/2030	413,393	0.01	USD 335,000	CGMS Commercial Mortgage Trust 2017-B1 'Series 2017-B1 AAB' 3.243% 15/9/2050	366,292	0.01
USD 1,915,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	2,015,183	0.03	USD 1,350,000	CGRS Commercial Mortgage Trust 2013-VN05 'Series 2013-VN05 D' '144A' FRN 13/3/2035	1,428,063	0.02
USD 3,053,000	Centene Corp 4.825% 15/12/2029	3,355,232	0.05	USD 951,000	ChampionX Corp 6.375% 1/5/2026	807,225	0.01
USD 150,000	Centene Corp 4.75% 15/5/2022	152,062	0.00	USD 2,962,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5.75% 1/3/2025	3,024,320	0.04
USD 250,000	Centene Corp 4.75% 15/1/2025	257,813	0.00	USD 1,047,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/6/2028	1,095,811	0.02
USD 250,000	Centene Corp '144A' 5.25% 1/4/2025	259,438	0.00	USD 450,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 5.5% 1/4/2026	476,057	0.01
USD 1,514,000	Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026	1,601,065	0.02				
USD 1,122,000	Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026	1,188,967	0.02				

The notes on pages 889 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 600,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.464% 23/7/2022	640,243	0.01	USD 22,000,000	CiFC Funding 2013-IV Ltd Series 2013-4A A1RR '144A' FRN 2/4/2031	21,371,884	0.32
USD 950,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/7/2025	1,105,130	0.02	USD 5,650,000	CiFC Funding 2013-IV Ltd Series 2013-4A A2RR '144A' FRN 2/4/2031	5,587,014	0.08
USD 175,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.125% 1/7/2049	203,572	0.00	USD 11,350,000	CiFC Funding 2014-II-R Ltd Series 2014-2RA A1 '144A' FRN 2/4/2030	11,298,845	0.17
USD 1,075,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.384% 23/10/2035	1,486,397	0.02	USD 1,200,000	CiFC Funding 2014-II-R Ltd Series 2014-2RA A3 '144A' FRN 2/4/2030	1,146,667	0.02
USD 850,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045	1,140,085	0.02	USD 1,100,000	CiFC Funding 2014-IV-R Ltd Series 2014-4RA A1A '144A' FRN 1/10/2030	1,093,386	0.02
USD 55,000	Chemours Co/The 5.375% 16/5/2027	55,723	0.00	USD 800,000	CiFC Funding 2014-IV-R Ltd Series 2014-4RA A2 '144A' FRN 1/10/2030	788,969	0.01
USD 821,000	Chemours Co/The 6.625% 16/5/2023	824,079	0.01	USD 2,000,000	CiFC Funding 2014-IV-R Ltd Series 2014-4RA C '144A' FRN 1/10/2030	1,832,371	0.03
USD 1,524,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027	1,719,531	0.03	USD 1,000,000	CiFC Funding 2014-V Ltd Series 2014-5A DR2 '144A' FRN 1/10/2031	847,434	0.01
USD 150,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 6.875% 31/3/2025	173,186	0.00	USD 2,500,000	CiFC Funding 2015-I Ltd Series 2015-1A DRR '144A' FRN 2/1/2031	2,306,379	0.03
USD 855,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	892,817	0.01	USD 500,000	CiFC Funding 2017-I Ltd Series 2017-1A D '144A' FRN 2/3/2029	476,746	0.01
USD 6,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	5,141	0.00	USD 1,000,000	CiFC Funding 2018-I Ltd Series 2018-1A B '144A' FRN 18/4/2031	968,237	0.01
USD 373,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	390,497	0.01	USD 2,250,000	CiFC Funding 2018-I Ltd Series 2018-1A D '144A' FRN 18/4/2031	2,097,312	0.03
USD 840,000	Chevron Corp 1.654% 11/5/2025	873,664	0.01	USD 1,600,000	CiFC Funding 2018-IV Ltd Series 2018-4A A1 '144A' FRN 1/10/2031	1,574,481	0.02
USD 492,283	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-9 Series 2005-9 1A1 FRN 25/2/2035	413,051	0.01	USD 600,000	CiFC Funding 2018-IV Ltd Series 2018-4A B '144A' FRN 1/10/2031	579,371	0.01
USD 600,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 7.5% 16/4/2025	633,389	0.01	USD 750,000	CiFC Funding 2018-V Ltd Series 2018-5A A1 '144A' FRN 15/1/2032	745,441	0.01
USD 600,000	CHS/Community Health Systems Inc 6.25% 3/13/2023	602,670	0.01	USD 88,000	Cigna Corp 3.4% 1/9/2021	88,698	0.00
USD 989,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6.625% 16/2/2025	1,006,209	0.02	USD 1,000,000	Cigna Corp 3.9% 15/2/2022	1,050,912	0.02
USD 3,546,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8% 15/3/2026	3,693,159	0.05	USD 1,060,000	Cigna Corp 4.125% 15/11/2025	1,213,097	0.02
USD 1,423,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8.625% 16/1/2024	1,489,703	0.02	USD 300,000	Cigna Corp 4.9% 15/12/2048	396,701	0.01
USD 774,000	Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	791,272	0.01	USD 425,000	Cimarex Energy Co 3.9% 15/5/2027	437,423	0.01
USD 2,359,000	Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027	2,476,464	0.04	USD 215,000	Cimarex Energy Co 4.375% 15/3/2029	248,006	0.00
USD 2,750,000	CiFC Funding 2013-II Ltd Series 2013-2A A1LR '144A' FRN 18/10/2030	2,739,915	0.04	USD 986,000	Cinonnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024	1,022,349	0.02
USD 1,000,000	CiFC Funding 2013-II Ltd Series 2013-2A B1LR '144A' FRN 18/10/2030	929,950	0.01	USD 117,000	Cinonnati Bell Inc '144A' 8% 15/10/2025	125,498	0.00
USD 1,000,000	CiFC Funding 2013-III-R Ltd Series 2013-3RA B '144A' FRN 2/4/2031	978,953	0.01	USD 150,000	Cisemark USA Inc 4.875% 1/6/2023	137,610	0.00
				USD 54,000	CIT Group Inc 4.75% 16/2/2024	57,136	0.00
				USD 184,000	CIT Group Inc 5% 1/8/2023	185,213	0.00
				USD 1,298,000	CIT Group Inc 6% 1/4/2035	1,312,011	0.02
				USD 657,000	CITGO Petroleum Corp '144A' 7% 15/6/2025	659,874	0.01
				USD 400,000	Cobank Credit Card Issuance Trust Series 2018-A5 A6 3.21% 7/12/2024	426,106	0.01

The notes on pages 893 to 911 form an integral part of these financial statements.

[650] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,139,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 Series 2014-GC19 C FRN 10/3/2047	1,195,242	0.02	USD 4,500,000	Clear Creek CLO Series 2015-1A AR 144A FRN 20/10/2030	4,457,801	0.07
USD 756,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 Series 2015-GC27 C FRN 10/2/2048	743,388	0.01	USD 190,000	Clearwater Paper Corp 144A 4.75% 15/9/2028	192,376	0.00
USD 720,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 Series 2016-C1 C FRN 10/5/2049	751,972	0.01	USD 382,000	Cleanway Energy Operating LLC 144A 4.75% 15/3/2028	1,029,568	0.02
USD 540,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 Series 2016-C1 D 144A FRN 10/5/2049	452,326	0.01	USD 410,000	Cleanway Energy Operating LLC 5.75% 15/10/2025	435,568	0.01
USD 405,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C2 Series 2016-C2 AAB 2.71% 10/9/2049	426,432	0.01	USD 464,000	Cleveland Cliffs Inc 144A 3.875% 17/10/2025	512,720	0.01
USD 660,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 Series 2016-GC37 C FRN 10/4/2049	639,076	0.01	USD 866,000	CNX Resources Corp 5.875% 15/4/2022	858,568	0.01
USD 1,044,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 Series 2016-GC37 D 144A 2.788% 10/4/2049	780,624	0.01	USD 707,000	CNX Resources Corp 144A 7.25% 14/1/2027	733,527	0.01
USD 318,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 Series 2016-P3 C FRN 15/4/2049	309,433	0.00	USD 170,000	Cogent Communications Group Inc 144A 5.375% 10/1/2022	175,698	0.00
USD 795,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P5 Series 2016-P5 AAB 2.841% 10/10/2049	841,563	0.01	USD 100,000	Collax Corp 144A 6% 15/2/2024	104,281	0.00
USD 2,169,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 Series 2018-C6 C FRN 10/11/2051	2,132,859	0.03	USD 327,000	Collax Corp 144A 6.375% 15/2/2026	1,006,735	0.02
USD 500,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2023	521,506	0.01	USD 500,000	Comcast Corp 2.65% 1/2/2030	546,015	0.01
USD 14,425,000	Citigroup Inc FRN 12/9/2024 (Perpetual)	14,764,575	0.22	USD 185,000	Comcast Corp 2.8% 15/1/2051	185,168	0.00
USD 2,710,000	Citigroup Inc FRN 30/1/2025 (Perpetual)	2,698,144	0.04	USD 800,000	Comcast Corp 3.15% 1/3/2026	898,363	0.01
USD 310,000	Citigroup Inc FRN 8/4/2025	336,922	0.01	USD 255,000	Comcast Corp 3.7% 15/4/2024	282,849	0.00
USD 675,000	Citigroup Inc FRN 10/1/2028	767,858	0.01	USD 900,000	Comcast Corp 3.75% 1/4/2040	1,056,076	0.02
USD 425,000	Citigroup Inc FRN 5/11/2030	459,028	0.01	USD 250,000	Comcast Corp 3.999% 1/11/2049	301,310	0.00
USD 525,000	Citigroup Inc FRN 2/9/2031	556,979	0.01	USD 875,000	Comcast Corp 4.15% 15/10/2028	1,068,220	0.02
USD 905,000	Citigroup Inc FRN 3/6/2031	952,329	0.01	USD 500,000	Comcast Corp 4.6% 15/10/2038	766,472	0.01
USD 1,325,000	Citigroup Inc 4.45% 29/9/2027	2,232,030	0.03	USD 500,000	Comcast Corp 4.7% 15/10/2048	663,254	0.01
USD 1,088,627	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc Series 2006-WFH2 M3 FRN 25/8/2036	884,927	0.01	USD 150,000	Comcast Corp 4.95% 15/10/2058	213,921	0.00
USD 500,000	Citizens Bank NA/Providence RI 3.25% 14/2/2022	519,288	0.01	USD 550,930	COMM 2012-LC4 Mortgage Trust Series 2012-LC4 A4 3.288% 10/12/2044	563,396	0.01
EUR 954,000	Clares Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026	1,176,214	0.02	USD 370,000	COMM 2013-300P Mortgage Trust Series 2013-300P A1 144A 4.353% 10/8/2030	396,702	0.01
USD 2,811,000	Clares Global LP / Clarios US Finance Co 144A 6.25% 15/5/2026	2,986,587	0.04	USD 415,000	COMM 2013-CCRE12 Mortgage Trust Series 2013-CR12 A4 4.049% 10/10/2048	451,885	0.01
USD 3,714,000	Clares Global LP / Clarios US Finance Co 144A 8.5% 15/5/2027*	3,948,607	0.06	USD 490,286	COMM 2013-CCRE7 Mortgage Trust Series 2013-CR7 ASB 2.739% 10/3/2046	502,210	0.01
USD 618,000	Clark Equipment Co 144A 5.875% 1/6/2025	652,376	0.01	USD 450,000	COMM 2013-CCRE9 Mortgage Trust Series 2013-CR9 A4 FRN 10/7/2045	482,838	0.01
USD 545,000	Clean Harbors Inc 144A 4.875% 15/7/2027	571,329	0.01	USD 930,000	COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust Series 2014-CR15 C FRN 10/2/2047	988,522	0.01
USD 753,000	Clean Harbors Inc 144A 5.125% 15/7/2029	826,745	0.01	USD 235,007	COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust Series 2014-CR15 A2 2.928% 10/2/2047	239,371	0.00
USD 3,481,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 144A 5.125% 15/8/2027	3,504,914	0.05	USD 470,000	COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust Series 2014-CR17 A5 3.977% 10/6/2047	516,879	0.01
USD 1,030,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 3.25% 15/2/2024	1,008,221	0.02	USD 145,795	COMM 2014-CR14 Mortgage Trust Series 2014-CR14 ASB 3.743% 10/2/2047	152,508	0.00
				USD 131,791	Comm 2014-UBS2 Mortgage Trust Series 2014-UBS2 ASB 3.472% 10/3/2047	137,402	0.00
				USD 295,000	Comm 2014-UBS2 Mortgage Trust Series 2014-UBS2 A5 3.961% 10/3/2047	322,704	0.01
				USD 1,177,000	COMM 2014-UBS4 Mortgage Trust Series 2014-UBS4 C FRN 10/8/2047	1,168,626	0.02

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 888 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 12,675,000	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust Series 2014-UBS5 X87 144A FRN 10/9/2047	363,519	0.01	USD 1,115,000	Concho Resources Inc 4.375% 15/1/2026	1,152,192	0.02
USD 756,663	COMM 2014-UBS6 Mortgage Trust Series 2014-UBS6 ASB 3.387% 10/12/2047	734,733	0.01	USD 75,000	Concho Resources Inc 4.875% 1/10/2047	86,579	0.00
USD 2,380,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust Series 2015-CR23 B FRN 10/5/2049	2,551,192	0.04	USD 5,311,000	Connect Finco SABL/ Connect US Finco LLC 144A 6.75% 1/10/2026	5,485,201	0.08
USD 4,353,543	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust Series 2015-CR25 KA FRN 10/9/2049	150,970	0.00	USD 383,283	Conseco Finance Corp Series 1897-7 M1 FRN 15/7/2028	1,006,060	0.02
USD 335,701	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust Series 2015-CR25 ASB 3.537% 10/9/2049	357,668	0.01	USD 2,495,722	Conseco Finance Corp Series 1998-6 M1 FRN 1/5/2030	2,433,065	0.04
USD 2,417,400	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust Series 2015-LC19 C FRN 10/2/2049	2,432,923	0.04	USD 1,152,989	Conseco Finance Corp Series 1998-8 A1 6.28% 1/9/2030	1,199,324	0.02
USD 1,361,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust Series 2015-LC19 D 144A FRN 10/2/2049	1,204,753	0.02	USD 2,493,129	Conseco Finance Securitizations Corp Series 2001-4 M1 FRN 1/9/2033	2,478,173	0.04
USD 3,163,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust Series 2015-LC19 A4 3.183% 10/2/2049	3,432,755	0.05	USD 123,000	Consumers Energy Co 2.5% 1/5/2060	118,720	0.00
USD 3,000,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust Series 2015-LC21 C FRN 10/7/2049	1,938,879	0.03	USD 250,000	Consumers Energy Co 3.25% 15/8/2046	283,279	0.00
USD 438,338	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust Series 2015-LC21 ASB 3.421% 10/7/2049	464,172	0.01	USD 175,000	Continental Resources Inc/DK 4.375% 15/1/2028	168,313	0.00
USD 374,389	COMM 2015-PC1 Mortgage Trust Series 2015-PC1 ASB 3.698% 10/7/2050	396,169	0.01	USD 605,000	Continental Resources Inc/DK 4.5% 15/4/2023	612,912	0.01
USD 890,000	COMM 2016-667M Mortgage Trust Series 2016-667M D 144A FRN 10/10/2035	784,020	0.01	USD 625,000	Continental Resources Inc/DK 4.9% 1/5/2044	551,353	0.01
USD 500,000	COMM 2016-CR28 Mortgage Trust Series 2016-CR28 A3 3.485% 10/2/2049	556,193	0.01	USD 1,217,000	Continental Resources Inc/DK 5% 15/9/2022	1,218,217	0.02
USD 644,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust Series 2017-COR2 D 144A 3% 10/9/2050	477,684	0.01	USD 3,642,000	Dore & Main LP 144A 6.125% 15/9/2025*	3,749,038	0.06
USD 35,000	Commercial Metals Co 4.875% 15/5/2023	36,528	0.00	USD 227,000	CoreCirc Inc 4.75% 15/10/2027	183,666	0.00
USD 24,000	Commercial Metals Co 5.375% 15/7/2027	26,286	0.00	EUR 150,000	Cor Holdings Inc 144A 5.5% 1/4/2025	155,250	0.00
USD 176,000	Commercial Metals Co 5.75% 15/4/2025	183,562	0.00	EUR 200,000	Coty Inc 4% 15/4/2023*	206,308	0.00
USD 814,000	CommScope Inc 144A 6% 1/2/2024	841,566	0.01	EUR 200,000	Coty Inc 4.75% 15/4/2026*	202,159	0.00
USD 967,000	CommScope Inc 144A 6% 1/2/2026	1,030,938	0.02	USD 200,000	Coty Inc 144A 6.5% 15/4/2025	167,381	0.00
USD 105,000	CommScope Inc 144A 8.25% 1/2/2027	113,531	0.00	USD 1,613,762	Countrywide Asset-Backed Certificates Series 2006-5 2A3 FRN 25/8/2036	1,597,813	0.02
USD 995,000	CommScope Technologies LLC 144A 6% 15/6/2025	1,014,944	0.02	USD 225,000	Covanta Holding Corp 5% 1/9/2030	239,994	0.00
USD 180,000	Compass Group Diversified Holdings LLC 144A 0% 1/5/2026	169,770	0.00	USD 470,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-3 Series 2018-3A A 144A 3.55% 15/8/2027	477,501	0.01
USD 954,000	Comstock Resources Inc 144A 7.5% 15/5/2025	951,615	0.01	USD 335,000	Credit Acceptance Corp 8.625% 15/3/2026	369,816	0.01
USD 559,000	Comstock Resources Inc 3.75% 15/8/2026	584,197	0.01	USD 503,516	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC Series 2007-CB6 A4 144A FRN 25/7/2037	400,742	0.01
USD 396,000	Comstock Resources Inc 3.75% 15/8/2025	1,055,760	0.02	USD 400,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 144A 5.525% 1/5/2027	368,262	0.01
USD 80,000	Concho Resources Inc 2.4% 15/2/2031	78,308	0.00	USD 150,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 5.75% 1/4/2025	143,966	0.00
USD 450,000	Concho Resources Inc 3.75% 1/10/2027	493,348	0.01	USD 47,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6.28% 1/4/2023	45,830	0.00
USD 200,000	Concho Resources Inc 4.3% 15/8/2028	226,568	0.00	USD 200,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp IV 4.5% 15/1/2023	210,623	0.00
				USD 494,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4.25% 30/9/2026	528,030	0.01
				USD 720,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026	753,127	0.01

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 995 to 997 form an integral part of these financial statements.

[652] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 545,000	Crown Castle International Corp 1.35% 15/7/2025	553,551	0.01	USD 90,000	CVS Health Corp 2.7% 21/8/2040	87,123	0.00
USD 215,000	Crown Castle International Corp 1.2% 1/9/2024	213,333	0.00	USD 745,000	CVS Health Corp 3.5% 20/7/2022	765,435	0.01
USD 325,000	Crown Castle International Corp 3.8% 15/2/2028	371,057	0.01	USD 175,000	CVS Health Corp 4.1% 25/3/2025	200,836	0.00
USD 375,000	Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029	440,765	0.01	USD 1,050,000	CVS Health Corp 4.3% 25/3/2028	1,233,084	0.02
USD 1,150,000	Crown Castle International Corp 5.25% 15/1/2023	1,274,545	0.02	USD 749,000	CVS Health Corp 4.38% 25/3/2038	914,216	0.01
USD 138,000	Crown Cork & Seal Co Inc 7.375% 15/12/2026	163,331	0.00	USD 220,000	CVS Health Corp 5.05% 25/3/2048	264,195	0.00
USD 3,080,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 144A 5.525% 15/10/2025	3,044,700	0.04	USD 350,000	CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045	448,505	0.01
USD 35,000	CSAIL 2015-C1 Commercial Mortgage Trust Series 2015-C1 A4 3.505% 15/4/2050	38,167	0.00	USD 667,662	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-G Series 2006-G 2A FRN 15/10/2036	635,513	0.01
USD 1,050,000	CSAIL 2016-C6 Commercial Mortgage Trust Series 2016-C6 C FRN 15/1/2049	1,104,197	0.02	USD 180,000	DaVita Inc 144A 3.75% 15/2/2031	178,438	0.00
USD 2,744,000	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust FRN 15/11/2051	2,511,579	0.04	USD 505,000	DaVita Inc 144A 4.625% 16/2/039	533,242	0.01
USD 1,008,000	CSC Holdings LLC 144A 3.375% 15/2/2031	996,388	0.01	USD 861,000	DB/PM 16-C3 Mortgage Trust Series 2016-C3 D 144A FRN 10/8/2049	667,780	0.01
USD 1,401,000	CSC Holdings LLC 144A 4.125% 1/12/2030	1,458,847	0.02	USD 5,211,000	DBUBS 2017-BR8X Mortgage Trust Series 2017-BR8X E 144A FRN 10/10/2034	5,285,738	0.08
USD 4,203,000	CSC Holdings LLC 144A 4.625% 1/12/2030	4,324,404	0.06	USD 1,440,000	DBUBS 2017-BR8X Mortgage Trust Series 2017-BR8X F 144A FRN 10/10/2034	1,432,943	0.02
USD 715,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	776,597	0.01	USD 150,000	DCP Midstream Operating LP 144A FRN 21/5/2043	115,707	0.00
USD 400,000	CSC Holdings LLC 144A 5.375% 1/2/2028	430,162	0.01	USD 100,000	DCP Midstream Operating LP 3.875% 15/3/2033	101,561	0.00
USD 474,000	CSC Holdings LLC 144A 5.5% 15/5/2026	497,700	0.01	USD 100,000	DCP Midstream Operating LP 144A 4.75% 30/9/2021	102,282	0.00
USD 390,000	CSC Holdings LLC 144A 5.5% 16/4/2027	318,300	0.01	USD 855,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	901,332	0.01
USD 3,087,000	CSC Holdings LLC 144A 5.75% 15/1/2030	3,378,633	0.05	USD 585,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	628,875	0.01
USD 100,000	CSC Holdings LLC 5.875% 15/9/2022	105,403	0.00	USD 522,000	DCP Midstream Operating LP 5.625% 15/7/2027	564,935	0.01
USD 200,000	CSC Holdings LLC 144A 6.3% 1/2/2029	225,563	0.00	USD 286,000	DCP Midstream Operating LP 144A 6.45% 3/11/2036	287,228	0.00
USD 80,686	CSMC Series 2008-2R Series 2008-2R 1A1 144A 6% 25/7/2037	85,440	0.00	USD 464,000	DCP Midstream Operating LP 144A 6.75% 15/9/2037	466,993	0.01
USD 1,000,000	CSMC Series 2011-4R Series 2011-4R 1A2 144A FRN 2/9/2037	907,820	0.01	USD 1,047,000	Dealer Tire LLC / DT issuer LLC 144A 8% 1/2/2028	1,045,691	0.02
USD 103,444	CSWF 2018-TOP Series 2018-TOP A 144A FRN 15/8/2035	100,843	0.00	USD 100,000	Deere & Co 3.75% 15/4/2050	122,296	0.00
USD 300,000	CSX Corp 3.8% 1/3/2028	348,470	0.01	USD 1,050,000	Dell International LLC / EMC Corp 144A 4.42% 15/6/2021	1,077,348	0.02
USD 75,000	CSX Corp 3.8% 15/4/2050	89,572	0.00	USD 80,000	Dell International LLC / EMC Corp 144A 4.8% 1/10/2025	80,294	0.00
USD 175,000	CSX Corp 4.3% 1/3/2048	220,995	0.00	USD 200,000	Dell International LLC / EMC Corp 144A 5.45% 15/6/2023	220,615	0.00
USD 300,000	Curo Group Holdings Corp 144A 8.25% 1/9/2025	246,435	0.00	USD 825,000	Dell International LLC / EMC Corp 144A 6.02% 15/6/2026	971,316	0.01
USD 972,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 144A 6.75% 15/5/2029	1,027,282	0.02	USD 550,000	Dell International LLC / EMC Corp 144A 7.125% 15/6/2024	571,395	0.01
USD 915,000	CVR Energy Inc 144A 5.25% 15/2/2025	868,312	0.01	USD 1,056,000	Delta Air Lines Inc 144A 7% 1/5/2025	1,157,552	0.02
USD 306,000	CVR Energy Inc 144A 5.75% 15/2/2028	278,460	0.00	USD 150,000	Delta Air Lines Inc 7.275% 15/1/2026	155,798	0.00
USD 75,000	CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp 144A 8.25% 15/6/2023	74,242	0.00	USD 3,676,399	Deutsche AA-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-0A4/DE Series 2007-0A4 3A1 FRN 25/8/2047	3,191,224	0.05
USD 355,000	CVS Health Corp 1.3% 21/8/2027	353,362	0.01	USD 125,000	Devot Energy Corp 5.6% 15/7/2041	131,551	0.00

The notes on pages 889 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,750,000	Dewolf Park CLO Ltd Series 2017-1A.A '144A FRN 15/10/2030	1,747,119	0.03	USD 204,000	DTE Electric Co 2.25% 1/3/2030	217,092	0.00
USD 1,000,000	Dewolf Park CLO Ltd Series 2017-1A.C '144A FRN 15/10/2030	973,505	0.01	USD 200,000	DTE Electric Co 4.05% 15/6/2048	250,886	0.00
USD 200,000	Diamond Resorts International Inc '144A 7.75% 1/9/2023	198,435	0.00	USD 50,000	DTE Energy Co 2.25% 1/11/2022	51,793	0.00
USD 610,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A 5.375% 15/8/2026	475,852	0.01	USD 75,000	DTE Energy Co 2.6% 15/6/2022	77,539	0.00
USD 500,000	Diamondback Energy Inc 2.875% 1/12/2024	513,402	0.01	USD 287,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.2% 15/8/2049	319,719	0.01
USD 175,000	Diamondback Energy Inc 3.25% 1/12/2026	179,676	0.00	USD 225,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.7% 1/12/2047	268,295	0.00
USD 1,911,000	Diamondback Energy Inc 3.5% 1/12/2029	1,843,164	0.03	USD 250,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15/3/2048	306,960	0.00
USD 420,000	Diamondback Energy Inc 4.75% 31/9/2025	461,295	0.01	USD 275,000	Duke Energy Carolinas LLC 6.05% 15/4/2038	413,557	0.01
USD 358,000	Debold Neodori Inc '144A' 8.375% 15/7/2026	387,274	0.01	USD 14,650,000	Duke Energy Corp FRN 16/9/2024 (Perpetual)	15,475,607	0.23
USD 375,000	Discover Bank FRN 9/8/2028	392,604	0.01	USD 1,100,000	Duke Energy Florida LLC 2.5% 1/12/2029	1,200,624	0.02
USD 260,000	Discover Bank 3.35% 6/2/2023	275,642	0.00	USD 125,000	Duke Energy Florida LLC 3.85% 15/11/2042	148,801	0.00
USD 880,000	Discover Card Execution Note Trust Series 2017-A5 35 FRN 15/12/2026	985,416	0.01	USD 1,100,000	Duke Energy Progress LLC 3.45% 10/3/2029	1,278,954	0.02
USD 5,150,000	Discover Financial Services FRN 30/10/2027 (Perpetual)	5,083,427	0.07	USD 45,000	Duke Realty LP 3.05% 1/3/2050	48,386	0.00
USD 200,000	Discovery Communications LLC 3.95% 15/6/2025	226,106	0.00	USD 1,570,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 6.875% 15/8/2026	1,710,975	0.03
USD 175,000	Discovery Communications LLC 4.9% 11/3/2026	205,582	0.00	USD 494,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 10.25% 15/2/2027	561,834	0.01
USD 200,000	Discovery Communications LLC 5% 20/9/2037	236,243	0.00	USD 340,000	DuPont de Nemours Inc 2.18% 1/5/2023	346,799	0.01
USD 532,000	DISH DBS Corp 5% 15/3/2023	552,515	0.01	USD 200,000	DuPont de Nemours Inc 4.205% 15/11/2023	221,063	0.00
USD 4,659,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022	4,817,153	0.07	USD 200,000	DuPont de Nemours Inc 5.319% 15/11/2038	256,882	0.00
USD 400,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024	422,414	0.01	USD 75,000	DuPont de Nemours Inc 5.419% 15/11/2048	101,294	0.00
USD 1,582,000	DISH DBS Corp 6.75% 1/6/2021	1,631,833	0.02	USD 85,000	Eastman Chemical Co 4.8% 19/2/2042	100,723	0.00
USD 380,000	DISH DBS Corp '144A' 7.375% 1/7/2028	405,591	0.01	USD 535,000	Eaton Vance Cló 2015-1 Ltd Series 2015-3A CR '144A' FRN 20/12/2030	510,186	0.01
USD 1,746,000	DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026	2,000,042	0.03	USD 110,000	eBay Inc 1.8% 11/3/2025	115,557	0.00
USD 871,000	DISH Network Corp 2.375% 15/3/2024	816,563	0.01	USD 275,000	eBay Inc 2.75% 30/1/2023	298,946	0.00
USD 1,302,000	DISH Network Corp 3.375% 15/8/2025	1,265,192	0.02	USD 417,000	Edgewell Personal Care Co '144A' 5.5% 16/2/2028	444,683	0.01
USD 580,000	Diversified Healthcare Trust 9.75% 15/6/2025	647,489	0.01	USD 209,000	Elanco Animal Health Inc 5.8% 28/8/2028	246,751	0.00
USD 350,000	Dominion Energy Inc 3.375% 1/4/2030	397,028	0.01	USD 3,130,000	Element Solutions Inc '144A' 3.875% 18/2/2028	3,203,831	0.05
USD 400,000	DR Horton Inc 2.55% 1/12/2029	402,137	0.01	USD 233,000	Element Solutions Inc '144A' 5.875% 1/12/2025	242,611	0.00
USD 100,000	Dresdner Funding Trust I '144A' 8.151% 30/6/2031	144,107	0.00	USD 282,000	Emergent BioSolutions Inc '144A' 3.875% 15/8/2028	258,023	0.00
USD 1,000,000	Dryden 49 Senior Loan Fund Series 2017-49A.C '144A' FRN 18/7/2030	988,367	0.01	USD 153,000	Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028	157,084	0.00
USD 1,130,000	Dryden 50 Senior Loan Fund Series 2017-50A.A1 '144A' FRN 15/7/2030	1,129,063	0.02	USD 212,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	210,776	0.00
USD 1,500,000	Dryden 50 Senior Loan Fund Series 2017-50A.C '144A' FRN 15/7/2030	1,498,704	0.02	USD 1,405,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026	1,404,403	0.02
USD 500,000	Dryden 70 CLO Ltd Series 2018-70A.D '144A' FRN 16/1/2032	500,261	0.01	USD 1,088,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	1,110,919	0.02
				USD 387,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.625% 15/7/2025	403,668	0.01
				USD 567,000	Energizer Holdings Inc '144A' 4.75% 15/6/2028*	593,320	0.01

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

[654] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 424,000	Energizer Holdings Inc '144A' 6.375% 15/7/2026	449,444	0.01	USD 675,000	Enterprise Products Operating LLC 4.8% 1/2/2049	788,646	0.01
USD 617,000	Energizer Holdings Inc '144A' 7.75% 15/1/2027	628,031	0.01	USD 176,000	Enterprise Products Operating LLC 4.85% 15/3/2044	204,271	0.00
USD 335,000	Energy Transfer Operating LP 2.0% 15/5/2025	344,095	0.01	USD 223,000	EOG Resources Inc 4.375% 15/4/2030	266,538	0.00
USD 165,000	Energy Transfer Operating LP 3.6% 1/2/2023	170,914	0.00	USD 41,000	EQM Midstream Partners LP 4.125% 1/2/2026	39,937	0.00
USD 215,000	Energy Transfer Operating LP 3.75% 15/5/2030	212,730	0.00	USD 674,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 6% 1/7/2025	716,967	0.01
USD 120,000	Energy Transfer Operating LP 4.5% 1/2/2024	129,376	0.00	USD 1,227,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 6.5% 1/7/2027	1,348,369	0.02
USD 1,834,000	Energy Transfer Operating LP 5% 15/5/2050	1,745,884	0.03	USD 1,122,000	EQT Corp 3.9% 1/10/2027	1,080,576	0.02
USD 672,000	Energy Transfer Operating LP 5.15% 15/3/2045	625,556	0.01	USD 371,000	EQT Corp 7.875% 1/2/2025	423,458	0.01
USD 750,000	Energy Transfer Operating LP 5.25% 15/4/2029	818,735	0.01	USD 358,000	EQT Corp 8.75% 1/2/2030	673,087	0.01
USD 650,000	Energy Transfer Operating LP 5.875% 15/1/2024	722,421	0.01	USD 90,000	Equinix Inc 1.25% 15/7/2025	91,190	0.00
USD 381,000	Energy Transfer Operating LP 6% 15/6/2048	388,754	0.01	USD 185,000	Equinix Inc 2.625% 18/11/2024	199,059	0.00
USD 955,000	Energy Transfer Operating LP 6.25% 15/4/2049	998,880	0.01	USD 175,000	Equinix Inc 2.9% 18/11/2026	181,433	0.00
USD 765,000	Energy Transfer Operating LP 6.5% 1/2/2042	817,404	0.01	USD 35,000	Equinix Inc 3% 15/7/2050	35,296	0.00
USD 145,000	Energy Transfer Partners LP / Regency Energy Finance Corp 5% 1/10/2022	153,515	0.00	USD 675,000	Equinix Inc 3.2% 18/11/2028	743,705	0.01
USD 352,000	EnLink Midstream LLC 5.375% 1/6/2029	310,780	0.00	USD 240,000	ERP Operating LP 3% 1/7/2029	266,036	0.00
USD 3,937,000	EnLink Midstream Partners LP FRN 15/1/2/2022 (Perpetual)	1,658,755	0.02	USD 950,000	Eversource Energy 2.5% 15/3/2021	555,504	0.01
USD 618,000	EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025	554,720	0.01	USD 200,000	EW Scripps Co/The '144A' 5.125% 15/5/2025	199,329	0.00
USD 688,000	EnLink Midstream Partners LP 4.4% 1/4/2024	635,103	0.01	USD 300,000	Exelon Corp 3.95% 15/6/2025	342,838	0.01
USD 108,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	94,490	0.00	USD 75,000	Exelon Corp 4.7% 15/4/2050	96,203	0.00
USD 90,000	EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045	58,437	0.00	USD 175,000	Exelon Corp 5.1% 15/6/2045	226,910	0.00
USD 567,000	EnLink Midstream Partners LP 5.6% 1/4/2044	377,228	0.01	USD 650,000	Exelon Generation Co LLC 3.4% 15/3/2022	676,928	0.01
USD 100,000	Enova International Inc '144A' 8.5% 15/9/2025	95,750	0.00	USD 305,000	Expedia Group Inc '144A' 3.6% 15/12/2023	306,506	0.00
USD 407,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026	425,744	0.01	USD 625,000	Expedia Group Inc '144A' 4.625% 1/9/2027	650,976	0.01
USD 855,000	Entegris Inc '144A' 4.375% 15/4/2029	893,475	0.01	USD 3,113,000	Expedia Group Inc '144A' 5.25% 15/2/2025	3,416,622	0.05
USD 100,000	Entegris Inc '144A' 4.625% 10/2/2026	103,769	0.00	USD 1,559,000	Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) '144A' 5.625% 1/2/2026	371,815	0.01
USD 637,000	Entegris Media Corp '144A' 6.6% 1/5/2027	545,310	0.01	USD 1,782,000	Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) '144A' 7.375% 15/5/2024	430,255	0.01
USD 585,000	Entergy Corp 0.9% 15/9/2025	584,648	0.01	USD 290,000	Exxon Mobil Corp 1.571% 15/4/2023	299,032	0.00
USD 247,000	Entergy Corp 2.8% 15/6/2030*	269,174	0.00	USD 100,000	Exxon Mobil Corp 3.452% 15/4/2051	111,202	0.00
USD 249,007	Enterprise Fleet Financing LLC Series 2017-2-AJ '144A' 2.22% 20/1/2023	250,760	0.00	USD 886,000	Fair Isaac Corp '144A' 4% 15/6/2028	917,896	0.01
USD 250,000	Enterprise Fleet Financing LLC Series 2017-3-AJ '144A' 2.36% 20/5/2023	253,107	0.00	USD 126,000	Fair Isaac Corp '144A' 6.25% 15/6/2026	156,109	0.00
USD 6,192,000	Enterprise Products Operating LLC FRN 16/8/2077	5,956,125	0.09	USD 105,245	Fannie Mae Pool 'AH5702' 4.5% 1/2/2026	111,135	0.00
USD 150,000	Enterprise Products Operating LLC 2.8% 31/1/2030*	160,157	0.00	USD 559,723	Fannie Mae Pool 'AM4789' 1.94% 1/11/2022	568,019	0.01
USD 400,000	Enterprise Products Operating LLC 3.125% 31/7/2029	435,355	0.01	USD 166,256	Fannie Mae Pool 'AS8389' 3% 1/11/2031	175,059	0.00
USD 275,000	Enterprise Products Operating LLC 4.2% 31/7/2050	297,388	0.00	USD 138,788	Fannie Mae Pool 'AS8980' 4.5% 1/3/2041	152,365	0.00
				USD 162,688	Fannie Mae Pool 'AJ696E' 3.5% 1/10/2028	175,895	0.00
				USD 918,681	Fannie Mae Pool 'AZ2960' 3% 1/9/2030	982,138	0.01
				USD 133,581	Fannie Mae Pool 'BH3723' 3% 1/5/2032	140,847	0.00
				USD 5,121	Fannie Mae Pool 'BN5357' 4% 1/3/2034	5,459	0.00
				USD 39,952	Fannie Mae Pool 'BN5360' 4% 1/3/2034	43,357	0.00
				USD 3,001,230	Fannie Mae Pool 'CA1126' 4.5% 1/2/2049	3,332,448	0.05

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 153,284	Fannie Mae Pool 'CA1937' 4% 1/6/2033	166,585	0.00	USD 338,000	Ford Motor Co 5.291% 8/12/2046	320,044	0.01
USD 41,865	Fannie Mae Pool 'CA3287' 4% 1/3/2034	45,126	0.00	USD 692,000	Ford Motor Co 8.5% 2/14/2023	765,286	0.01
USD 285,973	Fannie Mae REMICS 'Series 2018-21 CA' 3.5% 25/4/2045	287,515	0.00	USD 165,000	Ford Motor Co 9% 2/14/2026	181,582	0.00
USD 450,000	Federal Home Loan Mortgage Corp 0.4% 18/8/2023	450,073	0.01	USD 135,000	Ford Motor Co 9.625% 2/14/2030	177,646	0.00
USD 500,000	FedEx Corp 3.1% 5/8/2029	553,075	0.01	EUR 600,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025*	694,180	0.01
USD 425,000	FedEx Corp 3.8% 15/5/2025	481,335	0.01	USD 280,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.978% 3/8/2023	388,781	0.01
USD 75,000	FedEx Corp 4.55% 14/2046	88,076	0.00	USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.087% 9/1/2022	199,168	0.00
USD 1,934,000	Ferrelgas LP / Ferrelgas Finance Corp '144A' 10% 15/4/2025	2,104,434	0.03	USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 4/5/2023	199,300	0.00
USD 145,000	Fidelity & Guaranty Life Holdings Inc '144A' 5.6% 1/5/2025	160,225	0.00	USD 600,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 1/11/2022	596,376	0.01
USD 275,000	Fidelity National Information Services Inc 3% 15/8/2026	307,587	0.00	USD 1,262,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.81% 9/1/2024	1,269,028	0.02
USD 5,325,000	Fifth Third Bancorp FRN 2/10/2020 (Perpetual)	4,654,156	0.07	USD 241,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.813% 12/10/2021	242,482	0.00
USD 260,000	Fifth Third Bank NA 1.8% 30/1/2023	268,133	0.00	USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.063% 1/11/2024	202,668	0.00
USD 2,087,462	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF10 'Series 2006-FF10 A6M' FRN 25/11/2035	1,875,376	0.03	USD 1,814,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.134% 4/8/2025*	1,827,424	0.03
USD 1,203,656	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 'Series 2006-FF13 A1' FRN 25/10/2038	927,665	0.01	USD 526,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.14% 15/2/2023	538,432	0.01
USD 1,096,713	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF17 'Series 2006-FF17 A5' FRN 25/12/2038	895,516	0.01	USD 259,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.375% 6/8/2023	267,340	0.00
USD 925,000	FirstEnergy Corp 3.65% 1/3/2030	952,871	0.01	USD 1,000,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 8/1/2025	1,018,590	0.02
USD 150,000	FirstEnergy Corp 3.4% 1/3/2050	150,048	0.00	USD 1,977,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/6/2025	2,078,835	0.03
USD 450,000	FirstEnergy Corp 3.9% 15/7/2027	495,028	0.01	USD 750,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/3/2024	800,625	0.01
USD 125,000	FirstEnergy Corp 4.85% 15/7/2047	149,896	0.00	USD 244,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.595% 7/1/2022	251,015	0.00
USD 470,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 4.35% 15/1/2025	523,388	0.01	USD 1,024,000	Forterra Finance LLC / FRTA Finance Corp '144A' 6.5% 15/7/2026	1,091,840	0.02
USD 534,000	Fiserv Inc 2.65% 1/6/2030	571,884	0.01	USD 455,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 6.5% 1/10/2025	440,733	0.01
USD 430,000	Fiserv Inc 3.5% 1/10/2022	453,056	0.01	USD 120,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 6.75% 15/3/2022	119,667	0.00
USD 175,000	Fiserv Inc 4.4% 1/7/2049	218,677	0.00	USD 627,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 9.75% 1/8/2027	670,803	0.01
USD 2,711,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	2,745,172	0.04	USD 325,000	Fox Corp 3.05% 7/4/2025	356,226	0.01
USD 4,508,225	Flatorix Co 17 Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 15/5/2030	4,507,668	0.07	USD 30,000	Fox Corp 3.666% 25/1/2022	31,266	0.00
USD 605,455	Flatorix Co 17 Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 15/5/2030	585,320	0.01	USD 100,000	Fox Corp 5.576% 25/1/2049*	136,328	0.00
USD 200,000	Florida Power & Light Co 3.15% 1/10/2049	224,407	0.00	USD 20,584	Freddie Mac Gold Pool 'G51047' 4.5% 1/7/2047	23,162	0.00
USD 260,000	Florida Power & Light Co 3.7% 1/12/2047	303,669	0.00	USD 230,468	Freddie Mac Gold Pool 'J3274A' 3% 1/9/2030	247,462	0.00
USD 325,000	Florida Power & Light Co 4.125% 1/2/2042	407,260	0.01	USD 3,170,656	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/9/2024	78,086	0.00
USD 25,000	Fluor Corp 3.5% 15/12/2024	18,460	0.00	USD 5,603,783	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/3/2026	366,870	0.01
USD 125,000	Fluor Corp 4.25% 15/9/2028	102,365	0.00	USD 167,805	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 2.158% 25/10/2021	170,351	0.00
USD 129,000	Ford Motor Co 4.346% 8/12/2026	129,508	0.00	USD 242,903	Freddie Mac Non Gold Pool '284877' FRN 1/11/2045	251,478	0.00
USD 685,000	Ford Motor Co 4.75% 15/7/2043	635,766	0.01	USD 1,080,634	Freddie Mac REMICS 'Series 4143 A' 1.75% 15/8/2042	1,118,851	0.02

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 895 to 931 form an integral part of these financial statements.

[656] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 653,916	Freddie Mac REMICS Series 4594 PA 3% 15/11/2044	679,564	0.01	USD 100,000	GCI LLC 6.875% 15/4/2025	103,990	0.00
USD 76,668	Freddie Mac REMICS Series 4471 JA 3.5% 15/9/2043	81,456	0.00	USD 460,000	GCP Applied Technologies Inc 144A 5.5% 15/4/2026	480,038	0.01
USD 507,949	Freddie Mac REMICS Series 4777 EB 3.5% 15/10/2045	536,755	0.01	USD 1,095,000	GE Capital Funding LLC 144A 3.45% 15/5/2025	1,163,152	0.02
USD 55,213	Freddie Mac REMICS Series 4286 MP 4% 15/12/2043	60,448	0.00	USD 250,000	General Electric Co 3.15% 7/9/2023	262,710	0.00
USD 250,000	Freedom Mortgage Corp 144A B 2.5% 15/4/2025	257,004	0.00	USD 375,000	General Electric Co 3.625% 1/5/2030	384,606	0.01
USD 1,297,000	Freight-McMoran Inc 4.375% 1/8/2029	1,356,981	0.02	USD 693,000	General Electric Co 4.25% 1/5/2040	700,095	0.01
USD 1,321,000	Freight-McMoran Inc 4.625% 1/8/2030	1,414,428	0.02	USD 831,000	General Electric Co 4.35% 1/5/2050	840,017	0.01
USD 4,217,000	Freight-McMoran Inc 5.45% 15/3/2047	4,746,432	0.07	USD 250,000	General Electric Co 4.375% 15/9/2020	260,426	0.00
USD 900,000	FREMF 2018-K732 Mortgage Trust Series 2018-K732 B 144A FRN 25/5/2025	999,094	0.01	USD 200,000	General Electric Co 5.875% 14/1/2038	232,913	0.00
USD 1,300,000	FREMF 2018-K80 Mortgage Trust Series 2018-K80 B 144A FRN 25/8/2050	1,497,464	0.02	USD 75,000	General Electric Co 6.875% 10/1/2039	95,153	0.00
USD 498,029	FRESB 2017-SB41 Mortgage Trust Series 2017-SB41 A7F FRN 25/9/2024	517,502	0.01	USD 25,000	General Mills Inc 4.7% 17/4/2040	34,083	0.00
USD 1,944,806	FRESB 2018-SB52 Mortgage Trust Series 2018-SB52 A10F FRN 25/5/2028	2,084,802	0.03	USD 594,000	General Motors Co 4% 1/4/2025	642,030	0.01
USD 678,000	Frontdoor Inc 144A 6.75% 15/8/2026	672,271	0.01	USD 146,000	General Motors Co 5% 1/10/2028	162,367	0.00
USD 4,306,000	Frontier Communications Corp (Defaulted) 144A 8% 1/4/2027	4,328,951	0.06	USD 225,000	General Motors Co 5% 1/4/2035	244,281	0.00
USD 584,000	Frontier Communications Corp (Defaulted) 144A 8.5% 1/4/2026	593,344	0.01	USD 564,000	General Motors Co 5.2% 1/4/2045	602,688	0.01
USD 7,500,000	Galaxy XXX CLO Ltd Series 2015-19A ATR 144A FRN 24/7/2030	7,416,434	0.11	USD 60,000	General Motors Co 5.4% 2/10/2023	66,748	0.00
USD 1,500,000	Galaxy XV CLO Ltd Series 2013-15A AR 144A FRN 16/10/2030	1,496,209	0.02	USD 950,000	General Motors Co 5.95% 1/4/2049	1,120,341	0.02
USD 6,050,000	Galaxy XVIII CLO Ltd Series 2018-28A A1 144A FRN 15/7/2031	6,020,257	0.09	USD 660,000	General Motors Co 6.25% 2/10/2043	754,375	0.01
USD 1,000,000	Galaxy XX CLO Ltd Series 2015-20A CR 144A FRN 20/4/2031	942,160	0.01	USD 1,474,000	General Motors Co 6.8% 1/10/2023	1,801,278	0.03
USD 1,200,000	Galaxy XX CLO Ltd Series 2015-20A D1R 144A FRN 20/4/2031	1,114,810	0.02	USD 5,368,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2027 (Perpetual)	5,203,586	0.08
USD 1,250,000	Galaxy Xiv Clo Ltd Series 2017-24A B 144A FRN 15/7/2031	1,211,201	0.02	USD 5,020,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2028 (Perpetual)*	5,086,522	0.07
USD 250,000	Galaxy Xiv Clo Ltd Series 2017-24A C 144A FRN 15/7/2031	235,936	0.00	USD 195,000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 6/7/2021	198,305	0.00
USD 5,000,000	Galaxy XXVII CLO Ltd Series 2018-27A A 144A FRN 16/5/2031	4,944,865	0.07	USD 1,600,000	General Motors Financial Co Inc 3.25% 5/1/2023	1,656,001	0.02
USD 525,000	Gap Inc/The 144A 8.875% 16/5/2027	539,419	0.01	USD 495,000	General Motors Financial Co Inc 3.55% 8/7/2032	514,798	0.01
USD 1,024,000	Gartner Inc 144A 4.5% 1/7/2028	1,070,316	0.02	USD 450,000	General Motors Financial Co Inc 4% 6/10/2028	485,155	0.01
USD 100,000	Gartner Inc 144A 5.125% 1/4/2025	104,263	0.00	USD 550,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 1/3/2021	557,495	0.01
USD 1,334,000	Gates Global LLC / Gates Corp 144A 6.25% 15/1/2026	1,381,797	0.02	USD 665,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 6/11/2021	695,765	0.01
USD 571,000	GCI LLC 144A 6.625% 15/6/2024	604,128	0.01	USD 675,000	General Motors Financial Co Inc 4.35% 9/4/2025	738,148	0.01
				USD 220,000	General Motors Financial Co Inc 5.2% 2/9/2023	239,704	0.00
				USD 150,000	General Motors Financial Co Inc 5.65% 17/1/2029	187,436	0.00
				USD 421,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 5.625% 15/6/2024	373,067	0.01
				USD 623,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6% 15/6/2023	578,677	0.01
				USD 204,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025	174,545	0.00

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 993 to 997 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 212,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 1/2/2028	186,758	0.00	USD 7,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A A' '144A' FRN 20/10/2032	6,957,778	0.10
USD 2,119,000	Genesis Telecommunications Laboratories Inc/Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho '144A' 10% 30/11/2024	2,255,411	0.03	USD 1,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A C' '144A' FRN 20/10/2032	1,002,738	0.02
USD 100,000	Genworth Holdings Inc 7.625% 24/9/2021	102,572	0.00	USD 1,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A D' '144A' FRN 20/10/2032	1,006,135	0.02
USD 1,040,000	Genworth Mortgage Holdings Inc '144A' 6.5% 15/8/2025	1,076,182	0.02	USD 2,000,000	Goldentree Loan Management US Clo 6 Ltd 'Series 2019-6A B1' '144A' FRN 20/10/2030	1,983,037	0.03
USD 700,000	GEO Group Inc/The 5.125% 1/4/2023	578,688	0.01	USD 5,000,000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A AR2' '144A' FRN 29/10/2029	4,968,558	0.07
USD 218,000	Georgia-Pacific LLC '144A' 1.75% 30/9/2025	229,008	0.00	USD 800,000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A BR2' '144A' FRN 29/10/2029	787,659	0.01
USD 1,000,000	Gilbert Park CLO Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 15/10/2030	995,453	0.01	USD 2,000,000	Goldentree Loan Opportunities X Ltd 'Series 2015-10A AR' '144A' FRN 20/7/2031	1,983,038	0.03
USD 1,000,000	Gilbert Park CLO Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 15/10/2030	878,064	0.01	USD 1,000,000	Goldentree Loan Opportunities X Ltd 'Series 2015-10A C1R' '144A' FRN 20/7/2031	978,676	0.01
USD 450,000	Gilead Sciences Inc 4.5% 1/3/2045	578,904	0.01	USD 2,125,000	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd 'Series 2015-11A AR2' '144A' FRN 19/1/2031	2,107,013	0.03
USD 200,000	Gilead Sciences Inc 4.76% 1/3/2045	266,353	0.00	USD 4,310,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 2/10/2020 (Perpetual)	4,261,512	0.06
USD 150,000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 7% 15/6/2023	150,547	0.00	USD 5,730,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/8/2024 (Perpetual)	6,202,718	0.09
USD 850,000	Global Payments Inc 3.2% 15/8/2029	830,771	0.01	USD 3,395,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/2/2025 (Perpetual)	3,298,852	0.05
USD 75,000	Global Payments Inc 3.75% 1/6/2023	80,647	0.00	USD 1,300,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/11/2026 (Perpetual)	1,408,724	0.02
USD 135,000	Global Payments Inc 3.8% 1/4/2021	137,301	0.00	USD 600,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 1/5/2029	703,304	0.01
USD 125,000	Global Payments Inc 4.15% 15/8/2049	146,728	0.00	USD 55,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.625% 22/7/2023	58,998	0.00
USD 515,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 3.35% 1/9/2024	522,403	0.01	USD 800,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.75% 25/2/2026	904,914	0.01
USD 881,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2030	919,751	0.01	USD 45,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.15% 22/5/2045	58,308	0.00
USD 805,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031	836,725	0.01	USD 350,000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 1/10/2037	507,743	0.01
USD 1,283,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 1/6/2025	1,398,762	0.02	USD 100,000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 5.125% 15/11/2023	100,562	0.00
USD 20,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.3% 15/1/2029	22,159	0.00	USD 487,000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 9.5% 31/5/2025	547,571	0.01
USD 314,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15/4/2025	347,703	0.01	USD 12,629,162	Government National Mortgage Association 'Series 2017-44 IO' FRN 17/4/2051	601,470	0.01
USD 334,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc '144A' 5.25% 1/12/2027	355,615	0.01	USD 5,389,968	Government National Mortgage Association 'Series 2013-63 IO' FRN 16/9/2051	141,844	0.00
USD 38,000	Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co Inc '144A' 9.875% 1/5/2024	39,710	0.00	USD 1,339,475	Government National Mortgage Association 'Series 2016-67 IO' FRN 16/7/2051	113,496	0.00
USD 1,981,000	Golden Nugget Inc '144A' 5.75% 15/10/2024	1,676,421	0.02	USD 10,205,058	Government National Mortgage Association 'Series 2016-162 IO' FRN 16/9/2058	861,906	0.01
USD 3,000,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd 'Series 2018-3A AJ' '144A' FRN 20/4/2030	2,934,426	0.04	USD 3,204,199	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE F' '144A' FRN 10/6/2028	3,170,192	0.05
USD 1,000,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd 'Series 2018-3A C' '144A' FRN 20/4/2030	960,518	0.01	USD 500,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE R' '144A' 3.363% 10/6/2028	504,031	0.01
				USD 473,000	Graham Holdings Co '144A' 5.75% 1/6/2026	504,246	0.01

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 889 to 911 form an integral part of these financial statements.

[658] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 279,000	Graham Packaging Co Inc '144A' 7.125% 15/8/2028	293,124	0.00	USD 1,090,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K F' '144A' FRN 15/7/2032	1,070,638	0.02
USD 473,000	Graphic Packaging International LLC '144A' 3.5% 15/3/2028	482,413	0.01	USD 1,257,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K G' '144A' FRN 15/7/2032	1,138,943	0.02
USD 348,000	Graphic Packaging International LLC '144A' 3.5% 1/3/2029	352,350	0.01	USD 748,136	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC20 'Series 2014-GC20 XA' FRN 10/4/2047	18,498	0.00
USD 79,000	Graphic Packaging International LLC '144A' 4.75% 15/7/2027	87,575	0.00	USD 345,000	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC22 'Series 2014-GC22 A5' 3.862% 10/6/2047	377,520	0.01
USD 1,902,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 9% 30/9/2021	1,083,650	0.02	USD 483,229	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC24 'Series 2014-GC24 AAB' 3.65% 10/9/2047	422,137	0.01
USD 2,941,063	Greenpoint Manufactured Housing 'Series 2000-1 A4' FRN 20/3/2030	2,564,220	0.04	USD 355,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 'Series 2015-GC32 C' FRN 10/7/2048	947,290	0.01
USD 573,628	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR1 'Series 2006-AR1 GA1B' FRN 25/2/2035	536,468	0.01	USD 1,349,977	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 'Series 2015-GC32 D' 3.345% 10/7/2048	1,056,924	0.02
USD 476,890	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 AAT' FRN 25/3/2036	455,834	0.01	USD 400,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC34 'Series 2015-GC34 A4' 3.506% 10/10/2048	443,199	0.01
USD 925,000	Greenwood Park CLO Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 15/4/2031	962,239	0.01	USD 340,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GS1 'Series 2015-GS1 A3' 3.734% 10/11/2048	376,983	0.01
USD 110,000	Greif Inc '144A' 6.5% 1/3/2027	117,405	0.00	USD 383,000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS3 'Series 2016-GS3 AAB' 2.777% 10/10/2049	403,251	0.01
USD 432,000	GreyStar Real Estate Partners LLC '144A' 5.75% 1/12/2025	443,340	0.01	USD 875,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 D' '144A' 3% 10/9/2050	684,853	0.01
USD 16,000,000	Greywolf CLO V Ltd 'Series 2015-1A A1R' '144A' FRN 27/1/2031	9,885,346	0.14	USD 420,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 E' '144A' 3% 10/8/2050	301,359	0.00
USD 1,000,000	GREYWOLF CLO VII Ltd 'Series 2018-2A A1' '144A' FRN 20/10/2031	994,260	0.01	USD 160,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 AAB' 2.202% 10/8/2050	163,687	0.00
USD 2,325,000	Griffon Corp 5.75% 1/3/2028	2,479,264	0.04	USD 331,807	GSA Home Equity Trust 2006-14 'Series 2006-14 1A2' FRN 25/12/2035	134,710	0.00
USD 785,000	Grinding Media Inc / Moly Cop AlumSteel Ltd '144A' 7.375% 15/12/2023	803,163	0.01	USD 1,403,024	GSA Home Equity Trust 2006-5 'Series 2006-6 1A1' FRN 25/3/2035	628,100	0.01
USD 5,600,000	Gruppen Park CLO Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/12/030	5,505,754	0.08	USD 2,677,848	GSAMP Trust 2006-FM3 'Series 2006-FM3 A1' FRN 25/11/2036	1,634,892	0.02
USD 1,000,000	Gruppen Park CLO Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/12/030	993,483	0.01	USD 1,340,076	GSMP Mortgage Loan Trust 2005-RP3 'Series 2005-RP3 2A1' '144A' FRN 25/11/2035	1,272,830	0.02
USD 495,000	Group 1 Automotive Inc '144A' 4% 15/8/2028	457,995	0.01	USD 9,055,823	GS Mortgage Loan Trust 2006-OA1 'Series 2006-OA1 1A1' FRN 25/8/2046	3,201,083	0.05
USD 100,000	Group 1 Automotive Inc 5% 1/6/2022	100,312	0.00	USD 498,000	GTCRAP Finance Inc '144A' 8% 15/5/2027	532,143	0.01
USD 300,000	GrabHub Holdings Inc '144A' 5.5% 1/7/2027	314,250	0.01	USD 100,000	Halliburton Co 2.92% 1/3/2030	101,354	0.00
USD 242,268	GS Mortgage Securities Corp II 'Series 2013-GC10 AAB' 2.564% 10/2/2046	246,826	0.00	USD 6,000	Halliburton Co 3.5% 1/8/2023	6,394	0.00
USD 500,000	GS Mortgage Securities Corp II 'Series 2006-ROCK 'Series 2006-ROCK J' '144A' 5.862% 3/5/2032	438,024	0.01	USD 325,000	Halliburton Co 3.8% 15/11/2025	356,707	0.01
USD 377,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2012-ALPHA 'Series 2012-ALPHA '144A' 3.551% 10/4/2034	380,750	0.01	USD 150,000	Halliburton Co 5% 15/11/2045	163,962	0.00
USD 640,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2016-RENT 'Series 2016-RENT C' '144A' FRN 10/2/2029	636,804	0.01	USD 293,000	Hanesbrands Inc '144A' 5.375% 15/5/2025	313,290	0.01
USD 370,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K D' '144A' FRN 15/7/2032	367,464	0.01	USD 50,000	Harsco Corp '144A' 5.75% 31/7/2027	62,852	0.00
USD 520,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K E' '144A' FRN 15/7/2032	511,959	0.01	USD 6,400,000	Hartford Financial Services Group Inc/The '144A' FRN 12/2/2047	5,402,333	0.08
				USD 763,000	Harvest Midstream LP '144A' 7.5% 1/8/2028	795,915	0.01

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 250,000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC '144A' 3.75% 15/9/2030	261,300	0.00	USD 325,000	Home Depot Inc/The 2.5% 15/4/2027	355,288	0.01
USD 295,000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC '144A' 5.25% 15/7/2024	278,250	0.00	USD 240,000	Home Depot Inc/The 3.35% 15/4/2050	273,485	0.00
USD 3,462,000	HCA Inc 3.5% 1/9/2030	3,635,487	0.05	USD 175,000	Home Depot Inc/The 4.2% 1/4/2043	218,715	0.00
USD 75,000	HCA Inc 4.125% 15/6/2029	86,083	0.00	USD 300,000	Home Depot Inc/The 4.5% 6/2/2048	398,268	0.01
USD 275,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2026	324,779	0.01	USD 440,000	Honda Auto Receivables 2018-1 Owner Trust Series 2018-1 A4' 2.83% 15/5/2024	448,551	0.01
USD 2,170,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2026	2,449,897	0.04	USD 60,000	Honeywell International Inc 2.3% 15/8/2024	64,153	0.00
USD 126,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	142,181	0.00	USD 300,000	Honeywell International Inc 2.7% 15/8/2029	334,622	0.01
USD 503,000	HCA Inc 5.5% 15/6/2047	629,073	0.01	USD 350,000	Horizon Therapeutics USA Inc '144A' 5.5% 1/8/2027	380,342	0.01
USD 2,045,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	2,434,624	0.04	USD 330,000	Host Hotels & Resorts LP 3.5% 15/9/2030	327,359	0.01
USD 250,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	286,562	0.00	USD 492,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025	500,834	0.01
USD 70,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	85,488	0.00	USD 898,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 1/8/2028	900,765	0.01
USD 4,516,000	HD Supply Inc '144A' 5.375% 15/10/2026	4,766,209	0.07	USD 320,000	Howmet Aerospace Inc 5.125% 1/10/2024	353,331	0.01
USD 30,000	Healthpeak Properties Inc 2.875% 15/1/2031	31,715	0.00	USD 710,000	Howmet Aerospace Inc 5.875% 2/3/2022	753,346	0.01
USD 200,000	Herbalife Nutrition Ltd / HLF Financing Inc '144A' 7.875% 1/8/2025	221,000	0.00	USD 820,000	HP Inc 2.2% 17/6/2025	864,551	0.01
USD 877,000	Herc Holdings Inc '144A' 5.5% 15/7/2027	918,657	0.01	USD 1,500,000	HPS Loan Management 8-2016 Ltd 'Series 8A-2016 CB' '144A' FRN 20/7/2030	1,455,100	0.02
USD 215,000	Hendrey Co/The 0.8% 1/6/2029	217,227	0.00	USD 3,017,000	HUB International Ltd '144A' 7% 1/5/2026	3,126,774	0.05
USD 925,000	Hess Corp 4.3% 1/4/2027	980,395	0.01	USD 816,000	Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 1/8/2026	896,425	0.01
USD 300,000	Hess Corp 5.6% 15/2/2041	340,367	0.01	USD 98,000	Hughes Satellite Systems Corp 6.625% 1/8/2026	111,211	0.00
USD 100,000	Hess Corp 5.8% 1/4/2047	113,566	0.00	USD 255,000	Hunt Cos Inc '144A' 6.25% 15/2/2026	254,976	0.00
USD 145,000	Hess Midstream Operations LP '144A' 5.125% 15/6/2028	149,214	0.00	USD 498,000	Huntington Ingalls Industries Inc '144A' 4.2% 1/5/2030	571,585	0.01
USD 843,000	Hess Midstream Operations LP '144A' 5.625% 15/2/2026	879,013	0.01	USD 250,000	Huntington National Bank/The 1.8% 3/2/2023	257,614	0.00
USD 190,000	Hewlett Packard Enterprise Co 4.45% 2/10/2023	208,171	0.00	USD 250,000	Huntington National Bank/The 3.125% 1/4/2022	250,151	0.00
USD 650,000	Highbridge Loan Management 6-2016 Ltd 'Series 6A-2016 BR' '144A' FRN 5/2/2031	598,604	0.01	USD 308,000	IAA Inc '144A' 5.5% 15/6/2027	359,843	0.01
USD 200,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co '144A' 5% 1/12/2024	189,521	0.00	USD 350,000	icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.75% 15/9/2024	395,924	0.01
USD 100,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co '144A' 5.75% 1/10/2025	94,130	0.00	USD 808,000	icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/5/2027	864,055	0.01
USD 50,000	Hillenbrand Inc 5.75% 15/6/2025	53,421	0.00	USD 1,819,000	icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.75% 15/5/2026	1,092,714	0.02
USD 105,000	Hill-Roen Holdings Inc '144A' 4.375% 15/9/2027	110,183	0.00	USD 539,000	icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.375% 15/12/2025	560,247	0.01
USD 293,000	Hilco Domestic Operating Co Inc 4.25% 3/9/2024	294,800	0.00	USD 614,000	icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.75% 1/2/2024	634,658	0.01
USD 2,716,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	2,803,401	0.04	USD 1,907,000	ILFC E-Capital Trust I '144A' FRN 21/12/2035	4,046,368	0.06
USD 894,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026	916,107	0.01	USD 5,264,000	ILFC E-Capital Trust II '144A' FRN 21/12/2035	2,904,649	0.04
USD 523,000	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 5.375% 1/6/2025	549,281	0.01	USD 744,000	Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc '144A' 9% 1/7/2028	802,590	0.01
USD 597,000	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 5.75% 1/5/2028	620,752	0.01	USD 2,216,981	Inpac CMB Trust Series 2005-6 'Series 2005-6 1A1' FRN 25/10/2035	2,102,560	0.03
USD 350,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.825% 1/4/2025	356,088	0.01				
USD 354,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	365,440	0.01				
USD 804,000	Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp '144A' 5% 1/2/2028	806,368	0.01				
USD 250,000	Hologic Inc '144A' 4.375% 15/10/2025	254,919	0.00				
USD 805,000	Hologic Inc '144A' 4.625% 1/2/2028	854,153	0.01				

The notes on pages 993 to 997 form an integral part of these financial statements.

[660] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,328,000	Indigo Natural Resources LLC '144A' 6.875% 15/2/2026	1,372,326	0.02	USD 1,490,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/7/2030	1,576,308	0.02
USD 1,152,576	JodyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-FLX5 'Series 2007-FLX5 2A1' FRN 25/8/2037	1,061,992	0.02	USD 798,000	Iron Mountain Inc '144A' 6.625% 15/7/2032	860,352	0.01
USD 52,000	Ingres Markets Inc 5.75% 15/6/2023	52,812	0.00	USD 190,000	iStar Inc 4.25% 1/8/2025	185,250	0.00
USD 150,000	Ingram Micro Inc 5.45% 15/12/2024	161,079	0.00	USD 74,000	Itron Inc '144A' 5% 15/9/2026	76,113	0.00
USD 577,000	Installed Building Products Inc '144A' 5.75% 1/2/2028	547,276	0.01	USD 545,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-BCON 'Series 2018-BCON A' '144A' 3.735% 5/1/2031	567,931	0.01
USD 50,000	Intel Corp 3.1% 15/2/2060	52,891	0.00	USD 130,000	Cloud Services LLC / Cloud Co-Obligor Inc '144A' 6% 15/7/2025	135,531	0.00
USD 295,000	Intel Corp 4.75% 25/3/2050	403,029	0.01	USD 218,000	Jabil Inc 3.6% 15/1/2030	232,686	0.00
USD 85,000	Intercontinental Exchange Inc 0.7% 15/6/2023	86,591	0.00	USD 20,000	Jacobs Entertainment Inc '144A' 7.875% 1/2/2024	18,823	0.00
USD 376,000	Intercontinental Exchange Inc 3.1% 15/9/2027	415,340	0.01	USD 70,000	Jagged Peak Energy LLC 5.875% 1/5/2026	71,542	0.00
USD 75,000	Intercontinental Exchange Inc 4.25% 21/9/2048	93,027	0.00	USD 1,939,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 4.625% 15/6/2025	2,069,361	0.03
USD 100,000	International Business Machines Corp 2.95% 15/5/2050	102,621	0.00	USD 1,198,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 5% 15/6/2028	1,269,890	0.02
USD 385,000	International Business Machines Corp 3% 15/5/2024	418,802	0.01	USD 1,000,000	Jay Park CLO Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 20/10/2027	937,530	0.01
USD 350,000	International Business Machines Corp 4% 20/6/2042	418,042	0.01	USD 978,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.75% 15/6/2025	1,011,380	0.02
USD 375,000	International Business Machines Corp 4.25% 15/5/2043	1,226,318	0.02	USD 394,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	439,187	0.01
USD 268,000	International Paper Co 4.35% 15/8/2048	319,749	0.01	USD 158,000	JELD-WEN Inc '144A' 4.625% 15/2/2025	160,156	0.00
USD 205,000	Interpublic Group of Cos Inc / The 3.75% 1/10/2021	212,268	0.00	USD 49,000	JELD-WEN Inc '144A' 4.875% 15/12/2027	51,426	0.00
USD 100,000	Interpublic Group of Cos Inc / The 4.75% 30/3/2030	120,198	0.00	USD 351,000	JELD-WEN Inc '144A' 6.25% 15/5/2025	380,291	0.01
USD 3,335,000	Invitation Homes 2018-SFR2 Trust 'Series 2018-SFR2 E' '144A' FRN 17/6/2037	3,332,760	0.06	USD 95,000	John Deere Capital Corp 2.6% 7/3/2024	101,716	0.00
USD 2,780,501	Invitation Homes 2018-SFR2 Trust 'Series 2018-SFR2 F' '144A' FRN 17/6/2037	2,749,374	0.04	USD 100,000	Johnson & Johnson 2.9% 15/12/2028	113,064	0.00
USD 3,041,386	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 A' '144A' FRN 17/7/2037	3,045,679	0.04	USD 350,000	Johnson & Johnson 3.55% 1/3/2036	178,567	0.00
USD 5,339,388	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 E' '144A' FRN 17/7/2037	5,306,789	0.08	USD 448,000	Joseph T Plyerson & Son Inc '144A' 8.5% 1/8/2028	486,640	0.01
USD 658,888	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 F' '144A' FRN 17/7/2037	651,180	0.01	USD 240,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012-HSBC 'Series 2012-HSBC D' '144A' FRN 5/7/2032	247,935	0.00
USD 1,585,213	Invitation Homes 2018-SFR4 Trust 'Series 2018-SFR4 A' '144A' FRN 17/11/2038	1,586,630	0.02	USD 343,928	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C13 'Series 2013-C13 ASB' 3.414% 15/1/2046	355,769	0.01
USD 2,276,555	Invitation Homes 2018-SFR4 Trust 'Series 2018-SFR4 C' '144A' FRN 17/11/2038	2,281,704	0.03	USD 372,134	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C16 'Series 2013-C16 ASB' 3.674% 15/12/2046	386,766	0.01
USD 950,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/10/2026	1,004,400	0.02	USD 300,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C20 'Series 2014-C20 A5' 3.805% 15/7/2047	327,381	0.01
USD 841,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/5/2027	897,528	0.01	USD 5,750,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 'Series 2015-JP1 D' FRN 15/1/2049	4,626,976	0.07
USD 548,000	IRB Holding Corp '144A' 7% 15/6/2025	588,624	0.01	USD 1,062,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES 'Series 2015-UES D' '144A' FRN 5/9/2032	1,057,883	0.02
USD 417,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.5% 15/2/2031	429,249	0.01				
USD 100,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.875% 15/9/2027	104,166	0.00				
USD 157,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.875% 15/9/2029	161,867	0.00				
USD 345,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/3/2028	364,774	0.01				

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,750,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES Series 2015-UES E '144A' FRN 5/9/2032	3,728,143	0.06	USD 1,900,000	JP Morgan Chase & Co FRN 1/2/2028	2,166,063	0.03
USD 750,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 Series 2016-JP2 ASB 2.713% 15/8/2049	788,104	0.01	USD 200,000	JP Morgan Chase & Co FRN 1/6/2028	303,007	0.00
USD 368,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT Series 2018-WPT FFX '144A' 5.542% 6/7/2033	350,207	0.01	USD 675,000	JP Morgan Chase & Co FRN 23/4/2029	785,385	0.01
USD 745,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CH1 Series 2006-CH1 MT FRN 26/7/2036	585,811	0.01	USD 620,000	JP Morgan Chase & Co FRN 6/5/2030	714,843	0.01
USD 86,078	JP Morgan Trust 2015-3 Series 2015-3 AS '144A' FRN 25/5/2045	89,491	0.00	USD 750,000	JP Morgan Chase & Co FRN 24/7/2038	896,442	0.01
USD 395,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C12 Series 2013-C12 AS '3.664% 15/7/2045	420,972	0.01	USD 13,591,000	JP Morgan Chase & Co FRN 15/5/2047	10,475,073	0.15
USD 395,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C21 Series 2014-C21 AS '3.716% 15/8/2047	432,112	0.01	USD 470,000	JP Morgan Chase & Co 3.375% 1/5/2023	503,332	0.01
USD 1,723,454	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C22 Series 2014-C22 XA' FRN 15/9/2047	48,051	0.00	USD 775,000	JP Morgan Chase & Co 4.95% 1/6/2045	1,053,274	0.02
USD 151,977	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C25 Series 2014-C25 AA AT '3.408% 15/11/2047	163,533	0.00	USD 325,000	JP Morgan Chase & Co 5.625% 15/8/2043	469,210	0.01
USD 154,318	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C26 Series 2014-C26 ASB '3.288% 15/1/2048	172,097	0.00	USD 1,236,000	K. Havranian Enterprises Inc '144A' 7.75% 35/2/2026	1,248,360	0.02
USD 632,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 Series 2015-C33 D1 '144A' FRN 15/12/2048	500,584	0.01	USD 751,000	Kaiser Aluminum Corp '144A' 4.675% 1/3/2028	738,466	0.01
USD 1,830,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 Series 2017-JP5 D '144A' FRN 15/3/2050	1,369,415	0.02	USD 312,000	Kaiser Aluminum Corp '144A' 6.5% 1/5/2025	330,916	0.01
USD 500,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP6 Series 2017-JP6 A3 '3.109% 15/7/2050	527,846	0.01	USD 324,000	KAR Auction Services Inc '144A' 5.126% 1/6/2025	328,455	0.01
USD 10,120,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C4 Series 2016-C4 XC '144A' FRN 15/12/2049	980,749	0.01	USD 7,500,000	Kayne CLO II Ltd Series 2018-2A A '144A' FRN 15/10/2031	7,445,767	0.11
USD 811,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 Series 2017-C5 E' FRN 15/3/2050	755,303	0.01	USD 2,500,000	Kayne CLO II Ltd Series 2018-2A B '144A' FRN 15/10/2031	2,520,081	0.04
USD 20,990,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 Series 2017-C5 XB FRN 15/3/2050	587,280	0.01	USD 265,000	KB Home 4.8% 15/11/2029	288,353	0.00
USD 440,000	JP Morgan Chase & Co FRN 25/4/2023	456,869	0.01	USD 450,000	KB Home 6.975% 15/6/2027	528,102	0.01
USD 600,000	JP Morgan Chase & Co FRN 1/6/2024	613,849	0.01	USD 200,000	Kennedy Wilson Inc 5.875% 1/4/2024	202,750	0.00
USD 4,875,000	JP Morgan Chase & Co FRN 1/8/2024 (Perpetual)	4,991,681	0.07	USD 300,000	Keurig Dr Pepper Inc 4.057% 25/5/2023	327,948	0.01
USD 90,000	JP Morgan Chase & Co FRN 15/10/2025	94,971	0.00	USD 125,000	KFC Holding Co/Frizz's Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 4.75% 1/6/2027	131,613	0.00
				USD 100,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5% 1/6/2024	102,510	0.00
				USD 575,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5.25% 1/6/2026	602,200	0.01
				USD 320,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 3.95% 1/9/2027	338,193	0.01
				USD 100,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.26% 1/9/2024	111,510	0.00
				USD 700,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/10/2021	725,701	0.01
				USD 465,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/3/2043	525,247	0.01
				USD 250,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5.4% 1/9/2044	297,988	0.00
				USD 125,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.376% 1/2/2041	156,529	0.00
				USD 1,400,000	Kinder Morgan Inc 3.15% 15/1/2023	1,431,103	0.02
				USD 175,000	Kinder Morgan Inc 5.55% 1/5/2045	215,312	0.00
				USD 250,000	KLA Corp 3.3% 1/3/2050	265,073	0.00
				USD 675,000	KLA Corp 4.1% 15/3/2029	807,812	0.01
				USD 200,000	KLA Corp 4.65% 3/11/2024	228,881	0.00
				USD 2,051,000	Kohi Ferry '144A' 4.625% 15/12/2027	2,092,020	0.03
				USD 350,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 3.75% 1/4/2030	374,894	0.01

The notes on pages 883 to 911 form an integral part of these financial statements.

[662] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 139,000	Kraft Heinz Foods Co 144A 3.875% 15/5/2027	148,978	0.00	USD 161,000	Las Vegas Sands Corp 3.5% 16/8/2026	164,645	0.00
USD 4,790,000	Kraft Heinz Foods Co 144A 4.25% 1/3/2031	5,284,720	0.08	USD 147,000	Las Vegas Sands Corp 3.9% 8/8/2029	148,382	0.00
USD 1,587,000	Kraft Heinz Foods Co 4.375% 15/2/2046	1,623,478	0.02	USD 409,000	Laureate Education Inc 144A 8.25% 1/5/2026	436,248	0.01
USD 342,000	Kraft Heinz Foods Co 144A 4.625% 1/1/2039	361,363	0.01	USD 445,000	LCM 2014-909 Mortgage Trust Series 2014-909 A 144A 3.388% 15/5/2031	447,431	0.01
USD 1,406,000	Kraft Heinz Foods Co 144A 4.875% 3/1/2049	1,541,875	0.02	USD 2,000,000	ECM 26 Ltd 144A FRN 20/1/2031	1,983,148	0.03
USD 440,000	Kraft Heinz Foods Co 5% 15/7/2035	508,200	0.01	USD 2,450,000	LCM Loan Income Fund Income Note Issues Ltd 144A FRN 16/7/2031	2,420,941	0.04
USD 600,000	Kraft Heinz Foods Co 5% 4/6/2042	665,887	0.01	USD 350,000	LCM XX LP 144A FRN 20/10/2027	348,163	0.01
USD 762,000	Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045	861,537	0.01	USD 2,370,000	LCM XXV Ltd 144A FRN 20/3/2030	2,363,269	0.03
USD 3,562,000	Kraft Heinz Foods Co 144A 5.5% 1/6/2050	4,192,917	0.06	USD 325,000	LCM XXV Ltd 144A FRN 20/7/2030	315,695	0.01
USD 630,000	Kraft Heinz Foods Co 6.6% 9/2/2040	787,951	0.01	USD 805,824	Ehman XS Trust Series 2007-20N Series 2007-20N A1 FRN 26/12/2037	746,503	0.01
USD 613,000	Kraft Heinz Foods Co 6.875% 28/1/2039	825,569	0.01	USD 100,000	Lennar Corp 4.125% 15/1/2022	102,943	0.00
USD 1,214,000	Kratos Defense & Security Solutions Inc 144A 6.5% 30/11/2025	1,282,160	0.02	USD 219,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	241,197	0.00
USD 125,000	Kroger Co/The 4.45% 1/2/2047	152,856	0.00	USD 443,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	507,235	0.01
USD 75,000	Kroger Co/The 5.4% 15/1/2049	102,490	0.00	USD 479,000	Lennar Corp 4.875% 15/12/2023	517,320	0.01
USD 288,000	L Brands Inc 5.625% 15/2/2022	297,004	0.00	USD 169,000	Lennar Corp 5.25% 1/6/2026	179,819	0.00
USD 100,000	L Brands Inc 5.625% 15/10/2023	104,500	0.00	USD 1,011,000	Level 3 Financing Inc 144A 3.625% 15/1/2029	1,015,211	0.02
USD 99,000	L Brands Inc 6.75% 1/7/2036	101,401	0.00	USD 2,134,000	Level 3 Financing Inc 144A 4.25% 1/7/2028	2,197,486	0.03
USD 1,144,000	L Brands Inc 144A 6.875% 1/7/2025	1,239,613	0.02	USD 398,000	Level 3 Financing Inc 144A 4.625% 15/9/2027	416,624	0.01
USD 1,232,000	L Brands Inc 6.875% 1/11/2025	1,260,860	0.02	USD 347,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	363,333	0.01
USD 300,000	L Brands Inc 7.5% 15/6/2029	214,088	0.00	USD 200,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 15/1/2024	203,479	0.00
USD 30,000	L Brands Inc 144A 9.375% 1/7/2025	34,875	0.00	USD 590,000	Levi Strauss & Co 5% 1/5/2025	604,971	0.01
USD 500,000	L3Harris Technologies Inc 2.9% 15/12/2029	549,602	0.01	USD 1,304,000	Liberty Broadband Corp 144A 2.75% 30/9/2050	1,387,654	0.02
USD 336,000	L3Harris Technologies Inc 3.832% 2/7/2025	376,732	0.01	USD 100,000	Liberty Interactive LLC 8.25% 1/2/2030	108,768	0.00
USD 1,350,000	L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028	1,510,748	0.02	USD 767,000	LifePoint Health Inc 144A 4.375% 15/2/2027	761,247	0.01
USD 460,000	L3Harris Technologies Inc 4.854% 2/7/2025	608,383	0.01	USD 526,000	LifePoint Health Inc 144A 6.75% 15/4/2025	570,600	0.01
USD 863,000	LABL Escrow Issuer LLC 144A 6.75% 15/7/2026	927,581	0.01	USD 262,000	Lions Gate Capital Holdings LLC 144A 5.875% 1/11/2024	264,265	0.00
USD 900,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 144A 4.25% 1/2/2027	823,500	0.01	USD 194,000	Lions Gate Capital Holdings LLC 144A 6.375% 1/2/2024	198,484	0.00
USD 100,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 144A 5.25% 15/3/2022	98,812	0.00	USD 535,000	Live Nation Entertainment Inc 2.5% 15/3/2023	610,903	0.01
USD 650,000	Lam Research Corp 4% 15/3/2029	777,124	0.01	USD 100,000	Live Nation Entertainment Inc 144A 4.875% 1/11/2024	88,415	0.00
USD 276,000	Lam Research Corp 4.875% 16/3/2049	390,571	0.01	USD 2,798,000	Live Nation Entertainment Inc 144A 6.5% 15/5/2027	3,069,421	0.05
USD 204,000	Lamar Media Corp 144A 4% 15/2/2030	208,570	0.00	USD 165,000	Logan Merger Sub Inc 144A 5.5% 1/9/2027	170,828	0.00
USD 176,000	Lamar Media Corp 144A 4.875% 15/1/2029	183,313	0.00	USD 704,286	Long Beach Mortgage Loan Trust 2005-3 Series 2005-3 TA FRN 25/8/2045	674,974	0.01
USD 100,000	Lamb Weston Holdings Inc 144A 4.625% 1/11/2024	104,366	0.00	USD 1,213,304	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-10 Series 2006-10 2A3 FRN 25/11/2036	582,263	0.01
USD 250,000	Lamb Weston Holdings Inc 144A 4.875% 1/11/2026	262,741	0.00	USD 1,165,447	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-10 Series 2006-10 2A4 FRN 25/11/2036	568,051	0.01
USD 781,000	Lamb Weston Holdings Inc 144A 4.875% 15/5/2028	862,913	0.01				

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 5,087,981	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-4 Series 2006-4 1A FRN 26/6/2036	3,483,830	0.05	USD 825,000	Marathon Petroleum Corp 4.75% 1/5/2027	937,758	0.01
USD 3,603,297	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-6 Series 2006-6 2A3 FRN 25/7/2036	1,809,454	0.03	USD 175,000	Marathon Petroleum Corp 4.75% 15/9/2044	193,921	0.00
USD 2,070,977	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 Series 2006-7 1A FRN 25/8/2036	1,440,754	0.02	USD 4,000,000	Marble Point CLO XI Ltd Series 2017-2A A' 144A FRN 18/12/2030	3,960,335	0.06
USD 3,381,797	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-WL3 Series 2006-WL3 2A4 FRN 25/1/2036	2,965,383	0.04	USD 1,000,000	Marble Point CLO XI Ltd Series 2017-2A B' 144A FRN 18/12/2030	969,413	0.01
USD 525,000	Lowe's Cos Inc 3.65% 5/4/2029	505,215	0.01	USD 6,500,000	Marble Point CLO XVII Ltd Series 2020-1A A' 144A FRN 20/4/2033	6,177,442	0.09
USD 155,000	Lowe's Cos Inc 3.7% 15/4/2046	174,548	0.00	USD 3,500,000	Marble Point CLO XVII Ltd Series 2020-1A B' 144A FRN 20/4/2033	3,421,346	0.05
USD 300,000	Lowe's Cos Inc 4% 15/4/2025	342,767	0.01	USD 645,000	Manner CLO 2017-4 Ltd Series 2017-4A A' 144A FRN 26/10/2029	643,789	0.01
USD 125,000	Lowe's Cos Inc 4.65% 15/4/2042	157,770	0.00	USD 1,500,000	Manner CLO 2017-4 Ltd Series 2017-4A C' 144A FRN 26/10/2029	1,460,743	0.02
USD 210,000	LPL Holdings Inc 144A 4.625% 15/11/2027	219,056	0.00	USD 2,000,000	Manner CLO 2017-4 Ltd Series 2017-4A D' 144A FRN 26/10/2029	1,885,739	0.03
USD 1,125,000	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2017-5 Series 2017-5 C' 144A FRN 10/3/2050	1,082,550	0.02	USD 7,575,000	Manner CLO 5 Ltd Series 2018-5A A' 144A FRN 25/4/2021	7,484,129	0.11
USD 13,798,712	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2017-5 Series 2017-5 X' 144A FRN 10/3/2050	466,106	0.01	USD 85,000	Marriott Ownership Resorts Inc 4.75% 15/1/2028	79,778	0.00
USD 5,152,732	LSTAR Securities Investment Ltd 2019-3 Series 2019-3 A1' 144A FRN 1/4/2024	5,149,004	0.08	USD 155,000	Marriott Ownership Resorts Inc 144A 6.125% 15/9/2025	165,366	0.00
USD 375,000	LYB International Finance III LLC 2.815% 1/5/2025	402,788	0.01	USD 132,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2025	136,847	0.00
USD 25,000	LYB International Finance III LLC 4.2% 15/10/2049	27,638	0.00	USD 85,000	Marsh & McLennan Cos Inc 2.25% 15/11/2030	89,077	0.00
USD 5,125,000	M&T Bank Corp FRN 1/31/2026 (Perpetual)	6,380,481	0.08	USD 375,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.3% 14/3/2023	398,057	0.01
USD 370,000	MH Homes Inc 4.36% 1/2/2028	387,692	0.01	USD 225,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.875% 15/3/2024	249,678	0.00
USD 2,059,000	Macy's Inc 144A 8.375% 15/6/2025	2,159,767	0.03	USD 350,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15/3/2029	424,573	0.01
USD 1,105,000	MAD Mortgage Trust 2017-330M Series 2017-330M D' 144A FRN 15/8/2034	1,128,066	0.02	USD 225,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.9% 15/3/2049	313,900	0.01
USD 12,055,000	Madison Park Funding XI Ltd Series 2013-11A AR' 144A FRN 23/7/2029	11,952,428	0.17	USD 752,000	Mastercard Inc 144A 4.5% 15/8/2028	776,288	0.01
USD 97,932	Madison Park Funding XII Ltd Series 2014-12A AR' 144A FRN 20/7/2026	97,895	0.00	USD 116,000	Mastercard Inc 3.85% 26/3/2050	142,752	0.00
USD 1,000,000	Madison Park Funding XIII Ltd Series 2014-13A CR2' 144A FRN 18/4/2030	954,885	0.01	USD 840,823	Mastr Asset Backed Securities Trust 2006-AM2 Series 2006-AM2 A4' 144A FRN 25/6/2036	775,432	0.01
USD 20,500,000	Madison Park Funding XVIII Ltd Series 2015-18A ATR' 144A FRN 21/10/2030	20,445,387	0.30	USD 1,022,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	1,694,512	0.03
USD 5,800,000	Madison Park Funding XXV Ltd Series 2017-25A A1' 144A FRN 25/4/2029	5,714,275	0.08	USD 883,000	Match Group Holdings II LLC 144A 4.125% 1/8/2030	920,843	0.01
USD 2,500,000	Madison Park Funding XXVI Ltd Series 2017-26A AR' 144A FRN 29/7/2030	2,472,065	0.04	USD 880,000	Match Group Holdings II LLC 144A 4.625% 1/8/2028	928,308	0.01
USD 500,000	Madison Park Funding XXVII Ltd Series 2018-27A C' 144A FRN 20/4/2030	458,674	0.01	USD 665,000	Match Group Holdings II LLC 144A 5.625% 15/2/2029	733,857	0.01
USD 250,000	Madison Park Funding XXIX Ltd Series 2018-31A C' 144A FRN 23/1/2031	243,275	0.00	USD 460,000	Mattel Inc 5.45% 1/11/2041	420,576	0.01
USD 500,000	Madison Park Funding XXX Ltd Series 2018-31A D' 144A FRN 23/1/2031	475,240	0.01	USD 663,000	Mattel Inc 144A 5.875% 16/12/2027	941,265	0.01
USD 550,000	Marathon Oil Corp 2.8% 1/11/2022	562,069	0.01	USD 95,000	Mattel Inc 6.2% 1/10/2040	89,692	0.00
USD 775,000	Marathon Oil Corp 4.4% 15/7/2027	793,452	0.01	USD 992,000	Mattel Inc 144A 6.75% 31/12/2025	991,182	0.01
				EUR 318,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	382,746	0.01
				USD 842,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 144A 5.5% 15/4/2024	863,930	0.01

The notes on pages 893 to 971 form an integral part of these financial statements.

[664] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 90,000	McDonald's Corp 1.45% 1/9/2025	93,000	0.00	USD 425,000	Microsoft Corp 3.7% 8/8/2046	522,926	0.01
USD 265,000	McDonald's Corp 3.35% 1/4/2023	283,801	0.00	USD 220,000	Microsoft Corp 4.1% 6/2/2037	282,210	0.00
USD 45,000	McDonald's Corp 4.45% 1/8/2048	56,758	0.00	USD 45,000	Mid-America Apartments LP 1.7% 15/2/2031	44,230	0.00
USD 608,000	McDonald's Corp 4.875% 3/12/2045	789,376	0.01	USD 800,000	Mid-America Apartments LP 3.6% 1/6/2027	898,406	0.01
USD 100,000	MDC Holdings Inc 3.85% 15/1/2030	102,797	0.00	USD 450,000	MidAmerican Energy Co 3.65% 15/4/2029	535,556	0.01
USD 574,000	MDC Holdings Inc 6% 15/1/2043	670,845	0.01	USD 350,000	MidAmerican Energy Co 4.25% 35/7/2049	460,882	0.01
USD 744,000	MEDNAX Inc 144A 5.25% 1/12/2023	757,559	0.01	USD 465,000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp 144A 5.375% 15/8/2027	482,410	0.01
USD 712,000	MEDNAX Inc 144A 5.25% 15/1/2027	755,624	0.01	USD 2,748,000	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd 144A 5.5% 20/6/2027	2,871,660	0.04
USD 176,000	Medtronic Inc 4.375% 15/3/2035	230,228	0.00	USD 241,859	Mill City Mortgage Loan Trust 2016-1 Series 2016-1 A1 144A FRN 25/4/2057	244,851	0.00
USD 75,000	Medtronic Inc 4.625% 15/3/2045	102,563	0.00	USD 18,900,000	Milos CLO Ltd Series 2017-1A AR 144A FRN 20/10/2030	18,767,616	0.27
USD 1,000,000	Mercedes-Benz Master Owner Trust 2018-BA Series 2018-BA A 144A FRN 15/9/2023	1,000,616	0.02	USD 441,000	Minerals Technologies Inc 144A 5% 1/7/2028	460,845	0.01
USD 150,000	Merck International Inc 7.375% 15/1/2025	155,428	0.00	USD 761,000	Molina Healthcare Inc 144A 4.375% 15/6/2028	796,006	0.01
USD 126,000	Merck & Co Inc 3.4% 7/3/2029	147,020	0.00	USD 301,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	210,221	0.00
USD 744,000	Meredith Corp 6.875% 1/2/2026	646,580	0.01	USD 90,000	Mondelēz International Inc 1.6% 4/5/2025	93,334	0.00
USD 950,000	Meritage Homes Corp 5.125% 6/6/2027	1,059,050	0.02	USD 60,000	Moody's Corp 2.75% 15/12/2021	61,783	0.00
USD 85,000	Meritor Inc 144A 6.25% 1/6/2025	100,966	0.00	USD 80,000	Moog Inc 144A 4.25% 15/12/2027	82,700	0.00
USD 508,000	MGIC Investment Corp 5.25% 15/8/2028	534,665	0.01	USD 1,314,000	Morgan Stanley FRN 15/10/2020 (Perpetual)	1,257,507	0.02
USD 839,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	885,485	0.01	USD 1,150,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2025	1,230,493	0.02
USD 1,046,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 15/1/2028	1,080,719	0.02	USD 245,000	Morgan Stanley FRN 28/4/2026	258,172	0.00
USD 1,088,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 144A 4.625% 15/8/2025	1,143,488	0.02	USD 800,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2028	1,015,168	0.02
USD 1,645,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	1,772,860	0.03	USD 675,000	Morgan Stanley FRN 22/1/2030	872,696	0.01
USD 782,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 4/2/2027	865,412	0.01	USD 325,000	Morgan Stanley FRN 22/1/2031	349,426	0.01
USD 154,000	MGM Resorts International 4.825% 1/9/2026	156,633	0.00	USD 705,000	Morgan Stanley FRN 1/4/2031	813,877	0.01
USD 113,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	121,392	0.00	USD 315,000	Morgan Stanley 2.75% 18/6/2022	327,400	0.01
USD 1,387,000	MGM Resorts International 6% 15/3/2023	1,460,684	0.02	USD 450,000	Morgan Stanley 3.325% 23/1/2023	477,086	0.01
USD 780,000	MGM Resorts International 7.75% 15/3/2022	830,213	0.01	USD 476,000	Morgan Stanley 3.95% 27/4/2027	537,682	0.01
USD 340,000	Microchip Technology Inc 1.625% 15/2/2025	802,693	0.01	USD 368,101	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C11 Series 2013-C11 AAB 2.845% 15/8/2046	283,694	0.01
USD 2,860,000	Microchip Technology Inc 144A 4.25% 1/9/2025	2,981,980	0.04	USD 285,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C19 Series 2014-C19 AA 3.526% 15/12/2047	319,125	0.01
USD 705,000	Microsoft Corp 2.525% 1/6/2050	732,233	0.01	USD 230,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C15 Series 2014-C15 AA 4.051% 15/4/2047	251,232	0.00
USD 300,000	Microsoft Corp 3.3% 6/2/2027	342,979	0.01	USD 457,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C23 Series 2015-C23 D 144A FRN 15/7/2050	400,692	0.01
USD 225,000	Microsoft Corp 3.45% 8/8/2036	269,141	0.00	USD 1,638,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 Series 2015-C25 D 3.068% 35/10/2048	1,335,746	0.02

The notes on pages 883 to 933 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 250,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 Series 2015-C25 A4 3.372% 15/10/2048	281,298	0.00	USD 225,000	Motorola Solutions Inc 2.3% 15/11/2030	224,424	0.00
USD 305,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 Series 2015-C25 A5B 3.383% 15/10/2048	322,691	0.01	USD 725,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 3/5/2029	849,736	0.01
USD 12,675,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Series 2015-C26 XD 144A FRN 15/10/2048	795,990	0.01	USD 14,500,000	MP CLO III Ltd Series 2013-1A AR 144A FRN 20/10/2030	14,403,998	0.21
USD 1,483,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Series 2015-C26 D 144A 3.06% 15/10/2048	1,195,803	0.02	USD 2,572,000	MPH Acquisition Holdings LLC 144A 7.125% 1/6/2024*	2,607,365	0.04
USD 10,572,605	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 Series 2016-C32 XA FRN 15/12/2049	382,617	0.01	USD 149,000	MPLX LP FRN 15/2/2023 (Perpetual)	133,248	0.00
USD 1,054,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 Series 2017-C33 C FRN 15/5/2050	1,031,405	0.02	USD 300,000	MPLX LP 1.75% 1/3/2026	389,121	0.01
USD 780,000	Morgan Stanley Capital I Trust HR2 Series 2017-HR2 D 2.73% 15/12/2050	581,402	0.01	USD 1,125,000	MPLX LP 2.65% 15/8/2030	1,113,957	0.02
USD 1,330,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2006-ID11 Series 2006-ID11 C FRN 15/10/2042	1,318,460	0.02	USD 125,000	MPLX LP 4% 15/3/2028	137,798	0.00
USD 2,025,453	Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TCP27 Series 2007-T27 AJ FRN 11/6/2042	2,035,008	0.03	USD 550,000	MPLX LP 4.25% 1/12/2027	515,066	0.01
USD 320,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT Series 2014-CPT E 144A FRN 13/7/2029	325,210	0.01	USD 240,000	MPLX LP 4.7% 15/4/2048	255,910	0.00
USD 1,875,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT Series 2014-CPT F 144A FRN 13/7/2029	1,905,528	0.03	USD 125,000	MPLX LP 4.875% 1/12/2024	141,140	0.00
USD 848,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT Series 2014-CPT G 144A FRN 13/7/2029	861,807	0.01	USD 243,000	MPLX LP 5.5% 15/2/2049	285,172	0.00
USD 2,575,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-M51 Series 2015-M51 D 144A FRN 15/5/2048	2,138,481	0.03	USD 153,000	MPLX LP 6.25% 15/10/2022	153,317	0.00
USD 3,400,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2016-UBS9 Series 2016-UBS9 XD 144A FRN 15/3/2049	269,722	0.00	USD 1,407,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2025	1,492,081	0.02
USD 500,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS Series 2017-CLS A 144A FRN 15/11/2034	489,012	0.01	USD 2,639,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/1/2027	2,797,063	0.04
USD 1,463,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS Series 2017-CLS E 144A FRN 15/11/2034	1,433,137	0.02	USD 100,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	105,791	0.00
USD 2,635,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS Series 2017-CLS F 144A FRN 15/11/2034	2,569,092	0.04	USD 530,000	MSCI Inc 144A 3.625% 1/9/2030	652,112	0.01
USD 2,370,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 Series 2017-H1 D 144A 2.546% 15/5/2050	1,388,291	0.02	USD 2,353,000	MSCI Inc 144A 3.875% 15/2/2031	2,473,531	0.04
USD 1,590,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 Series 2018-H3 C FRN 15/7/2051	1,652,189	0.02	USD 177,000	MSCI Inc 144A 4% 15/11/2028	187,913	0.00
USD 1,630,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP Series 2018-MP E 144A FRN 11/7/2040	1,260,615	0.02	USD 100,000	MSCI Inc 144A 4.75% 1/8/2026	104,040	0.00
USD 3,240,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN Series 2018-SUN F 144A FRN 15/7/2035	2,101,062	0.03	USD 75,000	MSCI Inc 144A 5.375% 15/5/2027	81,300	0.00
				USD 303,000	MTS Systems Corp 144A 5.15% 15/8/2027	301,981	0.00
				USD 424,000	Mueller Water Products Inc 144A 5.5% 15/6/2026	443,529	0.01
				USD 464,000	Murphy Oil Corp 5.75% 15/8/2025	446,069	0.01
				USD 260,000	Murphy Oil Corp 5.875% 1/12/2027	250,006	0.00
				USD 100,000	Murphy Oil Corp 6.375% 1/12/2042	85,429	0.00
				USD 200,000	Murphy Oil Corp 6.875% 15/8/2024	203,581	0.00
				USD 910,000	Murphy Oil USA Inc 4.75% 15/9/2029	995,889	0.01
				USD 210,000	National OneMedia LLC 144A 5.875% 15/4/2028	169,066	0.00
				USD 760,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A 5.5% 15/8/2028	799,425	0.01
				USD 1,065,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A 6% 15/11/2027	1,128,069	0.02
				USD 400,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A 9.125% 15/7/2026	436,826	0.01
				USD 1,345,000	Nationwide Financial Services Inc 6.75% 15/5/2037	1,575,550	0.02
				USD 13,637,000	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2017-75B Series 2017-75B XA 144A FRN 10/4/2037	198,452	0.00
				USD 8,875,000	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2017-75B Series 2017-75B XB 144A FRN 10/4/2037	32,571	0.00
				USD 673,000	Navigent Corp 5% 26/10/2020	675,396	0.01
				USD 252,000	Navigent Corp 5% 15/3/2027	243,462	0.00
				USD 150,000	Navigent Corp 5.875% 25/10/2024	154,687	0.00

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 993 to 997 form an integral part of these financial statements.

[666] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 527,000	Navient Corp 6.125% 25/3/2024	552,357	0.01	USD 2,500,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd Series 2020-37A A1 144A FRN 20/7/2031	2,507,374	0.04
USD 150,000	Navient Corp 6.5% 15/6/2022	157,643	0.00	USD 3,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd Series 2020-37A B 144A FRN 20/7/2031	3,000,816	0.04
USD 192,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	200,760	0.00	USD 1,552,500	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd Series 2020-37A C 144A FRN 20/7/2031	1,577,515	0.02
USD 211,000	Navient Corp 7.25% 25/3/2023	229,884	0.00	USD 228,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc 144A 6.25% 15/3/2026	238,217	0.00
USD 386,622	Navient Private Education Loan Trust 2014-CT Series 2014-CTA B 144A FRN 17/10/2044	377,756	0.01	USD 212,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc 144A 9.75% 15/7/2029	230,730	0.00
USD 254,914	Navient Private Education Loan Trust 2015-A Series 2015-AA A2B 144A FRN 15/12/2028	264,402	0.00	USD 2,217,000	New Fortress Energy Inc 144A 6.75% 15/9/2025	2,250,256	0.03
USD 867,000	Navistar International Corp 144A 6.625% 1/11/2025	886,599	0.01	USD 136,647	New Residential Mortgage Loan Trust 2016-J Series 2016-3A A1B 144A FRN 25/9/2056	144,657	0.00
USD 382,000	Navistar International Corp 144A 9.5% 1/5/2025	436,435	0.01	USD 336,000	Newell Brands Inc 4.875% 1/6/2025	360,790	0.01
USD 285,000	NCR Corp 144A 5% 1/10/2028	297,422	0.00	USD 126,000	Newmont Corp 2.8% 1/10/2029	136,437	0.00
USD 290,000	NCR Corp 144A 5.25% 1/10/2030	293,262	0.00	USD 35,000	Newmont Corp 3.7% 15/3/2023	36,896	0.00
USD 648,000	NCR Corp 144A 5.75% 1/9/2027	684,593	0.01	USD 100,000	Newmont Corp 5.45% 9/6/2044	138,081	0.00
USD 544,000	NCR Corp 144A 6.125% 1/9/2029	586,601	0.01	USD 160,000	Nextar Broadcasting Inc 144A 5.625% 1/8/2024	153,938	0.00
USD 100,000	NCR Corp 6.375% 15/12/2023	102,787	0.00	USD 355,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.40% 1/9/2021	362,590	0.01
USD 276,000	NCR Corp 144A 8.125% 16/4/2026	309,464	0.00	USD 138,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.75% 1/5/2025	150,139	0.00
USD 90,000	Netflix Inc 144A 3.625% 16/6/2025	95,391	0.00	USD 405,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.75% 1/11/2029	442,617	0.01
EUR 203,000	Netflix Inc 3.625% 16/6/2030	267,051	0.00	USD 550,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.55% 1/5/2027	628,765	0.01
EUR 521,000	Netflix Inc 3.875% 15/11/2029*	638,343	0.01	USD 507,000	NextEra Energy Operating Partners LP 144A 4.25% 15/7/2024	542,695	0.01
USD 467,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	629,722	0.01	USD 367,000	NextEra Energy Operating Partners LP 144A 4.25% 15/9/2024	386,141	0.01
USD 2,265,000	Netflix Inc 144A 4.875% 16/6/2030	2,626,269	0.04	USD 1,603,000	NFP Corp 144A 6.875% 15/8/2028	1,680,184	0.02
USD 318,000	Netflix Inc 144A 5.375% 16/11/2029	385,456	0.01	USD 235,000	NFP Corp 144A 7% 15/5/2025	263,653	0.00
USD 384,000	Netflix Inc 5.875% 15/2/2025	465,029	0.01	USD 325,000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7.5% 1/11/2023	238,262	0.00
USD 1,106,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	1,831,703	0.06	USD 205,000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7.5% 15/4/2026	137,573	0.00
USD 362,635	Neuberger Berman CLO XVIII Ltd Series 2014-18A A2R2 144A FRN 21/10/2030	356,044	0.01	USD 618,000	NGPL PipeCo LLC 144A 7.75% 15/12/2037	751,985	0.01
USD 500,000	Neuberger Berman CLO XVIII Ltd Series 2014-18A BR2 144A FRN 21/10/2030	484,882	0.01	USD 200,000	NiSource Inc 0.95% 15/8/2025	200,706	0.00
USD 850,000	Neuberger Berman CLO XXII Ltd Series 2016-22A BR 144A FRN 17/10/2030	834,029	0.01	USD 125,000	NiSource Inc 3.6% 1/5/2030	143,735	0.00
USD 500,000	Neuberger Berman CLO XXII Ltd Series 2016-22A CR 144A FRN 17/10/2030	492,262	0.01	USD 225,000	NiSource Inc 3.95% 3/3/2048	266,870	0.00
USD 1,050,000	Neuberger Berman CLO XXIII Ltd Series 2016-23A CR 144A FRN 17/10/2027	1,045,166	0.02	USD 500,000	Nissan Auto Receivables 2018-C Owner Trust Series 2018-CA 3.27% 15/6/2025	528,753	0.01
USD 300,000	Neuberger Berman CLO XXIII Ltd Series 2016-23A DP 144A FRN 17/10/2027	284,785	0.00	USD 475,000	Nissan Master Owner Trust Receivables Series 2017-C A FRN 17/10/2022	475,062	0.01
USD 1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 25 Ltd Series 2017-26A D 144A FRN 18/10/2029	968,374	0.01	USD 310,000	Noble Energy Inc 4.2% 15/10/2049	374,651	0.01
USD 12,650,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd Series 2017-26A A 144A FRN 18/10/2030	12,538,947	0.18	USD 283,000	Nordstrom Inc 144A 8.75% 15/5/2025	311,790	0.00
USD 1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 27 Ltd Series 2018-27A D 144A FRN 15/1/2030	927,647	0.01	USD 500,000	Norfolk Southern Corp 2.55% 1/11/2029	546,765	0.01
USD 1,500,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 28 Ltd Series 2018-28A B 144A FRN 20/4/2030	1,472,642	0.02				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 100,000	Norfolk Southern Corp 3.4% 1/11/2049	112,542	0.00	USD 130,000	Occidental Petroleum Corp 4.1% 15/2/2047	97,812	0.00
USD 225,000	Norfolk Southern Corp 4.15% 2/8/2048	279,758	0.00	USD 801,000	Occidental Petroleum Corp 4.2% 15/3/2048	609,761	0.01
USD 155,000	Northern States Power Co MN 2.6% 1/6/2051	155,447	0.00	USD 1,155,000	Occidental Petroleum Corp 4.3% 15/8/2039	900,958	0.01
USD 100,000	Northern States Power Co MN 2.9% 1/3/2050	105,805	0.00	USD 1,435,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/4/2046	1,148,653	0.02
USD 5,400,000	Northern Trust Corp FRN 1/10/2026 (Perpetual)	5,590,134	0.08	USD 593,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/6/2040	461,173	0.01
USD 218,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc '144A' 10.75% 1/6/2028	244,385	0.00	USD 555,000	Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/7/2044	440,078	0.01
USD 415,000	Northwest Florida Timber Finance LLC '144A' 4.75% 4/3/2029	457,476	0.01	USD 391,000	Occidental Petroleum Corp 4.625% 15/6/2045	792,800	0.01
USD 700,000	NortonLifeLock Inc '144A' 5% 15/4/2025	718,806	0.01	USD 2,250,000	Occidental Petroleum Corp 6.2% 15/3/2040	2,148,750	0.03
USD 1,759,000	Novelis Corp '144A' 4.75% 30/1/2030	1,789,100	0.03	USD 220,000	Occidental Petroleum Corp 5.375% 15/2/2028	222,200	0.00
USD 2,595,000	Novelis Corp '144A' 5.875% 30/9/2026	2,714,500	0.04	USD 575,000	Occidental Petroleum Corp 5.45% 15/3/2036	566,016	0.01
USD 492,000	NRG Energy Inc '144A' 3.75% 16/6/2024	528,544	0.01	USD 82,000	Occidental Petroleum Corp 6.6% 15/3/2045	80,557	0.00
USD 897,000	NRG Energy Inc '144A' 4.45% 15/6/2029	1,098,275	0.02	USD 130,000	Occidental Petroleum Corp 8.5% 15/7/2027	143,650	0.00
USD 828,000	NRG Energy Inc '144A' 5.75% 15/6/2029	804,437	0.01	USD 100,000	Occidental Petroleum Corp 8.875% 15/7/2030	113,750	0.00
USD 4,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	4,359	0.00	USD 1,450,000	OCP CLO 2014-5 Ltd 'Series 2014-5A A1R' '144A' FRN 26/4/2031	1,425,136	0.02
USD 800,000	NRG Energy Inc 5.625% 15/1/2027	855,169	0.01	USD 10,200,000	OCP CLO 2014-6 Ltd 'Series 2014-6A A1R' '144A' FRN 17/10/2030	10,168,057	0.15
USD 150,000	NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2026	160,934	0.00	USD 2,000,000	OCP CLO 2014-6 Ltd 'Series 2014-6A A2R' '144A' FRN 17/10/2030	1,863,254	0.03
USD 720,000	Nuance Communications Inc 5.625% 15/12/2026	765,292	0.01	USD 1,400,000	OCP CLO 2014-6 Ltd 'Series 2014-6A BR' '144A' FRN 17/10/2030	1,355,701	0.02
USD 100,000	Nucor Corp 2% 1/6/2025	104,918	0.00	USD 1,000,000	OCP CLO 2015-10 Ltd 'Series 2015-10A CR' '144A' FRN 26/10/2027	948,515	0.01
USD 25,000	Nucor Corp 5.2% 1/8/2043	32,635	0.00	USD 1,000,000	OCP CLO 2016-11 Ltd 'Series 2016-11A A1AR' '144A' FRN 26/10/2030	999,217	0.02
USD 200,000	NuStar Logistics LP 5.625% 2/8/2027	201,213	0.00	USD 1,500,000	OCP CLO 2016-12 Ltd 'Series 2016-12A CR' '144A' FRN 18/10/2028	1,435,153	0.02
USD 998,000	NuStar Logistics LP 6% 1/6/2026	1,046,188	0.02	USD 1,000,000	OCP CLO 2018-15 Ltd 'Series 2018-15A A3' '144A' FRN 20/7/2031	985,787	0.01
USD 663,000	NV Energy Inc 6.25% 15/11/2020	569,860	0.01	USD 935,000	OCP CLO 2018-15 Ltd 'Series 2018-15A C' '144A' FRN 20/7/2031	881,297	0.01
USD 515,000	NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030	571,531	0.01	USD 1,250,000	OCP CLO 2020-18 Ltd 'Series 2020-18A D' '144A' FRN 20/4/2030	1,254,689	0.02
USD 346,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2040	393,063	0.01	USD 3,000,000	OCP CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A A1' '144A' FRN 20/7/2031	3,008,977	0.04
USD 340,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2050	383,281	0.01	USD 5,500,000	Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 15/7/2030	5,397,885	0.08
USD 1,300,000	Oak Hill Credit Partners X-R Ltd FRN 12/12/2030	1,285,453	0.02	USD 1,250,000	Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 15/7/2030	1,185,847	0.02
USD 750,000	Oak Hill Credit Partners X-R Ltd FRN 12/12/2030	736,369	0.01	USD 1,500,000	Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 15/7/2030	1,385,285	0.02
USD 413,488	Oakwood Mortgage Investors Inc 'Series 2001 D A3' FRN 15/9/2022	294,340	0.00				
USD 3,199,764	Oakwood Mortgage Investors Inc 'Series 1998-D M1' '144A' 7.415% 15/1/2029	3,292,499	0.05				
USD 1,620,734	Oakwood Mortgage Investors Inc 'Series 1999-C A2' 7.475% 15/8/2027	1,837,955	0.03				
USD 1,102,000	Occidental Petroleum Corp (Restricted) 2.7% 15/8/2022	1,081,871	0.02				
USD 1,600,000	Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/8/2024	1,474,992	0.02				
USD 12,000	Occidental Petroleum Corp 3% 15/2/2027	10,295	0.00				
USD 50,000	Occidental Petroleum Corp 3.2% 15/8/2025	43,727	0.00				
USD 400,000	Occidental Petroleum Corp 3.5% 15/8/2029	347,724	0.01				

The notes on pages 990 to 993 form an integral part of these financial statements.

[658] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 750,000	Octagon Investment Partners 27 Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 16/3/2030	718,140	0.01	USD 40,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.1% 15/11/2048	51,583	0.00
USD 2,500,000	Octagon Investment Partners 28 Ltd 'Series 2016-1A C1R' '144A' FRN 24/10/2030	2,464,218	0.04	USD 100,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 5.3% 1/6/2042	141,537	0.00
USD 2,815,000	Octagon Investment Partners 30 Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 17/3/2030	2,815,011	0.04	USD 405,000	OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029	432,897	0.01
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners 32 Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 15/3/2029	975,246	0.01	USD 190,000	OneMain Finance Corp 5.625% 15/3/2023	201,994	0.00
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners 33 Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 20/1/2031	946,349	0.01	USD 150,000	OneMain Finance Corp 6.125% 15/5/2022	157,959	0.00
USD 750,000	Octagon Investment Partners 33 Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/1/2031	700,799	0.01	USD 1,473,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028	1,694,538	0.02
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners 34 Ltd 'Series 2017-1A B1' '144A' FRN 20/1/2030	876,721	0.01	USD 174,000	OneMain Finance Corp 6.875% 15/3/2025	195,598	0.00
USD 1,250,000	Octagon Investment Partners XIV Ltd 'Series 2012-1A A1AR' '144A' FRN 15/7/2029	1,243,547	0.02	USD 809,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/3/2026	929,343	0.01
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A A1R2' '144A' FRN 26/1/2031	978,497	0.01	USD 195,000	OneMain Finance Corp 8.875% 1/6/2025	220,955	0.00
USD 11,500,000	Octagon Loan Funding Ltd 'Series 2014-1A APR' '144A' FRN 18/11/2031	11,425,621	0.17	USD 1,139,000	Open Text Holdings Inc '144A' 4.125% 15/2/2030	1,176,769	0.02
USD 4,475,000	Octagon Loan Funding Ltd 'Series 2014-1A BRK' '144A' FRN 18/11/2031	4,421,646	0.06	USD 200,000	Oracle Corp 2.95% 15/11/2024	238,409	0.00
USD 300,000	OHA Credit Partners XI Ltd 'Series 2015-11A DR' '144A' FRN 20/1/2032	280,098	0.00	USD 490,000	Oracle Corp 2.95% 1/4/2030	546,697	0.01
USD 2,250,000	OHA Credit Partners XII Ltd 'Series 2015-12A DR' '144A' FRN 23/7/2030	2,096,565	0.03	USD 400,000	Oracle Corp 3.4% 8/7/2024	439,326	0.01
USD 1,000,000	OHA Credit Partners XIV Ltd 'Series 2017-14A B' '144A' FRN 23/1/2030	975,505	0.01	USD 1,842,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	2,045,128	0.03
USD 1,000,000	OHA Credit Partners XIV Ltd 'Series 2017-14A C' '144A' FRN 23/1/2030	975,470	0.01	USD 325,000	Oracle Corp 3.85% 15/3/2036	380,942	0.01
USD 1,000,000	OHA Loan Funding 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A BR2' '144A' FRN 23/7/2031	979,815	0.01	USD 572,000	Oracle Corp 3.85% 1/4/2050	656,637	0.01
USD 1,500,000	OHA Loan Funding 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A CR2' '144A' FRN 23/7/2031	1,446,456	0.02	USD 100,000	Oracle Corp 4% 15/7/2046	116,767	0.00
USD 750,000	OHA Loan Funding 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A DR2' '144A' FRN 23/7/2031	705,729	0.01	USD 275,000	Oracle Corp 4% 15/11/2047	321,718	0.01
USD 275,000	Ohio Power Co 2.6% 1/4/2030	301,959	0.00	USD 375,000	Oracle Corp 4.125% 15/5/2045	441,755	0.01
USD 350,000	Ohio Power Co 4% 1/6/2049	425,423	0.01	USD 200,000	Oracle Corp 5.375% 15/7/2040	273,178	0.00
USD 136,000	Olin Corp '144A' 3.5% 1/6/2028	168,416	0.00	USD 3,168,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.25% 1/2/2028	3,276,900	0.05
USD 2,761,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT E' '144A' FRN 10/5/2039	2,408,925	0.04	USD 1,399,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.375% 1/6/2025	1,463,557	0.02
USD 1,085,000	ON Semiconductor Corp 1% 1/12/2020	1,328,447	0.02	USD 55,000	Ois Worldwide Corp '144A' 2.066% 5/4/2025	58,018	0.00
USD 858,000	ON Semiconductor Corp '144A' 3.875% 1/9/2028	800,876	0.01	USD 235,000	Ois Worldwide Corp '144A' 2.565% 15/2/2030	250,701	0.00
USD 500,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 2.75% 15/5/2030	560,742	0.01	USD 1,020,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	1,060,874	0.02
USD 335,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.7% 15/5/2050	406,077	0.01	USD 150,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 5.625% 15/2/2024	153,016	0.00
USD 300,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.75% 1/4/2045	356,554	0.01	USD 435,000	Oxant Inc 3.9% 15/11/2021	440,157	0.01
				USD 150,000	Owens-Illinois Glass Container Inc '144A' 5.875% 15/8/2027	159,766	0.00
				USD 2,815,000	Owl Rock Capital Corp 3.75% 22/7/2025	2,818,203	0.04
				USD 585,000	Owl Rock Capital Corp 4% 30/3/2025	588,357	0.01
				USD 482,000	Owl Rock Capital Corp 4.25% 15/1/2026	485,247	0.01
				USD 360,000	Owl Rock Capital Corp 5.25% 15/4/2024	360,386	0.01
				USD 1,000,000	OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A A2AS' '144A' FRN 17/4/2031	995,873	0.01
				USD 2,967,561	OZLM XI Ltd 'Series 2015-11A A1R' '144A' FRN 30/10/2030	2,944,133	0.04
				USD 5,750,000	OZLM XX Ltd 'Series 2017-19A A1' '144A' FRN 22/11/2030	5,712,775	0.08
				USD 1,000,000	OZLM XX Ltd 'Series 2018-20A B' '144A' FRN 20/4/2031	959,073	0.01
				USD 280,000	PACCAR Financial Corp 1.9% 7/3/2023	289,056	0.00
				USD 2,160,000	Palmer Square CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A A2RR' '144A' FRN 17/10/2031	2,138,247	0.03

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 893 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 450,000	Palmer Square CLO 2013-2 Ltd Series 2013-2A CRR '144A' FRN 17/10/2031	431,834	0.01	USD 1,700,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4% 15/7/2025	1,910,008	0.03
USD 4,000,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd Series 2018-1A A2 '144A' FRN 18/4/2031	3,894,663	0.06	USD 215,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4.25% 17/1/2023	232,028	0.00
USD 9,500,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd Series 2018-2A A1A '144A' FRN 16/7/2031	9,433,600	0.14	USD 90,000	Performance Food Group Inc '144A' 5.5% 15/10/2027	93,990	0.00
USD 3,000,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd Series 2018-2A A2 '144A' FRN 16/7/2031	2,967,095	0.04	USD 1,254,000	PetSmart Inc '144A' 5.875% 1/6/2025	1,295,006	0.02
USD 3,459,000	Par Pharmaceutical Inc '144A' 7.5% 1/4/2023	3,697,014	0.05	USD 933,000	PetSmart Inc '144A' 7.125% 15/3/2023	943,548	0.01
USD 2,100,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 Series 2016-1A A2R '144A' FRN 23/8/2031	2,086,243	0.03	USD 150,000	Pfizer Inc 2.55% 28/5/2040	155,968	0.00
USD 900,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 Series 2017-1A B '144A' FRN 14/11/2029	879,386	0.01	USD 515,000	Pfizer Inc 2.7% 28/5/2050	530,002	0.01
USD 395,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 4.125% 15/2/2028	384,138	0.01	USD 275,000	Pfizer Inc 3.45% 15/3/2029	322,119	0.01
USD 148,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.75% 15/8/2025	149,834	0.00	USD 100,000	Pfizer Inc 4.3% 15/6/2043	128,694	0.00
USD 507,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/7/2025	518,149	0.01	USD 1,000,000	PFS Financing Corp Series 2018-D A '144A' 3.19% 7/14/2023	1,016,986	0.02
USD 1,257,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.625% 15/10/2027	1,302,434	0.02	USD 919,000	PG&E Corp 5.25% 1/7/2030	915,554	0.01
USD 1,528,000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc '144A' 4.5% 15/8/2028	1,621,975	0.02	USD 165,000	PGT Innovations Inc '144A' 6.75% 1/8/2026	176,725	0.00
USD 176,000	PayPal Holdings Inc 1.65% 1/6/2025	181,927	0.00	USD 520,000	Philip Morris International Inc 1.5% 1/5/2025	537,736	0.01
USD 735,000	PayPal Holdings Inc 2.3% 2/9/2022	762,416	0.01	USD 300,000	Philip Morris International Inc 2.5% 2/11/2022	313,291	0.01
USD 316,000	PayPal Holdings Inc 3.25% 1/6/2050	354,412	0.01	USD 1,710,000	Picasso Finance Sub Inc '144A' 6.125% 15/6/2025	1,836,454	0.03
USD 125,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 6% 15/2/2028	105,261	0.00	USD 442,000	Pike Corp '144A' 5.5% 1/9/2028	444,338	0.01
USD 350,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7.25% 15/6/2025	332,747	0.01	USD 7,330,000	Pikes Peak CLO 1 Series 2018-1A A '144A' FRN 24/7/2031	7,254,831	0.11
USD 2,227,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 9.25% 15/5/2025	2,436,171	0.04	USD 2,500,000	Pikes Peak CLO 2 Series 2018- 2A A '144A' FRN 18/1/2032	2,465,460	0.04
USD 657,000	PDC Energy Inc 1.125% 15/8/2021	632,084	0.01	USD 2,750,000	Pikes Peak CLO 5 Series 2020-5A B '144A' FRN 20/4/2033	2,697,583	0.04
USD 993,000	PDC Energy Inc 5.75% 16/5/2025	1,011,366	0.02	USD 100,000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027	106,125	0.00
USD 756,000	PDC Energy Inc 8.125% 15/9/2024	775,883	0.01	USD 255,000	Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15/8/2030	247,873	0.00
USD 290,000	PDC Energy Inc 6.25% 1/12/2025	282,025	0.00	USD 125,000	Pioneer Natural Resources Co 4.45% 15/11/2025	145,403	0.00
USD 632,000	Penske Automotive Group Inc 3.5% 1/9/2025	637,388	0.01	USD 1,738,000	Plains All American Pipeline LP FRN 15/11/2022 (Perpetual)	1,232,190	0.02
USD 182,000	Penske Automotive Group Inc 5.6% 15/5/2026	186,001	0.00	USD 173,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.65% 15/12/2029	172,282	0.00
USD 285,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.7% 14/3/2023	296,842	0.00	USD 490,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.8% 15/9/2030	492,583	0.01
USD 200,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.45% 1/7/2024	217,017	0.00	USD 120,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4.3% 31/7/2043	104,794	0.00
				USD 295,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4.9% 15/2/2045	282,241	0.00
				USD 135,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 5.15% 1/6/2042	131,760	0.00
				USD 355,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 6.65% 15/7/2037	400,460	0.01
				USD 90,000	Plastipak Holdings Inc '144A' 5.25% 15/10/2025	91,744	0.00
				USD 550,000	PNC Financial Services Group Inc/The 2.55% 22/1/2030	597,677	0.01
				USD 889,202	Polaris Intermediate Corp '144A' 8.5% 1/12/2022*	974,838	0.01

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 883 to 911 form an integral part of these financial statements.

[670] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 556,000	Post Holdings Inc '144A' 4.625% 15/4/2030	584,606	0.01	USD 2,000,000	Progress Residential 2019-SFR4 Trust 'Series 2019-SFR4 E' '144A' 3.435% 17/10/2035	2,066,842	0.03
USD 1,114,000	Post Holdings Inc '144A' 6% 16/8/2026	1,157,708	0.02	USD 9,000,000	Progress Residential 2020-SFR1 Trust 'Series 2020-SFR1 E' '144A' 3.032% 17/4/2037	9,067,618	0.13
USD 236,000	Post Holdings Inc '144A' 5.625% 15/1/2028*	263,663	0.00	USD 12,500,000	Progress Residential 2020-SFR1 Trust 'Series 2020-SFR1 F' '144A' 3.431% 17/4/2037	12,552,091	0.16
USD 600,000	Post Holdings Inc '144A' 5.75% 1/3/2027	635,439	0.01	USD 5,500,000	Progress Residential 2020-SFR1 Trust 'Series 2020-SFR1 G' '144A' 4.028% 17/4/2037	5,348,984	0.08
USD 469,000	Powdr Corp '144A' 6% 1/8/2025	483,556	0.01	USD 4,500,000	Progressive Corp/The FRN 15/3/2023 (Perpetual)	4,563,955	0.07
USD 150,000	PPL Electric Utilities Corp 3.95% 1/6/2047	183,534	0.00	USD 200,000	Prologis LP 2.25% 15/4/2030	213,141	0.00
USD 1,260,000	PQ Corp '144A' 5.75% 15/12/2025	1,289,243	0.02	USD 100,000	Prudential Financial Inc 2.1% 10/3/2030	105,247	0.00
USD 510,000	Presidio Holdings Inc '144A' 4.875% 1/2/2027	523,627	0.01	USD 250,000	Prudential Financial Inc 4.35% 25/2/2050	301,730	0.00
USD 176,000	Presidio Holdings Inc '144A' 4.875% 1/3/2027	179,676	0.00	USD 792,000	PTC Inc '144A' 3.625% 15/2/2025	815,760	0.01
USD 156,854	Prestige Auto Receivables Trust 2015-2 'Series 2015-2A/C' '144A' 2.88% 15/11/2022	167,390	0.00	USD 403,000	PTC Inc '144A' 4% 15/2/2028	420,128	0.01
USD 1,790,000	Prima Capital CRE Securitization 2015-IV Ltd 'Series 2015-4A.C' '144A' 4% 24/8/2049	1,742,207	0.03	USD 175,000	Public Service Co of Colorado 3.2% 1/3/2050	199,073	0.00
USD 8,000,000	Prima Capital CRE Securitization 2016-VI Ltd 'Series 2016-6A.C' '144A' 4% 24/8/2040	8,016,000	0.12	USD 130,000	Public Service Co of Colorado 3.8% 15/6/2047	158,758	0.00
USD 1,120,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 3.375% 31/8/2027	1,115,856	0.02	USD 491,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	562,195	0.01
USD 135,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.25% 15/4/2024	143,827	0.00	USD 806,000	PulteGroup Inc 5.375% 15/5/2033	1,015,560	0.02
USD 764,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2026	845,912	0.01	USD 32,000	PulteGroup Inc 7.875% 15/6/2033	43,468	0.00
USD 1,025,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 6.25% 15/1/2028	1,077,367	0.02	USD 563,000	QEP Resources Inc 5.25% 1/5/2023	465,883	0.01
USD 500,000	Progress Energy Inc 3.15% 14/1/2022	518,333	0.01	USD 1,325,000	QEP Resources Inc 5.375% 1/10/2022	1,164,032	0.02
USD 500,000	Progress Energy Inc 4.4% 15/1/2021	502,605	0.01	USD 836,000	QEP Resources Inc 5.625% 1/3/2026	637,678	0.01
USD 4,140,000	Progress Residential 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 E' '144A' 4.261% 17/8/2034	4,218,402	0.06	USD 591,000	QEP Resources Inc 5.875% 1/3/2021	593,142	0.01
USD 834,000	Progress Residential 2017-SFR2 Trust 'Series 2017-SFR2 D' '144A' 3.595% 17/12/2034	841,454	0.01	USD 853,000	Qorvo Inc 4.375% 15/10/2029	916,310	0.01
USD 11,585,000	Progress Residential 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 F' '144A' 5.368% 17/10/2035	12,000,003	0.18	USD 300,000	QUALCOMM Inc 2.9% 20/5/2024	323,779	0.01
USD 4,465,000	Progress Residential 2019-SFR2 Trust 'Series 2019-SFR2 E' '144A' 4.342% 17/5/2036	4,615,386	0.07	USD 226,000	QUALCOMM Inc 4.3% 20/6/2047	295,304	0.00
USD 1,845,000	Progress Residential 2019-SFR2 Trust 'Series 2019-SFR2 F' '144A' 4.837% 17/5/2036	1,794,293	0.03	USD 350,000	Qualitytech LP / QTS Finance Corp '144A' 4.75% 15/11/2025	363,963	0.01
				USD 300,000	Quicken Loans LLC '144A' 5.75% 1/5/2025	308,813	0.00
				USD 100,000	QVC Inc 4.375% 15/3/2023	104,625	0.00
				USD 90,000	QVC Inc 4.375% 1/9/2028	93,684	0.00
				USD 200,000	QVC Inc 4.45% 15/2/2025	208,500	0.00
				USD 350,000	QVC Inc 4.75% 15/2/2027	370,781	0.01
				USD 100,000	QVC Inc 4.85% 1/4/2024	107,000	0.00
				USD 1,389,453	Race Point IX CLC Ltd 'Series 2015-9A A1AR' '144A' FRN 15/10/2030	1,374,078	0.03
				USD 561,000	Rackspace Hosting Inc '144A' 8.626% 15/11/2024	591,895	0.01
				USD 150,000	Radian Group Inc 4.5% 1/10/2024	150,937	0.00
				USD 200,000	Radian Group Inc 4.875% 15/3/2027	200,500	0.00
				USD 265,000	Radian Group Inc 5.626% 15/3/2025	286,366	0.00

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,339,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.625% 16/2/2025	1,360,618	0.02	USD 2,250,000	Regatta XVI Funding Ltd Series 2019-2A D '144A' FRN 15/1/2033	2,271,829	0.03
USD 386,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.875% 15/2/2023	393,197	0.01	USD 87,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc '144A' 9.75% 1/12/2026	94,452	0.00
USD 150,000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp '144A' 7.25% 1/1/2025	149,158	0.00	USD 946,988	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-1 Series 2005-1 AVJ FRN 25/5/2035	893,270	0.01
USD 265,000	Range Resources Corp 5% 15/8/2022	266,427	0.00	USD 3,355,111	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-3 (Step-up coupon) Series 2005-3 AFJ 5.14% 25/11/2035	3,526,985	0.05
USD 1,163,000	Range Resources Corp (Restricted) 5% 15/3/2023	1,160,796	0.02	USD 175,000	Republic Services Inc 2.3% 1/3/2030	195,616	0.00
USD 168,000	Range Resources Corp 5.875% 1/7/2022	169,851	0.00	USD 100,000	Resolute Forest Products Inc 5.875% 15/5/2023	98,864	0.00
USD 535,000	Range Resources Corp '144A' 9.25% 1/2/2026	563,320	0.01	USD 243,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Ltd '144A' 7% 15/7/2024	248,164	0.00
USD 621,000	Rattler Midstream LP '144A' 5.625% 15/7/2025	658,198	0.01	USD 1,089,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	998,275	0.01
USD 687,000	RBS Global Inc / Remond LLC '144A' 4.875% 15/12/2025	705,456	0.01	USD 17,500,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd Series 2017-3A A '144A' FRN 20/10/2030	17,387,654	0.25
USD 335,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 7.625% 15/6/2025	352,482	0.01	USD 6,000,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd Series 2018-1A A '144A' FRN 20/6/2031	5,936,544	0.09
USD 475,000	Realty Income Corp 3% 15/1/2027	513,513	0.01	USD 2,900,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd Series 2018-1A B '144A' FRN 20/5/2031	2,864,613	0.04
EUR 1,668,000	Refrivity US Holdings Inc 4.8% 15/5/2026	2,083,500	0.03	USD 4,600,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd Series 2018-2A A '144A' FRN 20/10/2031	4,531,343	0.07
USD 4,047,000	Refrivity US Holdings Inc '144A' 6.25% 15/5/2026	4,337,878	0.06	USD 400,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd Series 2018-2A C '144A' FRN 20/10/2031	389,849	0.01
USD 1,855,000	Refrivity US Holdings Inc '144A' 8.25% 15/11/2028*	1,722,163	0.03	USD 205,000	Roper Technologies Inc 1% 15/9/2025	206,552	0.00
USD 8,500,000	Regatta XII Funding Ltd Series 2019-1A A '144A' FRN 15/10/2032	8,467,512	0.12	USD 725,000	Roper Technologies Inc 1.75% 15/2/2031	725,619	0.01
USD 1,000,000	Regatta XII Funding Ltd Series 2019-1A D '144A' FRN 15/10/2032	997,033	0.01	USD 500,000	RR 5 Ltd Series 2018-5A C '144A' FRN 15/10/2031	469,782	0.01
USD 6,375,000	Regatta IX Funding Ltd Series 2017-1A B '144A' FRN 17/4/2030	6,258,174	0.09	USD 6,300,000	RR 7 Ltd Series 2019-7A A '144A' FRN 15/1/2033	6,242,999	0.09
USD 1,000,000	Regatta VI Funding Ltd Series 2016-1A CR '144A' FRN 20/7/2028	967,795	0.01	USD 325,000	Ryder System Inc 2.5% 1/9/2024	343,281	0.01
USD 500,000	Regatta VII Funding Ltd FRN 20/12/2028	496,207	0.01	USD 120,000	Ryder System Inc 3.75% 9/6/2023	129,544	0.00
USD 500,000	Regatta VII Funding Ltd FRN 20/12/2028	466,733	0.01	USD 2,631,000	Sabine Pass Liquefaction LLC '144A' 4.5% 15/5/2030	3,003,135	0.04
USD 895,000	Regatta VIII Funding Ltd Series 2017-1A B '144A' FRN 17/10/2030	979,263	0.01	USD 550,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/3/2025	640,278	0.01
USD 1,000,000	Regatta X Funding Ltd Series 2017-3A C '144A' FRN 17/1/2031	955,017	0.01	USD 280,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	319,806	0.01
USD 750,000	Regatta X Funding Ltd Series 2017-3A D '144A' FRN 17/1/2031	700,622	0.01	USD 305,000	Sabre GBL Inc '144A' 6.25% 15/11/2023	305,167	0.00
USD 1,600,000	Regatta XI Funding Ltd Series 2018-1A B '144A' FRN 17/7/2031	1,568,273	0.02	USD 654,000	Sabre GBL Inc '144A' 7.375% 1/9/2025	688,153	0.01
USD 1,000,000	Regatta XV Funding Ltd Series 2018-4A C '144A' FRN 25/10/2031	965,690	0.01	USD 1,231,000	Sabre GBL Inc '144A' 9.25% 15/4/2025	1,367,179	0.02
USD 3,300,000	Regatta XVI Funding Ltd Series 2019-2A B '144A' FRN 15/1/2033	3,317,918	0.05	USD 150,000	Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc 5.625% 1/12/2025	154,687	0.00
USD 1,000,000	Regatta XVI Funding Ltd Series 2019-2A C '144A' FRN 15/1/2033	983,385	0.01	USD 53,573	San Diego Gas & Electric Co 1.914% 1/2/2022	54,093	0.00
				USD 10,000	Santander Holdings USA Inc 3.7% 28/3/2022	10,390	0.00

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 989 to 991 form an integral part of these financial statements.

[672] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 400,000	Santander Holdings USA Inc 4.45% 3/12/2021	416,716	0.01	USD 150,000	Sherwin-Williams Co/The 3.3% 15/5/2050	159,298	0.00
USD 2,876,000	SBA Communications Corp 144A 3.875% 15/2/2027	2,928,443	0.04	USD 225,000	Sherwin-Williams Co/The 3.45% 1/6/2027	254,254	0.00
USD 1,248,000	SBA Communications Corp 4.875% 1/8/2024	1,284,504	0.02	USD 50,000	Sherwin-Williams Co/The 4.5% 1/6/2047	62,743	0.00
USD 477,000	Science Applications International Corp 144A 4.875% 1/4/2028	494,515	0.01	USD 482,000	Signature Aviation US Holdings Inc 144A 4% 1/2/2028	467,150	0.01
USD 863,000	Scientific Games International Inc 144A 5% 15/10/2025	856,256	0.01	USD 738,000	Signature Aviation US Holdings Inc 144A 5.375% 1/5/2026	757,782	0.01
USD 670,000	Scientific Games International Inc 144A 7% 15/5/2028	657,702	0.01	EUR 100,000	Silgan Holdings Inc 3.25% 15/3/2025	121,529	0.00
USD 189,000	Scientific Games International Inc 144A 7.25% 15/11/2029	187,902	0.00	USD 97,000	Silgan Holdings Inc 4.125% 1/2/2028	101,104	0.00
USD 871,000	Scientific Games International Inc 144A 8.25% 15/3/2026	892,083	0.01	USD 648,000	Silgan Holdings Inc 4.125% 1/2/2028	675,417	0.01
USD 528,000	Scientific Games International Inc 144A 8.625% 1/7/2025	551,338	0.01	USD 115,000	Simmons Foods Inc 144A 5.75% 1/11/2024	117,600	0.00
USD 380,000	Scotts Miracle-Gro Co/The 4.5% 15/10/2023	407,776	0.01	USD 501,000	Simmons Foods Inc 144A 7.75% 15/1/2024	527,876	0.01
USD 114,000	Sealed Air Corp 144A 6.875% 15/7/2033	145,186	0.00	USD 200,000	Sinclair Television Group Inc 144A 6.625% 1/8/2024	200,501	0.00
USD 403,376	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-4 Series 2019-4 MA 3% 25/2/2059	430,364	0.01	USD 1,303,000	Sirius XM Radio Inc 144A 4.125% 1/7/2030	1,373,036	0.02
USD 417,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc 144A 9.5% 1/12/2025	442,541	0.01	USD 306,000	Sirius XM Radio Inc 144A 5% 1/8/2027	325,133	0.01
USD 545,000	Select Medical Corp 144A 8.25% 15/8/2026	583,309	0.01	USD 1,717,000	Sirius XM Radio Inc 144A 5.5% 1/7/2029	1,893,113	0.03
USD 6,675,000	Sempra Energy FRN 15/10/2025 (Perpetual)	6,592,730	0.10	USD 2,670,000	Sex Flags Theme Parks Inc 144A 7% 1/7/2025	2,901,342	0.04
USD 500,000	Sempra Energy 2.875% 1/10/2022	518,874	0.01	USD 173,331	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-B Series 2004-B A3 FRN 15/3/2024	171,273	0.00
USD 550,000	Sempra Energy 3.4% 1/2/2028	613,750	0.01	USD 283,000	SM Energy Co 6.125% 15/11/2022	298,905	0.00
USD 300,000	Sempra Energy 3.8% 1/2/2038	337,808	0.01	USD 1,654,000	SM Energy Co 144A 10% 15/11/2025*	1,637,460	0.02
USD 696,000	Sensata Technologies Inc 144A 3.75% 15/2/2031	664,200	0.01	USD 115,969	SMB Private Education Loan Trust 2016-A Series 2016-A A2A 144A 2.7% 15/9/2021	118,684	0.00
USD 412,000	Sensata Technologies Inc 144A 4.375% 15/2/2030	436,702	0.01	USD 164,481	SMB Private Education Loan Trust 2016-B Series 2016-B A2A 144A 2.43% 1/2/2032	167,070	0.00
USD 165,814	Sequoia Mortgage Trust 2017-CH2 Series 2017-CH2 A10 144A FRN 25/12/2047	167,369	0.00	USD 497,636	SMB Private Education Loan Trust 2017-A Series 2017-A A2B 144A FRN 15/9/2034	496,427	0.01
USD 708,000	Service Corp International/US 3.375% 15/8/2030	723,757	0.01	USD 293,215	SMB Private Education Loan Trust 2017-B Series 2017-B A2B 144A FRN 15/10/2035	280,604	0.00
USD 298,000	Service Corp International/US 4.625% 15/12/2027	323,461	0.01	USD 575,444	SMB Private Education Loan Trust 2018-A Series 2018-A A2A 144A 3.5% 15/2/2036	608,139	0.01
USD 737,000	Service Corp International/US 5.125% 1/5/2029	817,473	0.01	USD 678,308	SMB Private Education Loan Trust 2018-B Series 2018-B A2B 144A FRN 15/1/2037	672,787	0.01
USD 104,000	Service Properties Trust 4.35% 1/10/2024	99,020	0.00	USD 190,000	SMB Private Education Loan Trust 2019-A Series 2019-A A2A 144A 3.44% 15/7/2036	199,937	0.00
USD 110,000	Service Properties Trust 4.5% 15/6/2023	108,556	0.00	USD 100,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-A Series 2020-A A2B 144A FRN 15/9/2037	97,867	0.00
USD 138,000	Service Properties Trust 4.65% 15/3/2024	130,179	0.00	USD 213,448	SoFi Professional Loan Program 2015-B LLC Series 2015-B A3 144A FRN 25/4/2035	210,566	0.00
USD 925,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	1,006,351	0.02				
USD 462,000	ServiceMaster Co LLC/The 144A 5.125% 15/11/2024	478,262	0.01				
USD 73,800	SES GLOBAL Americas Holdings GP 144A 5.3% 25/3/2044	75,908	0.00				
USD 625,000	Shea Homes LP / Shea Homes Funding Corp 144A 4.75% 15/2/2028	642,284	0.01				
USD 250,000	Sherwin-Williams Co/The 2.3% 15/5/2030	259,257	0.00				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 893 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 154,267	SoFi Professional Loan Program 2015-B LLC "Series 2015-B-A2" 144A 2.51% 27/9/2032	154,882	0.00	USD 100,000	Spectra Energy Partners LP 4.5% 15/3/2045	116,686	0.00
USD 102,559	SoFi Professional Loan Program 2015-d LLC "Series 2015-D-A2" 144A 2.72% 27/10/2036	104,295	0.00	USD 168,000	Spectrum Brands Inc 144A 5% 1/10/2028	175,318	0.00
USD 161,975	SoFi Professional Loan Program 2016-A LLC "Series 2016-A-A1" 144A FPN 25/8/2036	162,892	0.00	USD 400,000	Spectrum Brands Inc 144A 5.5% 15/7/2030	421,000	0.01
USD 45,500	SoFi Professional Loan Program 2016-C LLC "Series 2016-C-A2B" 144A 2.36% 27/12/2032	45,945	0.00	USD 67,000	Spectrum Brands Inc 5.75% 15/7/2026	59,054	0.00
USD 93,545	SoFi Professional Loan Program 2016-D LLC "Series 2016-D-A2B" 144A 2.34% 25/4/2033	94,944	0.00	USD 3,562,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	4,557,134	0.07
USD 800,000	SoFi Professional Loan Program 2018-A LLC "Series 2018-A-A2B" 144A 2.95% 25/2/2042	827,788	0.01	USD 1,529,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/2/2032	2,311,695	0.03
USD 164,000	SoFi Professional Loan Program 2018-C Trust "Series 2018-C-A2FX" 144A 3.59% 25/1/2048	173,290	0.00	USD 450,000	Sprint Communications Inc 6% 15/11/2022	489,488	0.01
USD 161,000	SoFi Professional Loan Program 2018-D Trust "Series 2018-D-A2FX" 144A 3.6% 25/2/2048	169,723	0.00	USD 1,093,000	Sprint Corp 7.325% 15/6/2024	1,267,705	0.02
USD 4,413,000	Solera LLC / Solera Finance Inc 144A 10.5% 1/3/2024	4,633,550	0.07	USD 511,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	612,881	0.01
USD 1,271,000	Sotheby's 144A 7.375% 15/10/2027	1,307,173	0.02	USD 1,563,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	1,929,891	0.03
USD 1,000,000	Sound Point CLO II Ltd "Series 2013-1A-A1R" 144A FRN 26/1/2031	986,297	0.01	USD 955,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	1,114,365	0.02
USD 1,500,000	SOUND POINT CLO VII-R Ltd "Series 2014-3RA-A1" 144A FRN 23/10/2031	1,482,788	0.02	USD 200,000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC 144A 4.738% 20/3/2025	218,525	0.00
USD 6,126,000	Sound Point Clo XII Ltd "Series 2018-3A-A1A" 144A FRN 16/10/2031	6,074,597	0.09	USD 1,088,000	SRS Distribution Inc 144A 8.35% 1/7/2026*	1,162,593	0.02
USD 13,500,000	Sound Point CLO IV/R Ltd "Series 2013-3RA-A" 144A FRN 18/4/2031	13,357,193	0.20	USD 4,056,000	S53C Technologies Inc 144A 5.5% 30/9/2027	4,340,934	0.06
USD 110,000	Southern California Edison Co 2.8% 1/3/2021	111,353	0.00	USD 820,000	SSL Robotics LLC 144A 9.75% 31/2/2023	828,568	0.01
USD 175,000	Southern California Edison Co 4% 1/4/2047	189,225	0.00	EUR 272,000	Standard Industries Inc/NJ 2.25% 21/11/2026	321,526	0.01
USD 140,000	Southern California Edison Co 4.875% 1/3/2049	169,199	0.00	USD 1,671,000	Standard Industries Inc/NJ 144A 3.375% 15/1/2031	1,679,773	0.02
USD 1,400,000	Southern Copper FRN 15/3/2017	1,447,935	0.02	USD 1,249,000	Standard Industries Inc/NJ 144A 4.375% 15/7/2030	1,326,569	0.02
USD 500,000	Southern Copper Corp 3.6% 8/11/2022	527,969	0.01	USD 190,000	Standard Industries Inc/NJ 144A 4.75% 15/1/2028	201,400	0.00
USD 75,000	Southern Copper Corp 5.875% 23/4/2045	103,629	0.00	USD 690,000	Standard Industries Inc/NJ 144A 5% 15/2/2027	732,283	0.01
USD 899,000	Southwest Energy Co 4.3% 15/3/2022	888,270	0.01	USD 2,314,000	Staples Inc 144A 7.5% 15/4/2026	2,061,381	0.03
USD 495,000	Southwestern Energy Co 6.45% 23/1/2025	497,777	0.01	USD 90,000	Starwood Property Trust Inc 4.75% 15/3/2025	87,178	0.00
USD 495,000	Southwestern Energy Co 7.6% 1/4/2026	498,987	0.01	USD 17,017,600	State Street Corp FRN 15/6/2047	13,929,119	0.20
USD 246,000	Southwestern Energy Co 7.75% 1/10/2027	248,999	0.00	USD 754,000	Station Casinos LLC 144A 4.5% 15/2/2028	712,530	0.01
USD 458,000	Southwestern Energy Co 8.375% 15/9/2028	468,305	0.01	USD 40,000	Steel Dynamics Inc 2.4% 15/9/2025	42,001	0.00
				USD 791,000	Stevens Holding Co Inc 144A 6.125% 1/10/2026	855,118	0.01
				USD 1,000,000	Stewart Park CLO Ltd "Series 2016-1A-DR" 144A FRN 15/1/2030	921,858	0.01
				USD 765,562	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR2 "Series 2006-AR2-A1" FRN 25/2/2036	669,706	0.01
				USD 841,146	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR4 "Series 2006-AR4-3A1" FRN 25/6/2035	753,498	0.01
				USD 2,460,043	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR6 "Series 2006-AR6-2A1" FRN 25/7/2046	1,937,025	0.03
				USD 1,599,208	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2007-AR4 "Series 2007-AR4-GA4B" FRN 25/9/2047	1,555,768	0.02

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 889 to 911 form an integral part of these financial statements.

[674] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 7,691,379	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust 2006-BC3 Series 2006-BC3 A1 FRN 25/10/2036	6,088,447	0.08	USD 923,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6% 15/1/2029	947,603	0.01
USD 570,610	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust 2007-MLN1 Series 2007-MLN1A1 144A FRN 25/1/2037	388,314	0.01	USD 641,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	658,680	0.01
USD 100,000	Suburban Property Partners LP / Suburban Energy Finance Corp 5.875% 1/3/2027	103,951	0.00	USD 350,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.25% 1/5/2023	362,732	0.01
USD 507,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 144A 4.25% 15/1/2029	535,022	0.01	USD 84,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	86,924	0.00
USD 105,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 144A 6.5% 15/3/2027	112,986	0.00	USD 642,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 144A 5.5% 1/3/2030	674,703	0.01
USD 50,000	SunCoke Energy Partners LP / SunCoke Energy Partners Finance Corp 144A 7.5% 16/8/2025	45,844	0.00	USD 185,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	195,964	0.00
USD 950,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4% 1/10/2027	975,252	0.01	USD 688,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	747,512	0.01
USD 320,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.3% 1/4/2044	298,582	0.00	USD 100,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.75% 15/3/2024	102,121	0.00
USD 664,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.4% 1/10/2047	647,013	0.01	USD 323,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	356,713	0.01
USD 206,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	208,578	0.00	USD 85,000	Taylor Morrison Communities Inc 144A 5.125% 1/9/2030	424,010	0.01
USD 562,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	581,074	0.01	USD 375,000	Taylor Morrison Communities Inc 144A 5.75% 15/1/2028	36,290	0.00
USD 151,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.875% 15/3/2028	158,710	0.00	USD 921,000	Taylor Morrison Communities Inc 144A 5.875% 15/6/2027	1,037,553	0.02
USD 486,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	512,623	0.01	USD 375,000	Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A 4.27% 15/5/2047	444,189	0.01
USD 1,713,000	Surgery Center Holdings Inc 144A 6.75% 1/7/2025	1,693,549	0.03	USD 100,000	TEGNA Inc 144A 4.625% 15/3/2028	101,000	0.00
USD 1,289,000	Surgery Center Holdings Inc 144A 10% 15/4/2027	1,395,342	0.02	USD 100,000	TEGNA Inc 144A 5% 15/9/2029	100,344	0.00
USD 150,000	Synchrony Financial 2.85% 25/7/2022	164,780	0.00	USD 1,016,000	Teleflex Inc 144A 4.25% 1/6/2028	1,070,610	0.02
USD 615,000	Sysco Corp 5.35% 1/4/2030	775,638	0.01	USD 518,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	562,222	0.01
USD 590,000	Sysco Corp 6.8% 1/4/2040	779,872	0.01	USD 592,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp 144A 5.75% 1/6/2025	624,160	0.01
USD 595,000	Sysco Corp 6.6% 1/4/2050	802,366	0.01	USD 2,246,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp 144A 6.75% 1/6/2025	2,292,301	0.03
USD 165,000	Talen Energy Supply LLC 144A 6.625% 15/10/2028	166,753	0.00	USD 187,500	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	196,259	0.00
USD 80,000	Talen Energy Supply LLC 144A 7.25% 15/5/2027	82,135	0.00	USD 125,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	123,998	0.00
USD 110,000	Talen Energy Supply LLC 144A 10.5% 15/1/2026	88,595	0.00	USD 1,268,000	Tenet Healthcare Corp 144A 4.625% 1/9/2024	1,309,768	0.02
USD 1,114,000	Talgrass Energy Partners LP / Talgrass Energy Finance Corp 144A 5.5% 15/9/2024	1,091,013	0.02	USD 334,000	Tenet Healthcare Corp 144A 4.625% 15/6/2028	346,465	0.01
USD 85,000	Talgrass Energy Partners LP / Talgrass Energy Finance Corp 144A 5.5% 15/1/2028	77,528	0.00	USD 2,412,000	Tenet Healthcare Corp 144A 4.875% 1/1/2026	2,517,067	0.04
USD 175,000	Tampa Electric Co 4.45% 15/6/2049	226,759	0.00	USD 1,662,000	Tenet Healthcare Corp 144A 5.125% 1/11/2027	1,763,410	0.03
USD 176,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.25% 15/11/2023	177,564	0.00	USD 478,000	Tenet Healthcare Corp 144A 6.25% 1/2/2027	568,762	0.01
USD 790,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 144A 4.875% 1/2/2031	798,571	0.01				

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 546,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 7.5% 1/4/2025	598,643	0.01	USD 300,000	T-Mobile USA Inc 6.375% 1/3/2025	306,375	0.00
USD 2,374,000	Tenet Healthcare Corp 8.125% 1/4/2022	2,555,017	0.04	USD 300,000	T-Mobile USA Inc 6.5% 15/1/2026	295,525	0.01
USD 306,000	Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025	311,508	0.00	USD 37,000	Toll Brothers Finance Corp 4.35% 15/2/2028	40,415	0.00
USD 108,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.25% 31/1/2023	112,804	0.00	USD 100,000	TopBuild Corp '144A' 5.625% 1/5/2025	103,856	0.00
USD 711,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.75% 15/1/2030	765,896	0.01	USD 161,723	Towd Point Mortgage Trust 2016-J 'Series 2016-J A1' '144A' FRN 25/4/2055	164,424	0.00
USD 296,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 5% 31/1/2028	327,395	0.01	USD 479,446	Towd Point Mortgage Trust 2016-H 'Series 2016-H A1' '144A' FRN 25/7/2055	485,795	0.01
USD 1,655,000	Terrier Media Buyer Inc '144A' 8.875% 15/12/2027	1,705,684	0.03	USD 500,000	Toyota Auto Receivables 2017-C Owner Trust 'Series 2017-C A4' 1.98% 15/12/2027	505,739	0.01
USD 936,000	Testa Inc '144A' 6.3% 16/8/2025	974,610	0.01	USD 670,000	Toyota Auto Receivables 2017-D Owner Trust 'Series 2017-D A4' 2.12% 15/7/2023	680,768	0.01
USD 200,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.6% 1/10/2029	216,363	0.00	USD 500,000	Toyota Auto Receivables 2018-C Owner Trust 'Series 2018-C A3' 3.02% 15/12/2022	508,609	0.01
USD 75,000	Thermo Fisher Scientific Inc 4.492% 25/3/2030	83,271	0.00	USD 380,000	Toyota Motor Credit Corp 1.5% 13/8/2027	381,268	0.01
USD 6,000,000	THL Credit Wind River 2017-2 Clo Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 20/7/2030	4,940,189	0.07	USD 311,000	Toyota Motor Credit Corp 1.35% 25/8/2023	319,136	0.01
USD 500,000	TIAA CLO I Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 20/7/2031	488,882	0.01	USD 100,000	Toyota Motor Credit Corp 1.8% 13/2/2025	104,777	0.00
USD 6,000,000	Tiaa Clo III Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 15/1/2031	5,950,361	0.09	USD 290,000	Toyota Motor Credit Corp 2.15% 13/2/2030	291,127	0.00
USD 1,000,000	TIAA CLO IV Ltd 'Series 2018-1A A2' '144A' FRN 20/1/2032	980,626	0.01	USD 115,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC '144A' 3.95% 15/9/2050	125,069	0.00
USD 2,500,000	TICP CLO IX Ltd 'Series 2017-8A A' '144A' FRN 20/1/2031	2,493,858	0.04	USD 45,000	Travelers Cos Inc/The 2.55% 27/4/2050	44,381	0.00
USD 1,500,000	TICP CLO IX Ltd 'Series 2017-9A B' '144A' FRN 20/1/2031	1,471,421	0.02	USD 313,000	TreeHouse Foods Inc 4% 1/9/2008	319,456	0.01
USD 2,000,000	TICP CLO VIII Ltd 'Series 2017-8A C' '144A' FRN 20/10/2030	1,818,920	0.03	USD 150,000	TreeHouse Foods Inc '144A' 6% 15/2/2024	154,891	0.00
USD 3,100,000	TICP CLO X Ltd 'Series 2018-11A A' '144A' FRN 20/10/2031	3,063,476	0.05	USD 1,000,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 25/7/2031	948,043	0.01
USD 2,800,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A C' '144A' FRN 20/10/2031	2,733,513	0.04	USD 673,000	TRI Pointe Group Inc 5.25% 1/5/2027	726,503	0.01
USD 680,000	TICP CLO X Ltd 'Series 2018-11A D' '144A' FRN 20/10/2031	633,815	0.01	USD 190,000	TRI Pointe Group Inc 5.7% 15/6/2028	210,425	0.00
USD 5,465,000	TICP CLO XII Ltd 'Series 2018-12A A' '144A' FRN 15/1/2031	5,406,721	0.08	USD 522,000	TRI Pointe Group Inc / TRI Pointe Homes Inc 5.875% 15/6/2024	568,904	0.01
USD 800,000	Time Warner Cable LLC 4.125% 15/2/2023	805,805	0.01	USD 1,000,000	Tricon American Homes 2016-SFR1 Trust 'Series 2016-SFR1 F' '144A' 5.763% 17/11/2033	993,150	0.01
USD 1,362,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC '144A' 7.75% 15/4/2026	1,362,562	0.02	USD 1,005,000	Tricon American Homes 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 D' '144A' 3.414% 17/9/2034	1,018,366	0.02
USD 410,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.6% 15/4/2025	452,886	0.01	USD 2,140,000	Tricon American Homes 2017-SFR2 Trust 'Series 2017-SFR2 F' '144A' 5.104% 17/1/2036	2,232,009	0.03
USD 650,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.875% 15/4/2030	746,369	0.01	USD 35,000	TripAdvisor Inc '144A' 7% 15/7/2025	37,012	0.00
USD 150,000	T-Mobile USA Inc '144A' 4.375% 15/4/2040	179,073	0.00	USD 1,818,000	Triumph Group Inc '144A' 8.875% 1/6/2024	1,910,036	0.03
USD 206,000	T-Mobile USA Inc '144A' 4.5% 15/4/2050	260,460	0.00	USD 40,000	Tronox Inc '144A' 6.5% 1/5/2025	43,275	0.00
USD 791,000	T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028	853,291	0.01				
USD 100,000	T-Mobile USA Inc 5.375% 15/4/2027	108,041	0.00				
USD 200,000	T-Mobile USA Inc 6% 1/3/2023	200,500	0.00				
USD 150,000	T-Mobile USA Inc 6% 15/4/2024	153,067	0.00				

The notes on pages 890 to 911 form an integral part of these financial statements.

[676] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 100,000	Troxon Inc '144A' 6.5% 15/4/2026	102,687	0.00	USD 658,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital EEC '144A' 6% 15/4/2023	565,059	0.01
USD 800,000	Trust Bank 1.25% 3/3/2023	815,498	0.01	USD 600,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 8.25% 15/10/2023	585,500	0.01
USD 498,000	Tutor Perini Corp '144A' 6.875% 1/5/2025*	481,317	0.01	USD 397,000	Univision Communications Inc '144A' 5.125% 15/2/2025*	788,992	0.01
USD 330,000	TWDC Enterprises 1B Corp. 2.35% 1/12/2027	344,256	0.01	USD 1,457,000	Univision Communications Inc '144A' 6.626% 1/6/2027	1,463,618	0.02
USD 505,000	Twitter Inc '144A' 3.875% 15/12/2027	530,250	0.01	USD 140,000	Upjohn Inc '144A' 1.65% 22/6/2025	143,945	0.00
USD 858,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 1/11/2023	898,020	0.01	USD 8,000,000	Upland CLO Ltd 'Series 2016- 1A A2R' '144A' FRN 20/4/2031	7,863,357	0.12
USD 2,277,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.0% 15/5/2028	2,382,220	0.04	USD 1,410,000	US 2018-USDC 'Series 2018- USDC F' '144A' FRN 13/5/2038	1,552,833	0.02
USD 551,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 15/9/2027	575,795	0.01	USD 275,000	US Bancorp 3% 30/2/2029	304,320	0.00
USD 491,000	Uber Technologies Inc '144A' 8% 1/11/2026	515,427	0.01	USD 332,000	US Foods Inc '144A' 6.25% 15/4/2025	351,477	0.01
USD 334,227	UBS - Barclays Commercial Mortgage Trust 2012-C4 'Series 2012-C4 AAB' 2.459% 10/2/2045	337,915	0.01	USD 1,032,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 14/2/2026	1,075,912	0.02
USD 20,000	UDR Inc 2.1% 1/11/2032	20,053	0.00	USD 819,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/9/2027	851,081	0.01
USD 250,000	UDR Inc 3.2% 15/1/2030	277,561	0.00	USD 366,000	Vali Resorts Inc '144A' 6.25% 15/5/2025	382,892	0.01
EUR 200,000	UGI International LLC 3.25% 1/11/2025	244,499	0.00	USD 1,425,000	Valero Energy Corp 2.7% 15/4/2023	1,488,153	0.02
USD 100,000	Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026	93,250	0.00	USD 175,000	Valero Energy Corp 2.85% 15/4/2025	185,811	0.00
USD 150,000	Union Pacific Corp 3.65% 15/8/2038	175,784	0.00	USD 378,000	Valvoline Inc '144A' 4.25% 15/2/2030	398,412	0.01
USD 875,000	Union Pacific Corp 3.83% 20/3/2060	1,009,782	0.02	USD 397,000	Valvoline Inc 4.375% 15/8/2025	316,833	0.01
USD 300,000	Union Pacific Corp 3.85% 15/8/2059	355,778	0.01	USD 975,000	Vector Group Ltd '144A' 6.125% 1/2/2025	989,138	0.01
USD 250,000	Union Pacific Corp 4.05% 1/3/2046	301,745	0.00	USD 365,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2014-1 'Series 2014-1 M6' '144A' FRN 25/9/2044	941,355	0.01
USD 125,000	Union Pacific Corp 4.3% 1/3/2049	160,444	0.00	USD 100,000	VerSign Inc 4.625% 1/5/2028	101,365	0.00
USD 159,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/2/2031	164,863	0.00	USD 245,000	VerSign Inc 4.75% 15/7/2027	252,540	0.00
USD 872,000	United Rentals North America Inc 4% 15/7/2030	912,330	0.01	USD 150,000	VerSign Inc 5.25% 1/4/2025	168,391	0.00
USD 153,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025	156,729	0.00	USD 495,000	Ventas US Inc / Ventas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/2/2023	497,534	0.01
USD 150,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	158,813	0.00	USD 1,120,000	Ventis US Inc / Ventis Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/9/2025	1,291,475	0.03
USD 200,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	214,375	0.00	USD 925,000	Verizon Communications Inc 3.85% 1/11/2042	1,063,513	0.02
USD 150,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	159,770	0.00	USD 800,000	Verizon Communications Inc 3.875% 8/2/2029	947,445	0.01
USD 1,360,000	United States Steel Corp '144A' 12% 1/6/2025	1,448,754	0.02	USD 296,000	Verizon Communications Inc 4.015% 3/12/2029	353,826	0.01
USD 1,215,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds: 0.125% 15/4/2022	1,317,044	0.02	USD 1,550,000	Verizon Communications Inc 4.272% 15/1/2036	1,888,103	0.03
USD 500,000	United States Treasury Note Bond 0.125% 30/6/2022	499,883	0.01	USD 700,000	Verizon Communications Inc 4.320% 31/9/2028	848,341	0.01
USD 380,000	UnitedHealth Group Inc 2.375% 15/8/2024	321,930	0.01	USD 30,000	Verizon Communications Inc 4.522% 15/9/2048	39,029	0.00
USD 965,000	UnitedHealth Group Inc 3.5% 15/8/2039	1,044,918	0.02	USD 400,000	Verizon Communications Inc 4.862% 21/8/2045	534,548	0.01
USD 325,000	UnitedHealth Group Inc 4.25% 15/6/2048	415,528	0.01	USD 348,000	Verizon Communications Inc 5.15% 15/9/2023	395,162	0.01
USD 135,000	UnitedHealth Group Inc 4.45% 15/12/2048	178,493	0.00				
USD 200,000	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15/7/2045	270,691	0.00				
USD 271,000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC '144A' 7.875% 15/2/2025	287,001	0.00				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 150,000	Verizon Communications Inc 5.25% 16/3/2037	202,273	0.00	USD 1,611,809	Wachovia Asset Securitization Issuance II LLC 2007-HE1 Trust Series 2007-HE1 A 144A FRN 25/7/2037	1,678,250	0.02
USD 4,333,000	Versand Escrow Corp 144A 3.75% 15/8/2026	4,680,615	0.07	USD 1,040,000	Wachovia Capital Trust II FRN 15/1/2027	959,606	0.01
USD 1,863,000	Vertical US Newco Inc 144A 5.25% 15/7/2027	2,046,428	0.03	USD 1,150,000	Walmart Inc 3.7% 26/6/2028	1,369,003	0.02
USD 150,000	ViacomCBS Inc FRN 28/2/2057	155,910	0.00	USD 320,000	Walmart Inc 4.05% 29/5/2048	408,723	0.01
USD 100,000	ViacomCBS Inc FRN 28/2/2057	111,472	0.00	USD 200,000	Walt Disney Co/The 6.65% 15/11/2037	302,918	0.00
USD 50,000	ViacomCBS Inc 3.875% 1/4/2024	54,597	0.00	USD 2,220,907	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA3 Trust Series 2007-OA3 2A1A FRN 25/4/2047	2,036,040	0.03
USD 126,000	ViaSat Inc 144A 5.625% 15/9/2025	128,251	0.00	USD 1,414,128	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust Series 2007-OA5 1A FRN 25/6/2047	1,298,313	0.02
USD 1,587,000	ViaSat Inc 144A 5.625% 15/4/2027	1,665,376	0.02	USD 2,264,280	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-ARS Trust Series 2006-ARS 1A FRN 25/6/2046	1,613,400	0.02
USD 1,216,000	ViaSat Inc 144A 6.5% 15/7/2028	1,259,402	0.02	USD 3,326,838	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-ARS Trust Series 2006-ARS 2A FRN 25/10/2046	2,891,445	0.04
USD 1,556,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A 3.5% 15/2/2025	1,556,547	0.02	USD 1,270,650	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA1 Trust Series 2007-OA1 2A FRN 25/12/2046	1,063,020	0.02
USD 1,767,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A 3.75% 15/2/2027	1,763,961	0.03	USD 990,086	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA3 Trust Series 2007-OA3 4A2 FRN 25/4/2047	832,680	0.01
USD 3,520,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A 4.125% 15/8/2030	3,528,900	0.05	USD 2,697,296	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA5 Trust Series 2007-OA5 A1A FRN 25/6/2047	2,380,731	0.04
USD 1,442,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A 4.25% 1/12/2026	1,476,716	0.02	USD 4,721,438	Washington Mutual Asset Backed Certificates WMABS Series 2006-HE5 Trust Series 2006-HE5 1A FRN 25/10/2036	3,868,038	0.06
USD 738,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A 4.625% 1/12/2029	771,970	0.01	USD 1,122,000	Waste Pro USA Inc 144A 5.5% 15/2/2026	1,152,517	0.02
USD 681,000	Vipet Energy Partners LP 144A 5.375% 7/11/2027	675,973	0.01	USD 5,200,000	Webster Park CLO Ltd Series 2015-1A A1BRC 144A FRN 20/7/2030	5,103,957	0.07
USD 425,000	Virginia Electric and Power Co 3.3% 1/12/2049	496,669	0.01	USD 170,000	WEC Energy Group Inc 3.1% 8/3/2022	176,888	0.00
USD 425,000	Virginia Electric and Power Co 3.8% 1/4/2028	501,440	0.01	USD 200,000	Wells Fargo & Co FRN 2/6/2024	204,387	0.00
USD 250,000	Virginia Electric and Power Co 4.45% 15/2/2044	325,555	0.01	USD 10,040,000	Wells Fargo & Co FRN 15/6/2024 (Perpetual)*	10,569,763	0.15
USD 600,000	Virginia Electric and Power Co 4.6% 1/12/2048	825,605	0.01	USD 350,000	Wells Fargo & Co FRN 2/5/2028	726,289	0.01
USD 100,000	Visa Inc 3.65% 15/9/2047	122,416	0.00	USD 500,000	Wells Fargo & Co FRN 13/2/2023	631,821	0.01
USD 1,222,000	Vistra Operations Co LLC 144A 4.3% 15/7/2028	1,332,245	0.02	USD 365,000	Wells Fargo & Co 3.75% 24/1/2024	399,049	0.01
USD 166,000	Vistra Operations Co LLC 144A 5% 31/7/2027	176,938	0.00	USD 350,000	Wells Fargo & Co 4.4% 14/6/2046	415,885	0.01
USD 866,000	Vizient Inc 144A 6.25% 15/5/2027	709,396	0.01	USD 65,000	Wells Fargo & Co 4.65% 4/11/2044	78,857	0.00
USD 600,000	VMware Inc 2.95% 21/8/2022	626,240	0.01	USD 500,000	Wells Fargo & Co 4.75% 7/12/2046	626,834	0.01
USD 680,000	VNDO 2013-PENN Mortgage Trust Series 2013-PENN D 144A FRN 13/12/2029	684,600	0.01				
USD 1,000,000	Volkswagen Group of America Finance LLC 144A 2.9% 13/5/2022	1,038,037	0.02				
USD 580,000	Volkswagen Group of America Finance LLC 144A 3.35% 13/5/2025	648,775	0.01				
USD 1,600,000	Voya CLO 2015-3 Ltd Series 2015-3A AGR 144A FRN 20/10/2031	1,484,540	0.02				
USD 1,200,000	Voya CLO 2018-3 Ltd Series 2018-3A A1A 144A FRN 15/10/2031	1,194,901	0.02				
USD 8,325,000	Voya Financial Inc FRN 15/9/2023 (Perpetual)	8,663,785	0.13				
USD 994,000	Wabash National Corp 144A 5.5% 1/10/2025	987,983	0.01				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 990 to 991 form an integral part of these financial statements.

[678] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 400,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NX53 Series 2015-NX53 B' FRN 15/9/2057	424,330	0.01	USD 1,549,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.25% 15/6/2028	1,725,439	0.03
USD 1,093,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 Series 2015-P2 D' '144A' 3.241% 15/12/2048	852,032	0.01	USD 1,121,000	West Street Merger Sub Inc '144A' 6.375% 1/9/2025	1,153,913	0.02
USD 2,946,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-BNK1 Series 2016-BNK1 X0' '144A' FRN 15/9/2049	183,889	0.00	USD 609,000	Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026	660,004	0.01
USD 701,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37 Series 2016-C37 C' FRN 15/12/2049	702,672	0.01	USD 497,000	Western Midstream Operating LP 3.95% 1/6/2025	498,098	0.01
USD 2,080,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 Series 2016-LC25 C' FRN 15/12/2050	1,865,631	0.03	USD 119,000	Western Midstream Operating LP 4% 1/7/2022	121,380	0.00
USD 5,570,915	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 Series 2016-LC25 XA' FRN 15/12/2050	227,126	0.00	USD 227,000	Western Midstream Operating LP 4.1% 1/2/2025	226,639	0.00
USD 703,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NX55 Series 2016-NX55 B' FRN 15/1/2059	391,401	0.01	USD 367,000	Western Midstream Operating LP 4.65% 1/7/2026	376,176	0.01
USD 1,188,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NX55 Series 2016-NX55 D' FRN 15/1/2059	1,037,831	0.02	USD 186,000	Western Midstream Operating LP 4.76% 15/9/2028	188,255	0.00
USD 1,200,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NX56 Series 2016-NX56 C' FRN 15/11/2049	1,147,021	0.02	USD 422,000	Western Midstream Operating LP 5.05% 1/2/2030	433,033	0.01
USD 750,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NX56 Series 2016-NX56 ASB' 2.827% 15/11/2049	392,784	0.01	USD 1,083,000	Western Midstream Operating LP 5.3% 1/3/2048	980,115	0.01
USD 550,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Series 2017-C39 D' '144A' FRN 15/9/2050	449,951	0.01	USD 887,000	Western Midstream Operating LP 5.45% 1/4/2044	822,418	0.01
USD 1,422,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Series 2017-C39 C' 4.118% 15/9/2050	1,437,025	0.02	USD 184,000	Western Midstream Operating LP 5.5% 15/8/2048	166,600	0.00
USD 197,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 Series 2017-C41 D' '144A' FRN 15/11/2050	139,532	0.00	USD 843,000	Western Midstream Operating LP 6.25% 1/2/2050	847,215	0.01
USD 645,623	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-BX1 Series 2018-BX1 E' '144A' FRN 15/12/2036	614,684	0.01	USD 650,000	WEX Inc '144A' 4.75% 1/7/2023	651,693	0.01
USD 1,294,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Series 2018-C44 C' FRN 15/5/2051	1,260,069	0.02	USD 184,651	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 Series 2012-C8 ASB' 2.559% 15/8/2045	186,437	0.00
USD 1,200,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Series 2018-C44 D' '144A' 3% 15/5/2051	954,558	0.01	USD 172,594	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2013-C11 Series 2013-C11 ASB' 2.63% 15/3/2045	175,800	0.00
USD 670,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Series 2018-C45 C' 4.727% 15/6/2051	539,621	0.01	USD 310,958	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2013-C14 Series 2013-C14 ASB' FRN 15/6/2048	318,033	0.01
USD 2,184,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.125% 15/6/2025	2,413,811	0.04	USD 340,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2013-C15 Series 2013-C15 A4' FRN 15/8/2046	360,698	0.01
				USD 330,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 Series 2014-C22 C' FRN 15/9/2057	307,702	0.00
				USD 335,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C24 Series 2014-C24 A5' 3.607% 15/11/2047	363,451	0.01
				USD 416,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C25 Series 2014-C25 A5' 3.631% 15/11/2047	450,917	0.01
				USD 260,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-LC14 Series 2014-LC14 A4' 3.766% 15/3/2047	280,744	0.00
				USD 170,000	Williams-Carter Co/The '144A' 5.5% 15/5/2025	182,096	0.00
				USD 431,000	Williams-Carter Co/The '144A' 5.626% 15/3/2027	459,534	0.01
				USD 270,000	Williams Cos Inc/The 3.6% 15/3/2022	280,816	0.00
				USD 385,000	Williams Cos Inc/The 3.7% 15/1/2023	409,012	0.01
				USD 425,000	Williams Cos Inc/The 4.55% 24/6/2024	477,478	0.01
				USD 195,000	Williams Cos Inc/The 5.1% 15/9/2045	226,883	0.00
				USD 5,000	Williams Cos Inc/The 7.875% 1/9/2021	5,356	0.00
				USD 732,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 4.625% 15/8/2028	744,352	0.01
				USD 50,000	Willis North America Inc 2.95% 15/9/2029	54,156	0.00

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 190,000	Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp 144A 7.75% 15/8/2028	191,900	0.00	USD 1,000,000	York CLO 1 Ltd Series 2014-1A DR# 144A FRN 22/10/2029	943,094	0.01
USD 401,000	Winneco Industries Inc 144A 6.25% 15/1/2028	429,822	0.01	USD 18,497,000	York CLO 2 Ltd Series 2015-1A AR 144A FRN 22/1/2031	18,423,528	0.21
USD 376,000	WMG Acquisition Corp 144A 3% 15/2/2031	376,470	0.01	USD 1,150,000	York Clo-3 Ltd Series 2016-1A DR 144A FRN 20/10/2029	1,706,289	0.03
USD 521,000	WMG Acquisition Corp 144A 3.875% 15/7/2030	549,281	0.01	USD 297,000	Yum! Brands Inc 144A 4.75% 15/1/2030	326,734	0.01
USD 164,000	WMG Acquisition Corp 144A 5.5% 15/4/2026	171,144	0.00	USD 148,000	Yum! Brands Inc 5.35% 1/1/2043	160,580	0.00
USD 318,000	Wolverine Escrow LLC 144A 8.5% 15/11/2024	243,270	0.00	USD 1,805,000	Yum! Brands Inc 144A 7.75% 1/4/2025	2,019,886	0.03
USD 93,000	Wolverine Escrow LLC 144A 3% 15/11/2026	71,843	0.00	USD 3,174,000	Zayo Group Holdings Inc 144A 4% 1/3/2027	3,145,878	0.05
USD 177,000	Wolverine World Wide Inc 144A 5.375% 15/5/2025	189,058	0.00	USD 2,991,000	Zayo Group Holdings Inc 144A 6.125% 1/3/2028	3,080,455	0.05
USD 403,000	WPX Energy Inc 4.5% 15/1/2030	386,112	0.01			2,641,820,922	38.51
USD 100,000	WPX Energy Inc 5.25% 15/3/2024	102,373	0.00	<b>Uruguay</b>			
USD 172,000	WPX Energy Inc 5.26% 15/10/2027	171,001	0.00	USD 1,632,873	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	1,801,276	0.03
USD 695,000	WPX Energy Inc 5.75% 1/0/2026	708,465	0.01	Total Bonds-		3,852,673,054	56.16
USD 573,000	WPX Energy Inc 5.875% 15/6/2028	585,755	0.01	<b>EQUITY LINKED NOTES</b>			
USD 452,000	WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023	508,796	0.01	USD 57,744	Barclays (Fund receives 10.07% Fixed, and receives/pays return on American Electric Power Co Inc) (22/10/2020)	4,268,587	0.05
USD 736,000	WR Grace & Co. Corn 144A 4.875% 15/6/2027	772,303	0.01	USD 32,708	Barclays (Fund receives 10.2% Fixed, and receives/pays return on Electronic Arts Inc) (22/10/2020)	4,563,207	0.07
USD 396,000	WR Grace & Co. Corn 144A 5.625% 1/5/2024	427,143	0.01	USD 62,941	Barclays (Fund receives 11% Fixed, and receives/pays return on PepsiCo Inc) (19/11/2020)	8,715,280	0.13
USD 565,000	WRCo Inc 3.75% 15/3/2025	636,504	0.01	USD 4,945	Barclays (Fund receives 11.15% Fixed, and receives/pays return on Alphabet Inc) (31/2/2020)	7,548,388	0.11
USD 36,000	Wyndham Destinations Inc 144A 4.625% 1/3/2030	33,902	0.00	USD 163,611	Barclays (Fund receives 11.27% Fixed, and receives/pays return on The AES Corp) (22/10/2020)	2,836,627	0.04
USD 275,000	Wyndham Destinations Inc 5.75% 1/4/2027	284,228	0.00	USD 31,256	Barclays (Fund receives 11.49% Fixed, and receives/pays return on Estee Lauder Companies Inc) (8/1/2021)	6,466,554	0.09
USD 442,000	Wyndham Destinations Inc 144A 6.625% 31/7/2026	471,836	0.01	USD 25,701	Barclays (Fund receives 12.85% Fixed, and receives/pays return on Global Payments Inc) (23/10/2020)	4,432,531	0.06
USD 485,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc 144A 4.375% 15/8/2028	490,289	0.01	USD 105,522	Barclays (Fund receives 13.78% Fixed, and receives/pays return on General Motors Co) (23/10/2020)	2,967,618	0.04
USD 75,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc 144A 5.375% 15/4/2026	78,143	0.00	USD 26,736	Barclays (Fund receives 13.81% Fixed, and receives/pays return on L3Harris Technologies Inc) (22/10/2020)	4,663,438	0.07
USD 100,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 144A 4.25% 30/5/2023	98,562	0.00	USD 27,185	Barclays (Fund receives 14.26% Fixed, and receives/pays return on Deere & Co) (8/1/2021)	5,532,328	0.08
USD 289,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 144A 5.25% 15/6/2027	281,407	0.00	USD 38,673	Barclays (Fund receives 14.28% Fixed, and receives/pays return on Home Depot Inc) (14/12/2020)	10,867,782	0.16
USD 400,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 144A 5.5% 1/3/2025	394,750	0.01				
USD 1,071,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 144A 5.125% 1/10/2029	1,042,886	0.02				
USD 580,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 144A 7.75% 15/4/2025	607,530	0.01				
USD 650,000	Xcel Energy Inc 2.4% 15/3/2021	655,943	0.01				
USD 840,000	Xerox Corp 4.8% 1/3/2035	808,840	0.01				
USD 500,000	Xlink Inc 3% 15/3/2021	506,962	0.01				
USD 290,000	XPO Logistics Inc 144A 5.25% 1/5/2025	310,844	0.00				
USD 258,000	XPO Logistics Inc 144A 6.5% 15/6/2022	259,367	0.00				
USD 4,300,000	York CLO 1 Ltd Series 2014-1A AR# 144A FRN 22/10/2029	4,265,456	0.06				
USD 1,900,000	York CLO 1 Ltd Series 2014-1A BR# 144A FRN 22/10/2029	1,878,367	0.03				

The notes on pages 889 to 911 form an integral part of these financial statements.

[690] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 22,624	Barclays (Fund receives 15.2% Fixed; and receives/pays return on KLA Corp) (26/10/2020)	4,621,306	0.07	USD 11,523	BNP Paribas (Fund receives 17.13% Fixed; and receives/pays return on HCA Healthcare Inc) (19/10/2020)	2,411,860	0.03
USD 38,343	Barclays (Fund receives 15.22% Fixed; and receives/pays return on PayPal Holdings Inc) (22/10/2020)	7,734,984	0.11	USD 115,138	BNP Paribas (Fund receives 18.88% Fixed; and receives/pays return on U.S. Bancorp) (18/11/2020)	4,242,641	0.06
USD 130,478	Barclays (Fund receives 15.63% Fixed; and receives/pays return on JPMorgan Chase & Co) (19/11/2020)	13,211,107	0.39	USD 41,678	BNP Paribas (Fund receives 19.89% Fixed; and receives/pays return on The PNC Financial Services Group Inc) (18/11/2020)	4,561,991	0.07
USD 17,118	Barclays (Fund receives 16.03% Fixed; and receives/pays return on Advance Auto Parts Inc) (13/11/2020)	2,231,866	0.03	USD 3,855	BNP Paribas (Fund receives 9.72% Fixed; and receives/pays return on AutoZone Inc) (24/9/2020)	4,571,792	0.07
USD 117,350	Barclays (Fund receives 15.24% Fixed; and receives/pays return on Exelon Corp) (26/10/2020)	4,392,066	0.06	USD 280,655	BNP Paribas (Fund receives 9.92% Fixed; and receives/pays return on The Coca-Cola Co) (18/11/2020)	13,830,637	0.20
USD 114,195	Barclays (Fund receives 16.95% Fixed; and receives/pays return on Corning Inc) (23/11/2020)	3,703,784	0.05	USD 34,277	Citigroup (Fund receives 11.38% Fixed; and receives/pays return on Zoetis Inc) (2/12/2020)	5,470,803	0.08
USD 55,071	Barclays (Fund receives 17.61% Fixed; and receives/pays return on Hilton Worldwide Holdings Inc) (2/12/2020)	4,806,350	0.07	USD 247,080	Citigroup (Fund receives 12.04% Fixed; and receives/pays return on Apple Inc) (22/10/2020)	31,697,236	0.46
USD 354,008	Barclays (Fund receives 19.6% Fixed; and receives/pays return on Bank of America Corp) (14/10/2020)	8,863,876	0.13	USD 118,302	Citigroup (Fund receives 12.1% Fixed; and receives/pays return on Johnson Controls International Plc) (22/10/2020)	4,741,612	0.07
USD 10,798	Barclays (Fund receives 18.6% Fixed; and receives/pays return on NVIDIA Corp) (25/11/2020)	5,518,687	0.08	USD 141,490	Citigroup (Fund receives 12.21% Fixed; and receives/pays return on Intel Corp) (22/10/2020)	7,058,504	0.10
USD 80,921	Barclays (Fund receives 19.57% Fixed; and receives/pays return on NRG Energy Inc) (22/10/2020)	2,754,606	0.04	USD 34,677	Citigroup (Fund receives 13.28% Fixed; and receives/pays return on GoDaddy Inc) (22/10/2020)	2,860,634	0.04
USD 56,855	Barclays (Fund receives 9.06% Fixed; and receives/pays return on Costco Wholesale Corp) (21/9/2020)	18,242,713	0.27	USD 100,764	Citigroup (Fund receives 13.33% Fixed; and receives/pays return on Abice USA Inc) (22/10/2020)	2,781,035	0.04
USD 6,670	Barclays (Fund receives 9.6% Fixed; and receives/pays return on The Sherwin-Williams Co) (16/10/2020)	4,384,220	0.06	USD 87,542	Citigroup (Fund receives 13.3% Fixed; and receives/pays return on Microsoft Corp) (18/11/2020)	18,884,811	0.28
USD 22,336	Barclays (Fund receives 9.88% Fixed; and receives/pays return on Aon Plc) (22/10/2020)	4,469,522	0.07	USD 73,058	Citigroup (Fund receives 14.06% Fixed; and receives/pays return on Apple Inc) (8/12/2021)	9,945,937	0.14
USD 55,087	BNP Paribas (Fund receives 12.31% Fixed; and receives/pays return on Walmart Inc) (14/12/2020)	7,312,709	0.11	USD 17,551	Citigroup (Fund receives 15.39% Fixed; and receives/pays return on Palo Alto Networks Inc) (27/10/2020)	4,517,166	0.07
USD 42,425	BNP Paribas (Fund receives 12.63% Fixed; and receives/pays return on UnitedHealth Group Inc) (19/11/2020)	13,156,018	0.19	USD 73,800	Citigroup (Fund receives 17.62% Fixed; and receives/pays return on MetLife Inc) (22/10/2020)	2,804,564	0.04
USD 28,768	BNP Paribas (Fund receives 10.01% Fixed; and receives/pays return on Lowe's Cos Inc) (13/11/2020)	4,611,600	0.07	USD 511,673	Citigroup (Fund receives 20.42% Fixed; and receives/pays return on Live Nation Entertainment Inc) (22/10/2020)	3,087,911	0.05
USD 72,274	BNP Paribas (Fund receives 16.88% Fixed; and receives/pays return on TD Ameritrade Holding Corp) (22/10/2020)	2,731,051	0.04	USD 19,900	Credit Suisse (Fund receives 11.9% Fixed; and receives/pays return on The Allstate Corp) (29/10/2020)	1,864,723	0.03

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 26,886	Credit Suisse (Fund receives 12.7% Fixed; and receives/ pays return on Emerson Electric Co) (3/11/2020)	1,947,594	0.03	USD 26,234	JP Morgan (Fund receives 13.72% Fixed; and receives/ pays return on Cigna Corp) (23/10/2020)	4,675,458	0.07
USD 9,149	Credit Suisse (Fund receives 12.35% Fixed; and receives/ pays return on McKesson Corp) (23/10/2020)	1,396,270	0.02	USD 91,901	JP Morgan (Fund receives 14.44% Fixed; and receives/ pays return on Gilead Sciences Inc) (22/10/2020)	6,062,539	0.09
USD 624,706	Credit Suisse (Fund receives 13.5% Fixed; and receives/ pays return on Ford Motor Co) (22/10/2020)	4,293,064	0.06	USD 95,903	JP Morgan (Fund receives 14.82% Fixed; and receives/ pays return on AbbVie Inc) (3/12/2020)	3,050,201	0.13
USD 61,194	Credit Suisse (Fund receives 18.1% Fixed; and receives/ pays return on Facebook Inc) (29/10/2020)	16,477,620	0.24	USD 6,852	JP Morgan (Fund receives 14.84% Fixed; and receives/ pays return on Amazon.com Inc) (22/10/2020)	22,654,493	0.33
USD 11,742	Credit Suisse (Fund receives 7.75% Fixed; and receives/ pays return on HUMANA INC) (4/11/2020)	4,745,599	0.07	USD 123,027	JP Morgan (Fund receives 16.53% Fixed; and receives/ pays return on The Charles Schwab Corp) (14/10/2020)	4,394,900	0.06
USD 22,620	Credit Suisse (Fund receives 9.05% Fixed; and receives/ pays return on Monster Beverage Corp) (6/11/2020)	1,987,352	0.03	EUR 62,217	JP Morgan (Fund receives 17.78% Fixed; and receives/ pays return on Deutsche Post AG) (9/11/2020)	3,763,286	0.05
USD 25,761	Credit Suisse (Fund receives 9.45% Fixed; and receives/ pays return on Sempra Energy) (17/12/2020)	3,165,936	0.04	USD 61,694	JP Morgan (Fund receives 18.37% Fixed; and receives/ pays return on PlatteGroup Inc) (23/10/2020)	2,749,653	0.04
USD 18,835	HSC Bank (Fund receives 17.3% Fixed; and receives/ pays return on Goldman Sachs Group Inc) (13/10/2020)	4,110,505	0.06	USD 226,056	JP Morgan (Fund receives 20.4% Fixed; and receives/ pays return on Alcoa Corp) (14/10/2020)	3,327,056	0.05
EUR 12,007	JP Morgan (Fund receives 10.36% Fixed; and receives/ pays return on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE) (4/12/2020)	5,639,858	0.08	USD 31,692	JP Morgan (Fund receives 8.72% Fixed; and receives/ pays return on Visa Inc) (19/10/2020)	6,557,973	0.10
USD 10,573	JP Morgan (Fund receives 11.4% Fixed; and receives/ pays return on Domino's Pizza Inc) (14/10/2020)	4,324,389	0.06	USD 48,150	Merrill Lynch (Fund receives 10.55% Fixed; and receives/ pays return on Intercontinental Exchange Inc) (21/10/2020)	4,721,408	0.07
USD 89,466	JP Morgan (Fund receives 11.52% Fixed; and receives/ pays return on Abbott Laboratories) (20/11/2020)	9,189,147	0.13	USD 39,520	Merrill Lynch (Fund receives 10.75% Fixed; and receives/ pays return on Kellogg Co) (21/10/2020)	2,689,215	0.04
USD 26,923	JP Morgan (Fund receives 11.77% Fixed; and receives/ pays return on Edwards Lifesciences Corp) (22/10/2020)	2,379,785	0.03	USD 7,623	Merrill Lynch (Fund receives 10.91% Fixed; and receives/ pays return on Air Products and Chemicals Inc) (6/11/2020)	2,217,329	0.03
USD 53,586	JP Morgan (Fund receives 12.52% Fixed; and receives/ pays return on Starbucks Corp) (19/10/2020)	4,352,429	0.06	USD 26,124	Merrill Lynch (Fund receives 12.02% Fixed; and receives/ pays return on Pascar Inc) (21/10/2020)	2,229,571	0.03
USD 43,995	JP Morgan (Fund receives 12.68% Fixed; and receives/ pays return on Tyson Foods Inc) (23/10/2020)	2,768,386	0.04	USD 25,730	Merrill Lynch (Fund receives 12.68% Fixed; and receives/ pays return on Synopsys Inc) (25/11/2020)	5,483,591	0.08
USD 17,146	JP Morgan (Fund receives 13.07% Fixed; and receives/ pays return on Celanese Corp) (19/10/2020)	1,724,005	0.03	USD 21,314	Merrill Lynch (Fund receives 12.94% Fixed; and receives/ pays return on Ecobab Inc) (19/10/2020)	4,164,596	0.06
USD 11,743	JP Morgan (Fund receives 13.23% Fixed; and receives/ pays return on The Clorox Co) (23/10/2020)	2,622,450	0.04	USD 21,486	Merrill Lynch (Fund receives 12.98% Fixed; and receives/ pays return on Norfolk Southern Corp) (19/10/2020)	4,346,839	0.06
USD 113,671	JP Morgan (Fund receives 13.48% Fixed; and receives/ pays return on Merck & Co Inc) (22/10/2020)	9,417,694	0.14	USD 15,520	Merrill Lynch (Fund receives 13.11% Fixed; and receives/ pays return on Tractor Supply Co) (22/10/2020)	2,249,462	0.03

The notes on pages 990 to 991 form an integral part of these financial statements.

[682] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 26,734	Merrill Lynch (Fund receives 13.4% Fixed; and receives/pays return on Crown Castle International Corp) (23/10/2020)	4,364,753	0.06	USD 151,474	Merrill Lynch (Fund receives 7.88% Fixed; and receives/pays return on Verizon Communications Inc) (26/10/2020)	3,296,985	0.14
USD 53,080	Merrill Lynch (Fund receives 13.4% Fixed; and receives/pays return on CSX Corp) (15/10/2020)	4,662,887	0.07	USD 5,610	Merrill Lynch (Fund receives 7.9% Fixed; and receives/pays return on O'Reilly Automotive Inc) (21/10/2020)	2,616,836	0.04
USD 46,126	Merrill Lynch (Fund receives 14.45% Fixed; and receives/pays return on Prologis Inc) (19/10/2020)	4,574,805	0.07	USD 41,346	Merrill Lynch (Fund receives 9.08% Fixed; and receives/pays return on Waste Management Inc) (25/11/2020)	4,581,535	0.07
USD 34,109	Merrill Lynch (Fund receives 14.82% Fixed; and receives/pays return on Dupont de Nemours Inc) (23/10/2020)	1,890,080	0.03	USD 10,301	Merrill Lynch (Fund receives 9.31% Fixed; and receives/pays return on Roper Technologies Inc) (26/10/2020)	4,404,480	0.06
USD 102,224	Merrill Lynch (Fund receives 14.91% Fixed; and receives/pays return on Sprouts Farmers Market, Inc) (23/10/2020)	2,410,789	0.03	USD 118,188	Nomura (Fund receives 10.0679% Fixed; and receives/pays return on Boston Scientific Corp) (23/10/2020)	4,678,860	0.07
USD 108,406	Merrill Lynch (Fund receives 16.08% Fixed; and receives/pays return on Dow Inc) (18/11/2020)	4,722,539	0.07	USD 46,838	Nomura (Fund receives 10.6156% Fixed; and receives/pays return on Honeywell International Inc) (23/11/2020)	7,558,862	0.11
USD 25,875	Merrill Lynch (Fund receives 16.44% Fixed; and receives/pays return on American Tower Corp) (25/11/2020)	6,487,032	0.09	USD 10,991	Nomura (Fund receives 10.6449% Fixed; and receives/pays return on Thermo Fisher Scientific Inc) (20/10/2020)	4,583,990	0.07
USD 9,010	Merrill Lynch (Fund receives 16.75% Fixed; and receives/pays return on Biogen Inc) (19/10/2020)	2,244,743	0.03	USD 41,781	Nomura (Fund receives 11.0224% Fixed; and receives/pays return on Microsoft Corp) (22/10/2020)	3,232,477	0.13
USD 26,822	Merrill Lynch (Fund receives 16.78% Fixed; and receives/pays return on PPG Industries Inc) (19/10/2020)	3,124,680	0.06	USD 18,507	Nomura (Fund receives 11.3203% Fixed; and receives/pays return on Old Dominion Freight Line Inc) (23/10/2020)	3,799,288	0.06
USD 39,118	Merrill Lynch (Fund receives 17.48% Fixed; and receives/pays return on Ecolab Inc) (28/10/2020)	7,645,226	0.11	USD 25,464	Nomura (Fund receives 11.7453% Fixed; and receives/pays return on Union Pacific Corp) (15/10/2020)	4,689,468	0.07
USD 6,934	Merrill Lynch (Fund receives 17.69% Fixed; and receives/pays return on Netflix Inc) (23/11/2020)	3,458,654	0.06	USD 53,108	Nomura (Fund receives 11.7976% Fixed; and receives/pays return on Colgate Palmolive Co) (22/10/2020)	4,623,780	0.07
USD 28,080	Merrill Lynch (Fund receives 18.01% Fixed; and receives/pays return on Prudential Financial Inc) (4/11/2020)	1,898,730	0.03	USD 32,731	Nomura (Fund receives 12.1031% Fixed; and receives/pays return on Nextera Energy Inc) (22/10/2020)	3,078,907	0.13
USD 10,467	Merrill Lynch (Fund receives 18.13% Fixed; and receives/pays return on Servicenow Inc) (21/10/2020)	4,780,332	0.07	USD 21,960	Nomura (Fund receives 12.4823% Fixed; and receives/pays return on Mastercard Inc) (21/10/2020)	7,188,940	0.11
USD 11,753	Merrill Lynch (Fund receives 19.17% Fixed; and receives/pays return on Martin Marietta Materials Inc) (19/10/2020)	2,411,117	0.04	USD 11,758	Nomura (Fund receives 13.2583% Fixed; and receives/pays return on Waters Corp) (16/10/2020)	2,419,479	0.04
USD 47,011	Merrill Lynch (Fund receives 21.37% Fixed; and receives/pays return on Equity Residential) (19/10/2020)	2,572,847	0.04	USD 40,053	Nomura (Fund receives 14.4283% Fixed; and receives/pays return on DR Horton Inc) (23/10/2020)	2,808,053	0.04
USD 34,316	Merrill Lynch (Fund receives 21.79% Fixed; and receives/pays return on Capital One Financial Corp) (21/10/2020)	2,324,902	0.03				

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 59,439	Nomura (Fund receives 15.5053% Fixed; and receives/pays return on Philip Morris International Inc) (20/10/2020)	4,553,728	0.07	USD 11,850	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.07% Fixed; and receives/pays return on Ansys Inc) (5/11/2020)	3,810,885	0.06
USD 217,179	Nomura (Fund receives 15.0771% Fixed; and receives/pays return on Pfizer Inc) (27/11/2020)	8,223,635	0.12	EUR 4,655	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.07% Fixed; and receives/pays return on Kering SA) (4/2/2020)	2,840,503	0.04
USD 26,520	Nomura (Fund receives 16.8746% Fixed; and receives/pays return on International Paper Co) (23/10/2020)	2,768,790	0.04	USD 11,628	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.38% Fixed; and receives/pays return on Cintas Corp) (24/9/2020)	3,819,486	0.06
USD 104,715	Nomura (Fund receives 17.35% Fixed; and receives/pays return on Morgan Stanley) (22/10/2020)	5,445,732	0.08	USD 10,406	Royal Bank of Canada (Fund receives 15.42% Fixed; and receives/pays return on Charles River Laboratories International Inc) (4/11/2020)	2,249,899	0.03
USD 14,247	Nomura (Fund receives 17.9942% Fixed; and receives/pays return on Polaris Inc) (16/10/2020)	1,471,119	0.02	USD 16,245	Royal Bank of Canada (Fund receives 15.55% Fixed; and receives/pays return on Kansas City Southern) (23/11/2020)	2,762,627	0.04
USD 51,104	Nomura (Fund receives 20.594% Fixed; and receives/pays return on LyondellBasell Industries NV) (3/11/2020)	3,450,559	0.05	USD 148,808	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.12% Fixed; and receives/pays return on Altria Group Inc) (27/11/2020)	6,462,932	0.09
USD 73,172	Nomura (Fund receives 7.9934% Fixed; and receives/pays return on CVS Health Corp) (18/12/2020)	4,574,175	0.07	USD 67,927	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.34% Fixed; and receives/pays return on Cardinal Health Inc) (4/11/2020)	3,462,322	0.05
USD 375,838	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.01% Fixed; and receives/pays return on AT&T Inc) (18/11/2020)	11,244,660	0.16	EUR 118,259	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.92% Fixed; and receives/pays return on Daimler AG) (15/10/2020)	6,032,758	0.08
USD 42,594	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.03% Fixed; and receives/pays return on Cadence Design Systems, Inc) (21/10/2020)	4,648,983	0.07	USD 33,641	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.98% Fixed; and receives/pays return on Pioneer Natural Resources Co) (4/11/2020)	3,515,015	0.05
USD 16,199	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.83% Fixed; and receives/pays return on Adobe Inc) (16/9/2020)	7,715,498	0.11	USD 544,060	Royal Bank of Canada (Fund receives 17.68% Fixed; and receives/pays return on The Kroger Co) (14/9/2020)	18,464,024	0.27
USD 12,262	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.02% Fixed; and receives/pays return on S&P Global Inc) (27/11/2020)	4,363,535	0.06	USD 42,995	Royal Bank of Canada (Fund receives 25.07% Fixed; and receives/pays return on Discover Financial Services) (21/10/2020)	2,290,192	0.03
USD 162,970	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.41% Fixed; and receives/pays return on Mondelez International Inc) (28/10/2020)	9,245,842	0.13	USD 30,402	Royal Bank of Canada (Fund receives 7.36% Fixed; and receives/pays return on Kimberly-Clark Corp) (18/11/2020)	4,666,969	0.07
USD 55,759	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.13% Fixed; and receives/pays return on The Walt Disney Co) (4/11/2020)	7,359,908	0.11	USD 30,994	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.48% Fixed; and receives/pays return on The Hershey Co) (18/11/2020)	4,618,781	0.07
USD 1,380	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.32% Fixed; and receives/pays return on Chipotle Mexican Grill Inc) (21/10/2020)	2,414,436	0.03	USD 22,483	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.62% Fixed; and receives/pays return on Danaher Corp) (22/10/2020)	4,544,410	0.07
USD 11,438	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.56% Fixed; and receives/pays return on The Scotts Miracle-Gro Co) (4/11/2020)	1,859,526	0.03	USD 75,709	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.75% Fixed; and receives/pays return on Berkshire Hathaway Inc) (3/11/2020)	16,335,754	0.24
USD 27,805	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.95% Fixed; and receives/pays return on TransUnion) (15/10/2020)	2,415,233	0.03				

The notes on pages 993 to 997 form an integral part of these financial statements.

[694] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 35,769	Royal Bank of Canada (Fund receives 2.76% Fixed; and receives/pays return on McDonald's Corp) (23/11/2020)	7,540,454	0.11	USD 11,495	Societe Generale (Fund receives 18.87% Fixed; and receives/pays return on Lam Research Corp) (18/10/2020)	1,963,525	0.06
USD 58,420	Royal Bank of Canada (Fund receives 9.83% Fixed; and receives/pays return on Cognizant Technology Solutions Corp) (26/10/2020)	4,608,021	0.07	USD 15,297	Societe Generale (Fund receives 14.01% Fixed; and receives/pays return on TAKE-TWO Interactive Software Inc) (26/10/2020)	2,648,623	0.04
USD 4,904	Societe Generale (Fund receives 11.11% Fixed; and receives/pays return on Alphabet Inc (Cl A)) (19/10/2020)	7,551,277	0.11	USD 103,220	Societe Generale (Fund receives 6.4% Fixed; and receives/pays return on Procter & Gamble Co/The) (21/10/2020)	11,950,732	0.20
USD 14,588	Societe Generale (Fund receives 11.49% Fixed; and receives/pays return on Anthem Inc) (21/12/2020)	4,073,855	0.06	USD 100,438	Toronto-Dominion (Fund receives 13.89% Fixed; and receives/pays return on Nucor Corp) (22/10/2020)	4,572,405	0.07
USD 18,088	Societe Generale (Fund receives 11.83% Fixed; and receives/pays return on Avalonbay Communities Inc) (21/10/2020)	2,808,387	0.04	USD 37,980	Toronto-Dominion (Fund receives 14.81% Fixed; and receives/pays return on CME Group Inc) (22/10/2020)	6,562,602	0.10
USD 25,440	Societe Generale (Fund receives 13.92% Fixed; and receives/pays return on Vulcan Materials Co) (22/10/2020)	3,123,934	0.06	USD 20,833	Toronto-Dominion (Fund receives 14.86% Fixed; and receives/pays return on FMC Corp) (26/10/2020)	2,259,591	0.03
USD 86,503	Societe Generale (Fund receives 20.61% Fixed; and receives/pays return on MGSAIC Co/The) (22/10/2020)	1,483,827	0.02	USD 85,651	Toronto-Dominion (Fund receives 15.27% Fixed; and receives/pays return on Blackstone Group Inc/The) (22/10/2020)	4,530,478	0.07
USD 82,231	Societe Generale (Fund receives 13.03% Fixed; and receives/pays return on Southern Co/The) (21/10/2020)	4,372,490	0.06	USD 114,772	UBS (Fund receives 10.5% Fixed; and receives/pays return on Johnson & Johnson) (20/11/2020)	17,412,340	0.25
USD 45,164	Societe Generale (Fund receives 14.0% Fixed; and receives/pays return on Ebay Inc) (19/10/2020)	2,443,724	0.04		Total Equity Linked Notes	892,708,996	13.01
USD 63,013	Societe Generale (Fund receives 14.64% Fixed; and receives/pays return on Archer-Daniels-Midland Co) (21/10/2020)	2,804,513	0.04		Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market	6,584,331,147	95.98
USD 20,295	Societe Generale (Fund receives 15.38% Fixed; and receives/pays return on Leidos Holdings Inc) (26/10/2020)	2,646,783	0.04		<b>Other Transferable Securities</b>		
USD 83,285	Societe Generale (Fund receives 15.69% Fixed; and receives/pays return on Qualcomm Inc) (21/10/2020)	7,202,310	0.10		<b>WARRANTS</b>		
USD 54,575	Societe Generale (Fund receives 18.18% Fixed; and receives/pays return on Advanced Micro Devices) (19/10/2020)	4,533,750	0.07		<b>Thailand</b>		
					412 - Srisawad Corp (Wts 31/12/2043)	-	0.00
					Total Warrants	-	0.00
					Total Other Transferable Securities	-	0.00
					Total Portfolio	6,584,331,147	95.98
					Other Net Assets	275,891,240	4.02
					Total Net Assets (USD)	6,860,222,387	100.00

The notes on pages 883 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Global Multi-Asset Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	3,279,790	EUR	2,768,000	State Street	31/9/2020	(21,600)
USD	2,814,761	EUR	2,963,752	Bank of America	15/9/2020	(172,249)
USD	692,922	HKD	5,300,000	Goldman Sachs	15/9/2020	(674)
USD	3,906,498	HKD	30,316,771	Morgan Stanley	15/9/2020	(4,916)
USD	3,906,639	HKD	30,320,000	Bank of America	15/9/2020	(4,962)
USD	3,284,900	EUR	2,690,392	Citibank	16/9/2020	(163,851)
EUR	450,000	USD	537,444	Standard Chartered Bank	18/9/2020	6,447
EUR	4,250,000	USD	5,075,536	BNY Mellon	18/9/2020	(4,899)
USD	342,752	EUR	290,000	Barclays	18/9/2020	(3,244)
USD	1,37,154,544	EUR	115,120,000	Toronto Dominion	18/9/2020	(194,091)
USD	833,691	EUR	100,000	BNY Mellon	18/9/2020	(1,562)
USD	597,489	EUR	690,000	Bank of America	18/9/2020	(6,435)
USD	249,572	GBP	190,000	Barclays	18/9/2020	(3,557)
USD	39,573,465	GBP	15,610,000	BNY Mellon	18/9/2020	(223,031)
USD	250,622	GBP	190,000	Royal Bank of Canada	18/9/2020	(2,706)
Net unrealised depreciation						(802,410)
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	264,717,526	USD	189,764,299	BNY Mellon	15/9/2020	4,951,847
USD	4,905,318	AUD	6,800,031	BNY Mellon	15/9/2020	(104,094)
Net unrealised appreciation						4,847,753
<b>CAD Hedged Share Class</b>						
CAD	16,588,636	USD	12,478,656	BNY Mellon	15/9/2020	226,714
USD	347,687	CAD	490,048	BNY Mellon	15/9/2020	(4,680)
Net unrealised appreciation						221,434
<b>CHF Hedged Share Class</b>						
CHF	4,255,257	USD	4,669,996	BNY Mellon	15/9/2020	43,960
USD	24,417	CHF	22,182	BNY Mellon	15/9/2020	(156)
Net unrealised appreciation						43,804

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>CNH Hedged Share Class</b>						
CNY	21,191,000	USD	3,046,600	BNY Mellon	15/9/2020	44,296
USD	88,226	CNY	617,794	BNY Mellon	15/9/2020	(1,394)
Net unrealised appreciation						42,902
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	1,672,546,591	USD	1,973,151,638	BNY Mellon	15/9/2020	29,214,623
USD	42,738,565	EUR	36,080,208	BNY Mellon	15/9/2020	(305,515)
Net unrealised appreciation						21,909,108
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	161,667,488	USD	211,652,388	BNY Mellon	15/9/2020	3,725,102
USD	660,619	GBP	493,035	BNY Mellon	15/9/2020	(6,214)
Net unrealised appreciation						3,718,888
<b>HKD Hedged Share Class</b>						
HKD	687,020,152	USD	88,655,925	BNY Mellon	15/9/2020	(7,836)
USD	1,090,602	HKD	8,220,398	BNY Mellon	15/9/2020	26
Net unrealised depreciation						(7,810)
<b>NZD Hedged Share Class</b>						
NZD	40,635,025	USD	26,758,470	BNY Mellon	15/9/2020	521,508
USD	237,637	NZD	382,946	BNY Mellon	15/9/2020	(6,714)
Net unrealised appreciation						514,794
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	696,490,899	USD	507,272,175	BNY Mellon	15/9/2020	3,824,226
USD	4,799,343	SGD	6,569,262	BNY Mellon	15/9/2020	(28,220)
Net unrealised appreciation						3,796,006
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 3,291,072,450)						34,274,499

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
2,793	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2020	109,461,409	4,461,457
139	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	2,626,235	405,549
47	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	2,478,665	223,773
(110)	USD	MSCI Russia Index	September 2020	3,847,250	50,230
(311)	USD	JPY/USD Future	September 2020	36,651,350	(324,668)
(419)	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	22,988,435	(2,520,285)
(931)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2020	162,925,000	(8,254,900)
(1,519)	USD	GBP/USD Future	September 2020	126,447,256	(5,300,380)
1,374	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	240,450,000	(4,036,125)
777	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	170,260,125	(4,876,965)
69	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	15,244,148	6,353
5	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	875,000	(9,366)
1	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	176,000	(2,781)
1	USD	US Ultra 30 Year Note	December 2020	159,031	(145)
(1)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	220,930	(70)
(2)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	438,250	5,038
(3)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	377,953	(402)
(6)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	834,656	(844)
(7)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	973,766	(875)
(18)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	3,150,000	33,677
(34)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	4,283,469	(4,427)

The notes on pages 990 to 991 form an integral part of these financial statements.

[696] BlackRock Global Funds (BGF)

## Global Multi-Asset Income Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
(48)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	10,518,000	(4,158)
(102)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	12,850,400	(7,502)
(272)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	37,837,750	(54,134)
(1,748)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	243,302,297	712,766
(4,834)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	608,008,469	(174,894)
Total				1,823,484,940	(19,683,087)

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 2,000,000	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2020	(6,460)	(6,792)
CDS	EUR (115,571)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perathon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(10,203)	(25,281)
CDS	EUR (204,429)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perathon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(18,028)	(44,719)
CDS	EUR (80,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perathon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(9,496)	(17,500)
CDS	USD (448,000)	Fund provides default protection on CenturyLink Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2023	17,331	(18,695)
CDS	EUR (200,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perathon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2023	(15,403)	(49,634)
CDS	USD (1,100,000)	Fund provides default protection on CenturyLink Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	113,167	(92,137)
CDS	EUR (180,000)	Fund provides default protection on Garfunkel; Hölter 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(10,766)	(18)
CDS	EUR (110,000)	Fund provides default protection on Garfunkel; Hölter 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	1,807	(11)
CDS	EUR (190,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perathon SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	(19,104)	(32,101)
CDS	EUR 96,651	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(2,693)	(471)
CDS	EUR (180,000)	Fund provides default protection on Alice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	1,127	21,433
CDS	EUR 62,302	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(2,800)	(450)
CDS	USD (1,250,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.3.A; and receives Fixed 2%	Credit Suisse	17/8/2058	(36,850)	(77,745)
CDS	USD (1,250,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.3.BBB; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/8/2058	(123,525)	(257,875)
Total (USD underlying exposure - USD 7,810,805)					(122,686)	(600,996)

CDS: Credit Default Swaps

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
48	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,250	16/10/2020	13,801	52,840
11	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,500	18/12/2020	173,428	191,950
Total (USD underlying exposure - USD 2,840,797)						187,229	244,790

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
(48)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,050	16/10/2020	(7,229)	(24,760)
(11)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,600	18/12/2020	(120,594)	(130,405)
Total (USD underlying exposure - USD 2,062,143)						(127,823)	(155,165)

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund *continued*Contracts For Difference  
as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>Egypt</b>			
329,276	Commercial International Bank, Egypt SAE	HSBC Bank Plc	(58,248)
70,008	Commercial International Bank, Egypt SAE	JP Morgan	15,500
			73,748
<b>Netherlands</b>			
61,805	XS Retail Group NV	JP Morgan	(111,249)
			(111,249)
<b>United Kingdom</b>			
352,843	Medicine International Plc	HSBC Bank Plc	(18,440)
154,199	Medicine International Plc	HSBC Bank Plc	(21,885)
135,562	Prudential Plc	JP Morgan	30,934
			(9,491)
Total (USD underlying exposure - USD 8,809,872)			(46,992)

The notes on pages 99 to 971 form an integral part of these financial statements.

[698] BlackRock Global Funds (BGF)

## India Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>			561,145 Larsen & Toubro Ltd	7,203,804	1.89
			2,215,740 Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd.	4,054,752	1.06
			123,828 Maruti Suzuki India Ltd	11,506,765	3.02
			604,399 Max Financial Services Ltd	4,838,394	1.27
			226,000 Muthoot Finance Ltd	3,520,958	0.92
			74,292 Nestle India Ltd	5,263,682	1.38
			1,232,595 Petronet LNG Ltd	4,025,110	1.06
			378,138 Quesco Corp Ltd	1,872,774	0.49
			1,176,197 Reliance Industries Ltd	33,248,149	8.73
			4 Reliance Industries Ltd (Right 2/12/2021)	12	0.00
			426,303 SBI Life Insurance Co Ltd	4,900,720	1.26
			21,192 Shree Cement Ltd	5,839,586	1.53
			388,804 Shriram Transport Finance Co Ltd	3,710,428	0.97
			2,042,975 State Bank of India	5,884,057	1.55
			307,225 Sterling & Wilson Solar Ltd	1,054,935	0.28
			124,818 Tata Consultancy Services Ltd	3,827,673	1.01
			1,035,235 Tech Mahindra Ltd	10,421,617	2.74
			372,323 Tean Co Ltd	5,566,572	1.46
			354,320 TVS Motor Co Ltd	2,083,684	0.55
			140,395 UltraTech Cement Ltd	7,445,994	1.95
			572,832 United Spirits Ltd	4,254,167	1.12
			758,595 UPL Ltd	5,214,294	1.37
				384,582,935	100.94
			<b>Total Common Stocks (Shares)</b>	<b>384,582,935</b>	<b>100.94</b>
			<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>	<b>384,582,935</b>	<b>100.94</b>
			<b>Total Portfolio</b>	<b>384,582,935</b>	<b>100.94</b>
			<b>Other Net Liabilities</b>	<b>(3,595,607)</b>	<b>(0.94)</b>
			<b>Total Net Assets (USD)</b>	<b>380,987,328</b>	<b>100.00</b>
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>					
<b>India</b>					
160,096 ACC Ltd	2,873,473	0.75			
5,317,335 Ashok Leyland Ltd	4,886,371	1.28			
232,894 Asian Paints Ltd	6,011,328	1.58			
147,848 AU Small Finance Bank Ltd	1,342,552	0.35			
197,661 AU Small Finance Bank Ltd	1,793,806	0.47			
2,175,455 Axis Bank Ltd	14,681,347	3.85			
123,508 Bajaj Finance Ltd	5,852,273	1.54			
2,765,948 Bharat Airtel Ltd	19,287,722	5.06			
857,740 Chalet Hotels Ltd	1,821,387	0.48			
540,587 Container Corp Of India Ltd	2,886,264	0.76			
111,270 Eicher Motors Ltd	3,162,407	0.83			
1,521,623 Fortis Healthcare Ltd	4,549,421	1.19			
1,837,829 GAIL India Ltd	2,388,185	0.63			
698,226 Godrej Industries Ltd	4,168,535	1.09			
653,053 Havells India Ltd	4,624,961	1.21			
644,780 HCL Technologies Ltd	6,082,739	1.60			
1,982,802 HDFC Bank Ltd	30,058,209	7.89			
769,731 HDFC Life Insurance Co Ltd	6,010,819	1.58			
109,500 Hero MotoCorp Ltd	4,471,842	1.17			
585,717 Hindustan Unilever Ltd	18,848,390	4.92			
567,697 Housing Development Finance Corp Ltd	14,333,782	3.71			
4,651,168 ICICI Bank Ltd	24,398,205	6.40			
300,245 ICICI Prudential Life Insurance Co Ltd	1,735,473	0.46			
445,590 IndusInd Bank Ltd	3,814,976	1.00			
2,827,030 Infosys Ltd	35,664,573	9.36			
2,091,885 Jindal Steel & Power Ltd	6,828,830	1.83			
220,014 Jubilant Foodworks Ltd	6,267,967	1.65			
580,547 Kotak Mahindra Bank Ltd	11,052,441	2.90			
105,621 L&T Technology Services Ltd	2,245,868	0.59			

The majority of the above investments are those held by BlackRock India Equities (Mauritius) Limited, which is a wholly owned subsidiary of the Company. The notes on pages 98 to 99, form an integral part of these financial statements.

## India Fund continued

### Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Financials	37.19
Information Technology	14.71
Energy	9.79
Consumer Discretionary	9.15
Materials	8.71
Industrials	7.59
Consumer Staples	6.92
Communication Services	5.06
Healthcare	1.19
Utilities	0.62
Other Net Liabilities	(0.34)
	100.00

The notes on pages 990 to 993 form an integral part of these financial statements.

[690] BlackRock Global Funds (BGF)

## Japan Flexible Equity Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets		
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				64,200	Recruit Holdings Co Ltd	258,469,200	2.38		
				23,700	Rinnai Corp*	232,497,000	2.14		
				24,400	Rohm Co Ltd	168,408,000	1.63		
				115,700	Santen Pharmaceutical Co Ltd	233,828,700	2.15		
				83,000	SBI Holdings Inc/Japan*	200,278,000	1.84		
				17,300	SCSK Corp*	102,745,000	0.95		
				104,000	Sekisui Chemical Co Ltd	176,488,000	1.62		
				8,800	Shimano Inc*	197,560,000	1.82		
				27,200	Shin-Etsu Chemical Co Ltd*	350,472,000	3.23		
				29,400	SHO-BOND Holdings Co Ltd*	147,294,000	1.36		
				4,900	SMD Corp/Japan*	285,425,000	2.63		
				92,400	SoftBank Group Corp*	609,655,200	5.61		
				60,800	Sony Corp*	505,187,200	4.65		
				8,600	Square Enix Holdings Co Ltd	60,114,000	0.55		
				61,200	Subaru Corp*	134,793,000	1.24		
				89,600	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	279,372,800	2.57		
				19,800	Sysmex Corp	183,288,600	1.69		
				24,200	TDK Corp	267,543,000	2.46		
				66,600	Tokio Marine Holdings Inc*	325,674,000	3.00		
				84,300	Toyota Motor Corp	660,665,800	6.08		
				142,100	Ushio Inc*	186,718,400	1.72		
				41,100	Yamaha Corp*	212,497,000	1.96		
						11,534,568,300	106.19		
				<b>Total Common Stocks (Shares)</b>			11,534,568,300	106.19	
				<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				11,534,568,300	106.19
				<b>Total Portfolio</b>				11,534,568,300	106.19
				<b>Other Net Liabilities</b>				(671,911,000)	(6.18)
				<b>Total Net Assets (JPY)</b>				10,862,657,300	100.00

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 88 to 91 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [691]

## Japan Flexible Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	32,365,483	JPY	2,174,082,260	BNY Mellon	15/9/2020	23,005,453
JPY	82,549,344	EUR	157,907	BNY Mellon	15/9/2020	(675,928)
Net unrealised appreciation						22,329,525
<b>USD Hedged Share Class</b>						
JPY	19,945,550	USD	188,283	BNY Mellon	15/9/2020	(21,108)
USD	3,169,663	JPY	336,362,739	BNY Mellon	15/9/2020	(216,055)
Net unrealised depreciation						(237,173)
Total net unrealised appreciation (JPY underlying exposure - JPY 2,800,646,665)						22,092,352

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Consumer Discretionary	37.10
Industrials	22.28
Information Technology	16.58
Healthcare	11.64
Financials	9.31
Communication Services	7.20
Materials	5.57
Consumer Staples	4.37
Real Estate	2.14
Other Net Liabilities	(6.19)
	100.00

The notes on pages 883 to 911 form an integral part of these financial statements.

[692] BlackRock Global Funds (BGF)

[次へ](#)

## Japan Small &amp; MidCap Opportunities Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>							
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>							
<b>Japan</b>							
173,300	Ascentech KK	345,386,900	1.22	39,600	Nippon Shinyaku Co Ltd*	346,500,000	1.22
148,400	BeSuna Co Ltd	150,626,000	0.53	206,600	Nippon Yusen KK*	342,542,800	1.21
475,500	Bic Camera Inc*	558,237,000	1.93	76,400	Nishio Rent All Co Ltd	178,623,200	0.63
206,600	OKD Corp*	302,255,800	1.07	30,500	NOF Corp*	131,150,000	0.46
1,027,500	Concordia Financial Group Ltd*	351,680,000	1.28	61,100	Osaka Sofa Co Ltd	154,460,800	0.55
61,900	Daijuku Co Ltd*	577,527,000	2.04	192,600	Pacific Industrial Co Ltd	191,637,000	0.68
1,423	Daiwa House REIT Investment Corp (REIT)	394,171,000	1.39	215,700	Park24 Co Ltd*	413,281,200	1.46
292,500	Dexerials Corp	310,342,500	1.10	91,800	Premium Group Co Ltd	180,478,800	0.64
140,000	DKK Co Ltd	331,100,000	1.17	434,900	Punch Industry Co Ltd	173,960,000	0.61
47,000	Elecom Co Ltd	225,130,000	0.79	112,600	Ride On Express Holdings Co Ltd	282,063,000	1.00
76,000	Fujimi Inc	269,800,000	0.95	123,000	Rohto Pharmaceutical Co Ltd*	414,510,000	1.46
233,300	Fukusaka Financial Group Inc*	409,441,500	1.45	150,500	Ryobi Ltd	128,342,500	0.46
14,200	GA Technologies Co Ltd/Japan*	99,258,000	0.35	16,600	Sansan Inc	91,964,000	0.32
502,600	Gunnavi Inc	325,182,200	1.16	126,700	Sahwa Holdings Corp	135,315,600	0.48
17,100	Hikari Trustin Inc	438,102,000	1.55	75,100	Sanyo Denki Co Ltd	355,974,000	1.26
28,100	Hodogaya Chemical Co Ltd	154,812,000	0.55	102,900	SBI Holdings Inc/Japan*	248,297,700	0.88
286,600	Hosiden Corp	266,538,000	0.94	205,800	Shimachu Co Ltd*	609,785,400	2.15
104,600	Ibiden Co Ltd*	347,795,000	1.23	62,000	Ship Healthcare Holdings Inc*	303,800,000	1.07
125,400	Internet Initiative Japan Inc*	536,712,000	1.89	369,600	Solasia Pharma KK*	67,636,800	0.24
148,200	Itochu Techno-Solutions Corp*	569,088,000	2.01	46,800	Square-Enix Holdings Co Ltd	227,132,000	0.79
44,100	Japan Airport Terminal Co Ltd*	210,367,000	0.74	124,900	SUMCO Corp*	179,506,200	0.63
181,600	Japan Material Co Ltd	256,237,600	0.90	192,900	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	624,417,300	2.20
95,900	JSP Corp	149,124,500	0.53	79,700	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc*	244,758,700	0.88
196,600	Kanto Denka Kogyo Co Ltd	150,202,400	0.53	101,800	Sushiro Global Holdings Ltd*	251,038,800	0.89
97,300	Keisei Electric Railway Co Ltd*	303,576,000	1.07	409,900	SWCC Showa Holdings Co Ltd	458,678,100	1.62
217,800	Keio Corp	233,481,600	0.82	72,300	Taiyo Yuden Co Ltd*	208,202,400	0.73
48,000	Kotohaku Sports Co Ltd*	236,200,000	0.83	128,400	Takeei Corp	125,703,600	0.44
59,300	Kumagai Gumi Co Ltd*	161,355,300	0.57	74,000	Takeuchi Manufacturing Co Ltd	164,650,000	0.58
88,100	Kizori no Aoki Holdings Co Ltd*	616,305,000	2.18	14,500	Taoka Chemical Co Ltd	160,370,000	0.57
91,000	M&A Capital Partners Co Ltd*	355,356,000	1.25	103,900	Tazmo Co Ltd	142,862,500	0.50
60,200	Management Solutions Co Ltd	56,701,600	0.24	51,200	TechMatrix Corp	111,718,400	0.39
3,728	MCJBS MidCity Investment Corp (REIT)	306,750,900	1.08	25,400	Temaratsu Inc*	145,542,000	0.51
214,100	MEC Co Ltd	395,650,800	1.40	155,400	Tokuyama Corp*	385,702,800	1.36
14,900	Media Do Co Ltd	100,724,000	0.36	189,300	Tokyo Tatenono Co Ltd*	244,386,300	0.86
106,300	Mediensta Corp	173,800,500	0.61	10,000	Toyo Gosei Co Ltd	77,600,000	0.27
137,500	Melco Electronics Co Ltd*	228,112,500	0.81	231,600	Toyoda Gosei Co Ltd*	535,154,000	1.89
144,800	Mitsubishi Materials Corp*	322,614,400	1.14	127,300	TPRI Co Ltd	381,234,300	1.36
122,400	Mitsui Chemicals Inc	305,143,200	1.08	497,400	Isuzaki Nakashima Co Ltd*	425,774,400	1.50
21,100	Money Forward Inc*	159,516,000	0.56	86,600	Teamura & Co*	260,666,000	0.92
135,400	Morinaga Milk Industry Co Ltd*	697,310,000	2.45	60,200	Uchida Yoko Co Ltd*	381,066,000	1.35
37,000	m-up Holdings Inc	137,270,000	0.48	56,200	ValueCommerce Co Ltd*	198,667,000	0.70
256,200	Nagano Keki Co Ltd	221,613,000	0.78	50,600	Workman Co Ltd*	462,484,000	1.63
180,100	Nichias Corp	452,951,500	1.60	282,600	W-Scope Corp*	243,896,000	0.86
10,800	Nidhiha Corp	227,544,800	0.80	54,600	Yaeko Co Ltd	452,634,000	1.60
205,100	Nidhira Corp*	567,511,700	2.00			27,517,928,200	97.11
208,500	Nihon Flush Co Ltd	291,274,500	1.03	<b>Total Common Stocks (Shares)</b>			<b>27,517,928,200 97.11</b>
93,100	Nihon Kohden Corp	337,487,500	1.19	<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>			<b>27,517,928,200 97.11</b>
57,000	Nippon Chemical Industrial Co Ltd	123,576,000	0.44	<b>Total Portfolio</b>			<b>27,517,928,200 97.11</b>
304,900	Nippon Electric Glass Co Ltd	602,482,400	2.13	<b>Other Net Assets</b>			<b>819,972,554 2.89</b>
970	NIPPON REIT Investment Corp (REIT)	360,840,000	1.27	<b>Total Net Assets (JPY)</b>			<b>28,337,900,754 100.00</b>

\*All or a portion of this security represents a security on total

The notes on pages 599 to 611 form an integral part of these financial statements.

## Japan Small &amp; MidCap Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	3,235,569	JPY	495,196,000	BNY Mellon	15/9/2020	4,306,051
JPY	19,739,687	EUR	157,112	BNY Mellon	15/9/2020	(130,272)
Net unrealised appreciation						4,167,779
<b>USD Hedged Share Class</b>						
JPY	152,338,444	USD	1,435,621	BNY Mellon	15/9/2020	88,993
USD	15,570,067	JPY	2,078,476,046	BNY Mellon	15/9/2020	(1,046,275)
Net unrealised depreciation						(957,282)
Total net unrealised appreciation (JPY underlying exposure - JPY 2,664,227,629)						3,210,497

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Industrials	21.54
Information Technology	17.51
Consumer Discretionary	13.80
Materials	12.89
Consumer Staples	10.53
Financials	6.35
Communication Services	5.24
Healthcare	4.64
Real Estate	4.60
Other Net Assets	2.89
	100.00

The notes on pages 99 to 911 form an integral part of these financial statements.

[694] BlackRock Global Funds (BGF)

## Latin American Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets		
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>			<b>Chile</b>				
	116,882,380		Banco de Chile	9,975,542	1.31		
	774,454		Banco Santander Chile ADR*	11,996,293	1.57		
	352,571		Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	11,405,672	1.50		
				33,377,507	4.38		
<b>FUNDS</b>			<b>Mexico</b>				
			3,598,776	América Móvil SAB de CV ADR	44,480,971	5.84	
101,012	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	10,107,367	1.33	4,697,360	Cemex SAB de CV ADR	15,548,262	2.04
Total Funds		10,107,367	1.33	16,999,222	Fibra Uno Administracion SA de CV (Real)	13,308,532	1.75
<b>COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)</b>			<b>Panama</b>				
			225,292	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	13,149,710	1.72	
			757,402	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	5,747,896	0.75	
			93,947	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	7,131,517	0.94	
			7,411,217	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	26,203,291	3.44	
			9,185,775	Grupo Mexico SAB de CV	24,239,422	3.18	
			6,915,199	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	17,030,250	2.23	
					166,840,761	21.89	
			<b>United States</b>				
			164,807	Copa Holdings SA	8,446,270	1.11	
			8,252	MercadoLibre Inc	9,535,929	1.25	
			312,387	Southern Copper Corp*	15,088,292	1.98	
					24,624,221	3.23	
			<b>Total Common / Preferred Stocks (Shares)</b>				
					746,685,643	97.99	
			<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				
					756,793,010	99.32	
<b>Other Transferable Securities</b>			<b>BONDS</b>				
			<b>Brazil</b>				
			BRL 550	Kabini 2.25% 15/07/2022**	250,592	0.03	
			BRL 153,880	Lupatex SA (Defaulted) 6.5% 15/4/2018**	-	0.00	
			<b>Total Bonds</b>				
					250,592	0.03	
			<b>Total Other Transferable Securities</b>				
					250,592	0.03	
			<b>Total Portfolio</b>				
					767,053,602	99.35	
			<b>Other Net Assets</b>				
					4,926,402	0.65	
			<b>Total Net Assets (USD)</b>				
					761,980,004	100.00	
			<b>Cayman Islands</b>				
			512,827	Alya Ltd 'A'	13,077,088	1.72	
			156,562	Arco Platform Ltd 'A'	6,788,726	0.89	
			792,989	Vasta Platform Ltd	13,401,514	1.76	
					33,267,328	4.37	

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\*\* All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 20.

The notes on pages 599 to 671 form an integral part of these financial statements.

Latin American Fund *continued*Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/depreciation (USD)
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	3,098,345	USD	5,796,861	BNY Mellon	15/9/2020	146,809
USD	484,050	AUD	972,290	BNY Mellon	15/9/2020	(11,208)
Net unrealised appreciation						135,601
<b>CHF Hedged Share Class</b>						
CHF	264,620	USD	293,356	BNY Mellon	15/9/2020	2,679
USD	23,538	CHF	21,408	BNY Mellon	15/9/2020	(178)
Net unrealised appreciation						2,505
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	172,940	USD	204,045	BNY Mellon	15/9/2020	2,274
USD	16,616	EUR	13,944	BNY Mellon	15/9/2020	(119)
Net unrealised appreciation						2,155
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	94,801	USD	124,152	BNY Mellon	15/9/2020	2,143
USD	32,394	GBP	24,539	BNY Mellon	15/9/2020	(207)
Net unrealised appreciation						1,946
<b>HKD Hedged Share Class</b>						
HKD	1,186,133	USD	153,063	BNY Mellon	15/9/2020	(30)
USD	11,714	HKD	90,790	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised depreciation						(30)
<b>PLN Hedged Share Class</b>						
PLN	40,307,516	USD	70,814,969	BNY Mellon	15/9/2020	125,603
USD	1,738,362	PLN	6,451,776	BNY Mellon	15/9/2020	(10,209)
Net unrealised appreciation						115,294
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	3,944,091	USD	2,877,527	BNY Mellon	15/9/2020	21,460
USD	327,038	SGD	439,444	BNY Mellon	15/9/2020	(1,897)
Net unrealised appreciation						19,563
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 23,212,066)						277,014

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Consumer Discretionary	19.92
Financials	18.65
Materials	18.41
Energy	8.77
Industrials	7.66
Consumer Staples	7.58
Communication Services	6.65
Utilities	5.32
Real Estate	2.92
Healthcare	1.87
Investment Funds	1.33
Telecommunication Services	0.80
Information Technology	0.47
Other Net Assets	0.65
	100.00

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

[696] BlackRock Global Funds (BGF)

## Market Navigator Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				<b>BONDS</b>			
<b>FUNDS</b>				<b>Australia</b>			
	<b>Guemsey</b>			AUD 132,000	Australia Government Bond 0.75% 21/1/2027	53,700	0.27
32,224	Hippocrite Songs Fund Ltd/The Fund	43,369	0.12	AUD 94,000	Australia Government Bond 1% 21/2/2050	74,138	0.22
	<b>Ireland</b>			AUD 161,000	Australia Government Bond 1.25% 21/2/2022	118,696	0.35
3,013	BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund	299,142	0.80	AUD 87,000	Australia Government Bond 1.25% 21/8/2040	72,784	0.21
36,146	iShares Physical Gold ETC - ETF	1,135,450	3.32	AUD 102,000	Australia Government Bond 2% 21/8/2035	95,260	0.28
32,430	iShares Physical Silver ETC - ETF	726,727	2.12	AUD 124,000	Australia Government Bond 2.5% 20/8/2030	122,000	0.35
	<b>Total Funds</b>	<b>2,160,319</b>	<b>6.32</b>	AUD 185,000	Australia Government Bond 3% 20/9/2025	170,405	0.50
						<b>747,095</b>	<b>2.18</b>
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>				<b>Canada</b>			
	<b>Bermuda</b>			CAD 74,000	Canadian Government Real Return Bond 0.5% 1/12/2050	59,892	0.18
811	Marvel Technology Group Ltd.	28,942	0.08	CAD 94,000	Canadian Government Real Return Bond 1.25% 1/12/2047	82,803	0.27
	<b>Ireland</b>			CAD 85,000	Canadian Government Real Return Bond 1.5% 1/12/2044	90,540	0.26
394	Seagate Technology Plc	15,754	0.05	CAD 76,000	Canadian Government Real Return Bond 2% 1/12/2041	88,558	0.26
	<b>United States</b>			CAD 69,000	Canadian Government Real Return Bond 3% 1/12/2036	91,914	0.27
90	Ayco Inc.	38,637	0.11	CAD 68,000	Canadian Government Real Return Bond 4% 1/12/2031	101,328	0.30
28	Alphabet Inc 'A'	38,496	0.11	CAD 53,000	Canadian Government Real Return Bond 4.25% 1/12/2021	59,725	0.17
13	Amazon.com Inc.	37,402	0.11	CAD 64,000	Canadian Government Real Return Bond 4.25% 1/12/2026	85,597	0.25
192	Analog Devices Inc.	18,933	0.06			<b>670,437</b>	<b>1.96</b>
108	ANSYS Inc.	30,569	0.09	<b>France</b>			
632	Apple Inc.	67,875	0.20	EUR 1,950,000	France Treasury Bill BTF 2/12/2020 (Zero Coupon)	1,952,818	5.71
70	Arista Networks Inc.	13,066	0.04	EUR 1,750,000	France Treasury Bill BTF 27/1/2021 (Zero Coupon)	1,764,314	5.13
207	Aspen Technology Inc.	22,068	0.06	EUR 1,250,000	French Republic Government Bond OAT 14/7/2021 (Zero Coupon)	1,266,650	3.68
320	Booz Allen Hamilton Holding Corp 'A'	24,380	0.07	EUR 51,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2025	55,599	0.16
82	Broadcom Inc.	26,671	0.08	EUR 11,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2026	11,712	0.03
380	Cadence Design Systems Inc.	35,267	0.10	EUR 46,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2028	51,608	0.15
556	Cisco Systems Inc.	19,856	0.06	EUR 32,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2029	35,720	0.10
928	CommScope Holding Co Inc.	8,039	0.02	EUR 15,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.1% 1/3/2036	17,038	0.05
1,317	Conduent Inc.	3,810	0.01	EUR 25,200	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.1% 25/7/2036	30,630	0.09
96	FS Networks Inc.	10,627	0.03	EUR 40,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.1% 25/7/2047	50,495	0.16
210	Facebook Inc 'A'	51,599	0.15	EUR 67,000	French Republic Government Bond OAT 0.35% 25/7/2024	75,342	0.22
90	Fair Isaac Corp.	31,029	0.09	EUR 63,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.7% 25/7/2030 <sup>1</sup>	78,600	0.23
287	Filinvest Inc.	24,085	0.07	EUR 75,000	French Republic Government Bond OAT 1.1% 25/7/2021 <sup>1</sup>	88,954	0.26
238	Fortinet Inc.	26,155	0.08				
541	Intel Corp.	22,939	0.07				
178	International Business Machines Corp.	18,530	0.05				
101	Intuit Inc.	29,180	0.09				
130	Mastercard Inc.	39,537	0.12				
444	Microsoft Corp.	84,640	0.25				
251	Nasdaq Inc.	9,691	0.03				
748	NortonLifeLock Inc.	14,961	0.04				
128	NVIDIA Corp.	56,337	0.16				
949	ON Semiconductor Corp.	17,227	0.05				
428	Oracle Corp.	20,631	0.06				
100	Palo Alto Networks Inc.	21,481	0.06				
194	PTC Inc.	14,797	0.04				
700	Sabre Corp.	4,196	0.01				
153	Salesforce.com Inc.	36,982	0.11				
170	Splunk Inc.	31,033	0.09				
112	VeriSign Inc.	19,830	0.06				
182	Vista Inc 'A'	32,864	0.10				
108	VMware Inc.	13,685	0.04				
96	Zebra Technologies Corp.	22,830	0.07				
	<b>Total Common Stocks (Shares)</b>	<b>1,040,514</b>	<b>3.04</b>				
	<b>Total Common Stocks (Shares)</b>	<b>1,082,210</b>	<b>3.17</b>				

<sup>1</sup> Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

<sup>2</sup> Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

The notes on pages 599 to 671 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [697]

## Market Navigator Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 47,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.8% 25/7/2040 <sup>1</sup>	89,370	0.26	GBP 15,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.25% 22/3/2052	41,499	0.12
EUR 89,000	French Republic Government Bond OAT 1.85% 25/7/2027	121,044	0.36	GBP 14,520	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.375% 22/3/2062	50,884	0.15
EUR 73,000	French Republic Government Bond OAT 2.1% 25/7/2023 <sup>1</sup>	90,710	0.27	GBP 14,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.5% 22/3/2050	44,565	0.13
EUR 40,000	French Republic Government Bond OAT 3.15% 25/7/2032 <sup>1</sup>	78,579	0.23	GBP 19,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.625% 22/3/2040	50,586	0.15
EUR 35,000	French Republic Government Bond OAT 3.4% 25/7/2029	64,439	0.19	GBP 15,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.825% 22/11/2042	42,947	0.13
		5,807,922	17.28	GBP 17,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.75% 22/3/2034	37,747	0.11
	<b>Germany</b>			GBP 16,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.75% 22/11/2047	52,668	0.15
EUR 1,250,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 9/6/2021 (Zero Coupon)	1,256,625	3.67	GBP 15,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.125% 22/11/2037	44,151	0.13
EUR 64,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2023	71,320	0.21	GBP 18,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 22/11/2027	43,130	0.13
EUR 62,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2026	70,527	0.21	GBP 18,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 22/11/2032	43,559	0.13
EUR 37,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2046	54,729	0.16	GBP 12,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 22/11/2055	55,461	0.16
EUR 74,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.6% 15/4/2030	92,651	0.27	GBP 14,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.875% 22/11/2022	24,803	0.07
EUR 1,470,000	German Treasury Bill 9/9/2020 (Zero Coupon)	1,470,176	4.30	GBP 11,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2% 26/1/2035	37,262	0.11
EUR 2,802,000	German Treasury Bill 6/5/2021 (Zero Coupon)	2,611,802	8.22	GBP 8,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2.5% 17/7/2024	32,331	0.09
		5,826,830	17.04	GBP 6,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 4.125% 22/7/2030	25,944	0.08
	<b>Italy</b>					1,032,761	3.02
EUR 3,070,000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 14/9/2020 (Zero Coupon)	3,070,523	8.98	<b>United States</b>			
EUR 1,800,000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 29/1/2021 (Zero Coupon)	1,803,001	5.27	USD 129,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2022	126,690	0.37
		4,873,524	14.25	USD 139,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2022	128,338	0.37
	<b>United Kingdom</b>			USD 172,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2022	166,780	0.49
GBP 18,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2024	27,117	0.08	USD 128,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2023	121,621	0.36
GBP 16,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2026	24,113	0.07	USD 128,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2024	124,200	0.36
GBP 16,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2028	23,957	0.07	USD 110,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2024	89,163	0.29
GBP 19,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2029	32,217	0.09	USD 165,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2025	148,382	0.43
GBP 15,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/11/2035	29,340	0.09	USD 116,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2026	113,439	0.33
GBP 12,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2041	23,506	0.07	USD 2,128,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030	1,993,727	5.83
GBP 17,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2044	39,759	0.12	USD 53,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2030	50,230	0.15
GBP 16,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2045	36,329	0.11	USD 125,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/1/2025	122,723	0.36
GBP 13,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2048	29,339	0.08	USD 154,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/7/2029	146,825	0.43
GBP 6,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/11/2055	15,977	0.05				
GBP 15,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2058	42,435	0.12				
GBP 8,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/11/2065	25,837	0.07				
GBP 15,519	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2068	55,708	0.16				

<sup>1</sup> Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

[698] BlackRock Global Funds (BGF)

## Market Navigator Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 31,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/2/2050	30,634	0.00	USD 67,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2048	61,432	0.24
USD 194,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/1/2023	190,375	0.56	USD 48,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2049	52,989	0.17
USD 162,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2025	161,658	0.47	USD 84,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.375% 15/2/2044	111,226	0.33
USD 158,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/1/2027	156,866	0.46	USD 46,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.75% 15/1/2028	61,267	0.18
USD 140,300	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2027	138,849	0.41	USD 62,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2% 15/1/2026	60,906	0.24
USD 99,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	90,809	0.27	USD 54,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/2/2040	63,755	0.24
USD 119,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/1/2028	117,781	0.34	USD 75,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/2/2041	115,043	0.34
USD 147,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023	134,671	0.39	USD 87,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/1/2026	117,628	0.34
USD 127,800	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/1/2024	126,756	0.37	USD 51,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/1/2027	66,001	0.20
USD 132,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/1/2025	133,984	0.39	USD 44,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.5% 15/1/2029	59,018	0.17
USD 72,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/2/2043	83,168	0.24	USD 15,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.375% 15/4/2032	28,973	0.08
USD 115,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/1/2028	115,020	0.34	USD 52,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.625% 15/4/2028	96,000	0.28
USD 89,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/2/2042	106,960	0.31	USD 79,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.875% 15/4/2028	147,872	0.43
USD 87,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/2/2045	92,644	0.27			5,413,232	18.75
USD 136,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/1/2029	136,681	0.40	<b>Total Bonds</b>		<b>25,471,851</b>	<b>74.48</b>
USD 58,700	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/2/2047	69,757	0.20	<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>		<b>28,767,748</b>	<b>84.09</b>
USD 63,800	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2046	78,355	0.23	<b>Total Portfolio</b>		<b>28,767,748</b>	<b>84.09</b>
				<b>Other Net Assets</b>		<b>5,441,375</b>	<b>15.91</b>
				<b>Total Net Assets (EUR)</b>		<b>34,199,124</b>	<b>100.00</b>

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD	1,053,000	EUR	640,947	BNP Paribas	16/9/2020	1,261
AUD	86,000	EUR	52,529	JP Morgan	16/9/2020	574
CAD	817,027	EUR	330,539	JP Morgan	16/9/2020	(6,003)
CAD	292,000	EUR	190,099	Goldman Sachs	16/9/2020	(2,636)
CAD	479,000	EUR	311,881	UBS	16/9/2020	(4,368)
CAD	118,973	EUR	77,845	Barclays	16/9/2020	(1,464)
CAD	122,000	EUR	81,072	State Street	16/9/2020	(2,106)
EUR	1,487,931	AUD	2,423,000	JP Morgan	16/9/2020	(6,591)
EUR	91,943	AUD	152,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(1,314)
EUR	68,333	AUD	96,000	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(949)

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	91,406	CAD	125,000	State Street	16/9/2020	-1,154
EUR	1,884,058	CAD	2,883,000	JP Morgan	16/9/2020	33,157
EUR	66,943	CAD	106,000	BNY Mellon	16/9/2020	(1,210)
EUR	1,054,079	GBP	946,000	Barclays	16/9/2020	(2,294)
EUR	100,858	GBP	90,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(588)
EUR	200,321	GBP	180,000	Morgan Stanley	16/9/2020	(1,797)
EUR	63,490	GBP	57,000	Socome Generale	16/9/2020	(758)
EUR	897,072	HKD	7,793,000	UBS	16/9/2020	44,326
EUR	306,199	JPY	37,923,000	Morgan Stanley	16/9/2020	6,463
EUR	72,166	JPY	8,840,000	Goldman Sachs	16/9/2020	2,297
EUR	17,330	NGK	183,000	JP Morgan	16/9/2020	(208)

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Market Navigator Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	73,786	SEK	770,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(969)
EUR	87,217	SGD	1,380,000	RBS Plc	16/9/2020	2,213
EUR	53,507	SGD	84,000	JP Morgan	16/9/2020	1,761
EUR	186,272	USD	204,000	Societe Generale	16/9/2020	9,230
EUR	96,422	USD	114,000	BNY Mellon	16/9/2020	968
EUR	3,393,872	USD	3,863,000	Barclays	16/9/2020	155,922
EUR	153,221	USD	172,000	Bank of America	16/9/2020	9,051
EUR	82,769	USD	93,000	Deutsche Bank	16/9/2020	4,816
EUR	1,097,617	USD	1,248,000	Morgan Stanley	16/9/2020	51,549
EUR	102,119	USD	127,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	669
EUR	363,806	USD	428,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	5,059
EUR	1,153,399	USD	1,356,000	JP Morgan	16/9/2020	58,463
EUR	186,446	USD	211,000	UBS	16/9/2020	8,597
EUR	8,895	USD	94,000	Goldman Sachs	16/9/2020	3,165
EUR	68,988	USD	78,000	RBS Plc	16/9/2020	3,619
EUR	182,450	USD	251,000	BNP Paribas	16/9/2020	10,591
GBP	76,000	EUR	84,000	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(338)
GBP	80,000	EUR	89,354	UBS	16/9/2020	980
GBP	67,000	EUR	74,067	Citibank	16/9/2020	766
JPY	11,275,000	EUR	93,949	State Street	16/9/2020	(4,834)

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
USD	34,000	EUR	30,961	Bank of America	16/9/2020	(552)
USD	82,000	EUR	69,616	Barclays	16/9/2020	(886)
USD	243,000	EUR	214,748	Royal Bank of Canada	16/9/2020	(11,966)
USD	168,000	EUR	184,000	JP Morgan	16/9/2020	(32,497)
USD	1,388,000	EUR	1,236,903	Morgan Stanley	16/9/2020	(73,488)
USD	387,000	EUR	341,446	BNP Paribas	16/9/2020	(17,064)
EUR	1,536,000	GBP	1,391,720	Barclays	16/10/2020	(7,202)
EUR	1,376,000	USD	1,030,924	Societe Generale	16/10/2020	8,860
EUR	2,092,000	USD	2,375,781	Barclays	16/10/2020	101,917
GBP	195,000	JPY	26,300,232	Barclays	16/10/2020	9,827
GBP	726,000	USD	974,684	Barclays	16/10/2020	43,017
IDR	6,868,000,000	USD	400,000	HSBC Bank Plc	16/10/2020	1,100
JPY	86,564,606	USD	118,000	BNP Paribas	16/10/2020	(2,967)
KRW	716,773,750	USD	606,000	Citibank	16/10/2020	(681)
USD	626,000	IDR	7,749,000,000	UBS	16/10/2020	(4,151)
USD	640,000	JPY	68,432,640	HSBC Bank Plc	16/10/2020	(4,638)
USD	710,000	KRW	852,539,600	HSBC Bank Plc	16/10/2020	(7,227)
Net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 31,517,297)						380,092

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
44	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2020	4,007,594	(6,524)
1	AUD	KOSPI SPI 300 Index	September 2020	32,491	3,268
63	EUR	EURO STOXX Bank Index	September 2020	166,420	(7,445)
16	EUR	Euro Bund	September 2020	2,807,690	3,940
13	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2020	427,180	19,074
(78)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2020	591,480	(24,151)
2	GBP	FTSE 100 Index	September 2020	133,168	(3,646)
(6)	GBP	FTSE 100 Index	September 2020	332,920	9,075
31	JPY	SGX Japanese Government Bond	September 2020	3,713,908	(9,936)
1	JPY	TOPIX Index	September 2020	127,424	(1,423)
16	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	690,024	61,491
9	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2020	1,320,560	177,308
1	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2020	65,571	5,115
(5)	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2020	327,855	(38,624)
(8)	USD	CBOE Volatility Index	September 2020	184,469	(8,594)
(17)	USD	CBOE Volatility Index	September 2020	391,976	26,067
(25)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2020	3,688,221	(220,279)
48	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2020	4,651,698	(32,366)
6	EUR	Euro-BTP	December 2020	867,060	(7,180)
34	GBP	Long Gilt	December 2020	5,126,951	(44,810)
48	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	5,070,320	1,887
36	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	4,198,908	4,865
(23)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	2,682,636	2,247
Total				41,646,504	(790,559)

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[700] BlackRock Global Funds (BGF)

## Market Navigator Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	USD (7,478,000)	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.34.V1 and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	108,873	99,371
CDS	USD (492,100)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2 and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2025	3,440	(14,361)
CDS	EUR (924,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.33.V1 and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	69,817	71,295
CDS	USD (2,722,110)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.34.V8 and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	175,251	127,151
CDS	USD (2,099,706)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2 and receives Fixed 3%	Barclays	20/6/2025	193,324	(51,260)
CDS	USD (76,403)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2 and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	635	(2,230)
CDS	USD (228,000)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2 and receives Fixed 3%	Citigroup	20/6/2025	8,600	(6,654)
CDS	USD (28,500)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2 and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	1,079	(832)
CDS	USD (28,500)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2 and receives Fixed 1%	Citigroup	20/8/2025	1,080	(832)
CDS	EUR (6,667,000)	Fund receives default protection on ITRAXX.EUR.33.V1 and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	120,335	144,658
CDS	USD (133,000)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2 and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	1,283	(3,881)
CDS	USD (38,950)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2 and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	392	(1,137)
CDS	USD (19,000)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2 and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	191	(555)
CDS	USD (116,447)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2 and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	314	(3,398)
CDS	USD (85,500)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2 and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	821	(2,495)
CDS	USD (133,000)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2 and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	1,450	(3,881)
CDS	USD (133,000)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2 and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	845	(3,882)
CDS	USD (123,500)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2 and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	656	(3,604)
CDS	USD (66,500)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2 and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	345	(1,941)
CDS	USD (1,710,000)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2 and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	139,659	(49,906)
CDS	USD (66,500)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2 and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	345	(1,941)
CDS	USD (66,500)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2 and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	405	(1,941)
CDS	USD (133,000)	Fund provides default protection on CDX.EM.33.V2 and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	809	(3,881)
IRS	THB 2,200,000	Fund receives Fixed 0.845% and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Bank of America	16/9/2025	(112)	(112)
IRS	KRW 621,000,000	Fund receives Fixed 0.87% and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Bank of America	16/9/2025	(3,252)	(3,252)
IRS	CNY 1,200,000	Fund receives Fixed 2.3575% and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Bank of America	16/9/2025	(2,627)	(2,627)
IRS	CNY 1,000,000	Fund receives Fixed 2.514% and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Bank of America	16/9/2025	(725)	(725)
IRS	INR 17,208,739	Fund receives Fixed 4.713% and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	16/9/2025	2,120	2,120
IRS	INR 53,472,307	Fund receives Fixed 4.765% and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	16/9/2025	8,107	8,107
IRS	THB 1,800,000	Fund receives Fixed 0.85% and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	BNP Paribas	16/9/2025	(80)	(80)
IRS	CNY 400,000	Fund receives Fixed 2.365% and pays Floating CNY CNRR 7 Day	BNP Paribas	16/9/2025	(859)	(859)
IRS	CNY 400,000	Fund receives Fixed 2.365% and pays Floating CNY CNRR 7 Day	BNP Paribas	16/9/2025	(859)	(859)
IRS	THB 10,000,000	Fund receives Fixed 0.7875% and pays Floating THB BKIBOR 6 Month	Citigroup	16/9/2025	(1,271)	(1,271)
IRS	KRW 310,000,000	Fund receives Fixed 0.822% and pays Floating KRW KORBOR 3 Month	Citigroup	16/9/2025	(1,972)	(1,972)
IRS	CNY 2,000,000	Fund receives Fixed 2.375% and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Citigroup	16/9/2025	(5,320)	(5,320)
IRS	CNY 7,248,000	Fund receives Fixed 2.471% and pays Floating CNY CNRR 7 Day	Citigroup	16/9/2025	(11,171)	(11,171)
IRS	MXN 8,000,000	Fund receives Fixed 4.8125% and pays Floating MXN MXBTHE 1 Month	Credit Suisse	11/9/2025	(4,004)	(4,004)

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Market Navigator Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	MXN 9,000,000	Fund receives Fixed 5.1675%; and pays Floating MXN MXISTIE 1 Month	Credit Suisse	11/9/2025	974	974
IRS	MXN 19,591,000	Fund receives Floating MXN MXISTIE 1 Month; and pays Fixed 6.055%	Credit Suisse	11/9/2025	31,929	31,929
IRS	PLN 1,000,000	Fund receives Fixed 0.525%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/9/2025	(2,389)	(2,389)
IRS	HKD 1,000,000	Fund receives Fixed 0.5675%; and pays Floating HKD HIBOR 3 Month	Credit Suisse	16/9/2025	(792)	(792)
IRS	PLN 1,000,000	Fund receives Fixed 0.57%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/9/2025	(1,887)	(1,887)
IRS	SGD 1,000,000	Fund receives Fixed 0.575%; and pays Floating SGD SGDOW 6 Month	Credit Suisse	16/9/2025	(851)	(851)
IRS	PLN 1,000,000	Fund receives Fixed 0.616%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/9/2025	(1,384)	(1,384)
IRS	HKD 1,600,000	Fund receives Fixed 0.8035%; and pays Floating HKD HIBOR 3 Month	Credit Suisse	16/9/2025	696	696
IRS	HKD 1,500,000	Fund receives Fixed 0.8175%; and pays Floating HKD HIBOR 3 Month	Credit Suisse	16/9/2025	807	807
IRS	HKD 3,250,000	Fund receives Fixed 0.845%; and pays Floating HKD HIBOR 3 Month	Credit Suisse	16/9/2025	2,225	2,225
IRS	HKD 1,750,000	Fund receives Fixed 0.85%; and pays Floating HKD HIBOR 3 Month	Credit Suisse	16/9/2025	1,244	1,244
IRS	SGD 531,000	Fund receives Fixed 0.948%; and pays Floating SGD SGDOW 6 Month	Credit Suisse	16/9/2025	5,558	5,558
IRS	SGD 1,757,126	Fund receives Fixed 0.9575%; and pays Floating SGD SGDOW 6 Month	Credit Suisse	16/9/2025	19,123	19,123
IRS	HKD 6,875,053	Fund receives Fixed 1.003%; and pays Floating HKD HIBOR 3 Month	Credit Suisse	16/9/2025	10,484	10,484
IRS	PLN 4,966,531	Fund receives Fixed 1.32%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Credit Suisse	16/9/2025	32,232	32,232
IRS	ZAR 2,000,000	Fund receives Fixed 5.2175%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Credit Suisse	16/9/2025	5	5
IRS	ZAR 3,000,000	Fund receives Fixed 5.275%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Credit Suisse	16/9/2025	390	390
IRS	ZAR 10,000,000	Fund receives Fixed 5.555%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Credit Suisse	16/9/2025	7,503	7,503
IRS	ZAR 12,204,716	Fund receives Fixed 6.57%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Credit Suisse	16/9/2025	36,601	36,601
IRS	THB 39,800,716	Fund receives Fixed 0.759%; and pays Floating THB BJBOR 6 Month	Goldman Sachs	16/9/2025	(6,572)	(6,572)
IRS	KRW 1,961,085,650	Fund receives Fixed 0.9475%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	HSBC Bank Plc	16/9/2025	(3,993)	(3,993)
IRS	INR 10,000,000	Fund receives Fixed 4.04%; and pays Floating INR MIBOR 1 Day	HSBC Bank Plc	16/9/2025	(2,185)	(2,185)
IRS	THB 7,000,000	Fund receives Fixed 0.6975%; and pays Floating THB BJBOR 6 Month	JP Morgan	16/9/2025	(1,722)	(1,722)
IRS	CNY 500,000	Fund receives Fixed 2.456%; and pays Floating CNY CNRR 7 Day	JP Morgan	16/9/2025	(813)	(813)
IRS	INR 15,000,000	Fund receives Fixed 4.09%; and pays Floating INR MIBOR 1 Day	JP Morgan	16/9/2025	(3,670)	(3,670)
IRS	INR 9,000,000	Fund receives Fixed 4.0975%; and pays Floating INR MIBOR 1 Day	JP Morgan	16/9/2025	(1,704)	(1,704)
IRS	KRW 306,500,000	Fund receives Fixed 0.865%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Morgan Stanley	16/9/2025	(1,494)	(1,494)
IRS	KRW 306,500,000	Fund receives Fixed 0.8675%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Morgan Stanley	16/9/2025	(1,469)	(1,469)
TRS	USD 4,373	Fund receives MSCI Emerging Markets Net Returns + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA - 42bps	Bank of America	18/9/2020	125,457	236,114
TRS	USD 1,876	Fund receives MSCI World Small Cap Net Returns + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA - 88bps	Bank of America	18/9/2020	22,313	67,734
TRS	USD 446	Fund receives MSCI Emerging Markets Net Returns + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA - 52bps	Bank of America	18/9/2020	12,735	24,081
TRS	USD 611,357	Fund receives BofA Merrill Lynch Commodity + 0bps; and pays Fixed 0%	Bank of America	18/12/2020	20,169	20,169
TRS	USD 187,626	Fund receives Dow Jones US Select Home Builders + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA - 16bps	Bank of America	21/7/2021	3,607	3,607
TRS	USD 207,210	Fund receives Dow Jones US Select Home Builders + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 16bps	Bank of America	21/7/2021	19,348	19,348
TRS	USD 369	Fund receives S&P 500 Gross Industrials + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 20bps	Bank of America	25/8/2021	1,846	4,706
TRS	USD 1,075	Fund receives MSCI World Small Cap Net Returns + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA - 26.5bps	Bank of America	17/3/2021	11,826	28,971
TRS	USD 278,791	Fund receives US Equity Volatility Carry Strategy + 0bps; and pays Fixed 0.2%	Bank of America	17/3/2021	8,077	8,077
TRS	USD 68,850	Fund receives Barclays WVMR Index + 0bps; and pays Fixed 0.6%	Barclays	9/9/2020	1,824	1,824
TRS	USD 81,327	Fund receives Barclays WVMR Index + 0bps; and pays Fixed 0.6%	Barclays	9/9/2020	2,340	2,340

The notes on pages 890 to 931 form an integral part of these financial statements.

[702] BlackRock Global Funds (BGF)

## Market Navigator Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
TRS	USD 86,095	Fund receives Barclays WWMR Index + 0bps; and pays: Fixed 0.6%	Barclays	14/3/2020	1,697	1,697
TRS	USD 110,755	Fund receives Fixed 0.8%; and pays Barclays WWMR Index + 0bps	Barclays	14/3/2020	2,170	2,170
TRS	USD 217,536	Fund receives US Equity Volatility Carry Strategy + 0bps; and pays Fixed 0.6%	Barclays	5/3/2021	3,905	3,905
TRS	USD 859,661	Fund receives SPX Trend Strategy + 0bps; and pays Fixed 0.8%	Barclays	29/1/2021	(1,856)	(1,856)
TRS	USD 43,800	Fund receives Asian Dispersion Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	11/12/2020	1,315	1,315
TRS	USD 828,412	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA + 35bps; and pays: Cyber Security Basket + 0bps	BNP Paribas	22/1/2021	168,081	168,081
TRS	USD 499	Fund receives Global Brands Basket + 0bps; and pays: USD LIBOR 6 Month BBA + 25bps	Citibank	3/9/2020	(71,606)	34,109
TRS	USD 1,472,286	Fund receives Goldman Sachs Commodity Select + 0bps; and pays USD 3 Month Tbill Auction + 0bps	Goldman Sachs	18/12/2020	(26,179)	(26,179)
TRS	USD 324,126	Fund receives S&P GSCI Light Energy Excess + 0bps; and pays Fixed 0%	JP Morgan	18/9/2020	26,335	26,335
TRS	USD 35	Fund receives FTSE EPRA Net Developed Index + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA - 17bps	JP Morgan	18/9/2020	(2,579)	4,951
TRS	USD 108	Fund receives FTSE EPRA Net Developed Index + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA - 48bps	JP Morgan	18/9/2020	(17,454)	7,190
TRS	USD 254,682	Fund receives S&P GSCI Light Energy Excess + 0bps; and pays Fixed 0%	JP Morgan	18/9/2020	8,772	8,772
TRS	USD 556,606	Fund receives S&P GSCI Light Energy Excess + 0bps; and pays Fixed 0%	JP Morgan	18/9/2020	43,228	43,228
TRS	USD 2,332,561	Fund receives S&P GSCI Light Energy Excess + 0bps; and pays Fixed 0%	JP Morgan	18/9/2020	189,081	189,081
TRS	USD 470	Fund receives MSCI Emerging Markets Net Returns + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 25.5bps	Merrill Lynch	18/9/2020	13,494	26,377
TRS	USD 174,772	Fund receives FX Volatility Strategy + 0bps; and pays Fixed 0.2%	Morgan Stanley	5/5/2021	(1,772)	(1,772)
TRS	USD 173,364	Fund receives FX Volatility Strategy + 0bps; and pays Fixed 0.2%	Morgan Stanley	5/5/2021	(1,689)	(1,689)
TRS	USD 349,521	Fund receives Small Caps Strong Balance Sheets + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 42bps	Societe Generale	11/12/2020	34,452	34,452
TRS	USD 366,918	Fund receives Small Caps Strong Balance Sheets + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 42bps	Societe Generale	11/12/2020	19,816	19,816
TRS	USD 126,000	Fund receives Index Dispersion Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	Societe Generale	18/12/2020	(21,573)	(21,573)
VAR	USD 386	Russell 2000 Index strike price USD 30	Citibank	18/12/2020	611,290	611,290
VAR	USD 446	S&P 500 Index strike price USD 17.5	Citibank	18/12/2020	(448,982)	(448,982)
Total (EUR underlying exposure - EUR 51,410,018)					1,697,147	1,469,175

CDS: Credit Default Swaps  
IRS: Interest Rate Swaps  
TRS: Total Return Swaps  
VAR: Variance Swaps

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
11	Call	DAX Index	Exchange Traded	EUR 13,300	18/9/2020	(6,581)	6,875
25	Call	DAX Index	Exchange Traded	EUR 13,750	18/12/2020	(10,429)	41,562
56	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 4,000	18/12/2020	(33,672)	1,372
50	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,450	18/12/2020	8,365	42,100
Total (EUR underlying exposure - EUR 1,308,653)						(42,287)	91,909

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
(67)	Put	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 28	21/1/2020	3,861	(12,499)
(11)	Put	DAX Index	Exchange Traded	EUR 10,600	18/9/2020	13,943	(503)
(17)	Put	DAX Index	Exchange Traded	EUR 12,150	18/12/2020	12,348	(38,675)
Total (EUR underlying exposure - EUR 406,260)						30,152	(51,677)

The notes on pages 598 to 611 form an integral part of these financial statements.

## Market Navigator Fund continued

## Purchased Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
EUR 6,259,657	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 27/5/2021; and pays -0.05% Fixed annually from 27/11/2020	BNP Paribas	25/11/2020	(5,850)	34,828
EUR 5,341,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 7/3/2021; and pays 0.04% Fixed annually from 7/3/2021	Citibank	3/9/2020	(25,103)	-
USD 5,290,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/2/2021; and pays 1.01% Fixed semi-annually from 27/5/2021	Memil Lynch	25/11/2020	(10,570)	11,704
USD 4,709,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/12/2020; and pays 0.92% Fixed semi-annually from 8/3/2021	Morgan Stanley	3/9/2020	(20,540)	-
Total (EUR underlying exposure - EUR 2,212,621)				(62,073)	46,532

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[704] BlackRock Global Funds (BGF)

Multi-Theme Equity Fund<sup>(2)</sup>

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				<b>Luxembourg</b>			
<b>FUNDS</b>				<b>Ireland</b>			
154,075	iShares Ageing Population UCITS ETF*	984,860	2.99	84,405	BlackRock Global Funds - Circular Economy Fund*	984,164	2.99
78,764	iShares Agribusiness UCITS ETF*	2,547,652	8.04	257,892	BlackRock Global Funds - FinTech Fund*	3,652,012	11.12
104,217	iShares Automation & Robotics UCITS ETF*	1,003,610	3.05	181,427	BlackRock Global Funds - Future Of Transport Fund*	2,021,518	6.14
485,526	iShares Digital Security UCITS ETF*	2,964,136	9.00	34,480	BlackRock Global Funds - Next Generation Technology Fund*	560,645	2.01
57,467	iShares Global Infrastructure UCITS ETF*	1,514,923	4.90	234,648	BlackRock Global Funds - Nutrition Fund*	2,629,284	7.98
13,866	iShares Global Timber & Forestry UCITS EFT*	334,309	1.01	276,089	BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund*	4,677,717	14.21
101,339	iShares Global Water UCITS ETF*	4,871,872	14.80				
349,451	iShares Healthcare Innovation UCITS ETF*	2,887,339	8.77				
182,537	iShares Relativly Inclusion and Diversity UCITS ETF*	964,526	2.93				
		18,273,127	55.49				
						14,635,040	44.45
						32,908,467	99.94
						32,908,467	99.94
						18,764	0.06
						32,927,231	100.00

\* Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11

- Investment in connected party fund, see further information in Note 11

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 599 to 671 form an integral part of these financial statements.

## Natural Resources Growth &amp; Income Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>			<b>Russian Federation</b>		
			247,422 Gasprom PJSC ADR	1,203,956	1.48
			19,771 LUKOIL PJSC ADR	1,352,336	1.67
			9,506 Polyus PJSC GDR	1,182,499	1.46
				3,738,790	4.61
<b>FUNDS</b>			<b>Switzerland</b>		
			8,301 Nestle SA*	1,004,709	1.24
			<b>United Kingdom</b>		
			96,707 Anglo American Plc	2,360,917	2.91
			229,602 BHP Group Plc	5,236,366	6.46
			920,034 BP Plc	3,237,975	3.99
			132,627 Royal Dutch Shell Plc	1,876,612	2.31
				12,711,770	15.67
			<b>United States</b>		
			10,154 Albemarle Corp*	942,494	1.16
			107,953 CF Industries Holdings Inc	3,558,131	4.39
			43,832 Chevron Corp	3,708,557	4.67
			38,270 ConocoPhillips	1,440,483	1.78
			28,998 FMC Corp	3,129,894	3.86
			101,730 Freeport-McMoRan Inc	1,586,988	1.96
			133,714 Graphic Packaging Holding Co	1,306,436	1.62
			23,100 International Paper Co	843,381	1.04
			210,387 Kosmos Energy Ltd	213,477	0.27
			27,555 Marathon Petroleum Corp	993,909	1.22
			49,580 Newmont Corp	3,319,033	4.09
			11,575 Packaging Corp of America	1,177,756	1.46
			10,900 Pioneer Natural Resources Co	1,128,150	1.39
			8,408 Tractor Supply Co	1,232,445	1.52
			39,574 Trimble Inc	2,063,784	2.54
			25,386 Tyson Foods Inc 'A'	1,597,033	1.97
			39,132 Williams Cos Inc/The	917,076	1.13
				29,758,017	36.69
			Total Common Stocks (Shares)	80,381,159	99.11
<b>France</b>			<b>BONDS</b>		
106,506 TOTAL SE	4,239,532	5.23	<b>Guernsey</b>		
<b>Germany</b>			USD 7,000 Shanta Gold Ltd 13.5% 10/4/2021	6,475	0.01
9,894 Symrise AG 'A'	1,348,203	1.66	Total Bonds	6,475	0.01
<b>Hong Kong</b>			Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
1,133,000 CNOOC Ltd	1,289,418	1.59		82,244,502	101.41
<b>Ireland</b>			Total Portfolio		
9,635 Kerry Group Plc	1,275,549	1.57		82,244,502	101.41
<b>Netherlands</b>			Other Net Liabilities		
13,706 Koninklijke DSM NV	2,197,890	2.71		(1,143,373)	(1.41)
<b>Norway</b>			Total Net Assets (USD)		
26,247 Salmar ASA*	1,060,969	1.30		81,101,130	100.00

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.  
\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

[706] BlackRock Global Funds (BGF)

Natural Resources Growth & Income Fund *continued*Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation
						USD
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	2,864,252	USD	3,379,207	BNY Mellon	15/9/2030	37,872
USD	154,206	EUR	130,302	BNY Mellon	15/9/2030	(1,165)
Net increased appreciation (USD underlying exposure - USD 3,571,322)						36,707

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Materials	55.76
Energy	29.69
Consumer Staples	9.60
Information Technology	2.54
Investment Funds	2.29
Consumer Discretionary	1.52
Basic Materials	0.01
Other Net Liabilities	(1.41)
	100.00

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [707]

## Next Generation Technology Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>			<b>Germany</b>		
			285,859 AIXTRON SE*	3,263,225	0.36
			78,741 Delivery Hero SE*	8,514,109	0.94
			107,435 TeamViewer AG	5,815,109	0.64
				17,613,443	1.94
<b>FUNDS</b>			<b>Israel</b>		
591,377 Ireland BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	59,173,941	6.51	25,955 Wsloom Ltd.	7,715,681	0.85
Total Funds	59,173,941	6.51			
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>			<b>Japan</b>		
<b>Australia</b>			144,600 BASE Inc*	12,445,479	1.37
302,538 Altium Ltd	8,143,345	0.90	165,400 Freescale Semiconductor Inc	8,570,661	0.94
1,810,080 Tyro Payments Ltd*	4,840,149	0.53	65,400 GMO Payment Gateway Inc	6,911,794	0.75
	12,983,494	1.43	66,300 LaserTec Corp (Unit)	5,000,471	0.55
			320,100 Rakus Co Ltd*	8,519,300	0.94
				41,448,705	4.56
<b>Bermuda</b>			<b>Jersey</b>		
215,407 Marvell Technology Group Ltd*	8,217,777	0.90	1,292,607 boohoo Group Plc	4,884,848	0.55
<b>Brazil</b>			<b>Netherlands</b>		
1,101,902 Locaweb Servicos de Internet SA	11,991,065	1.32	4,260 Adyen NV	7,156,469	0.79
642,035 Magazine Luiza SA	10,856,662	1.19	141,574 BE Semiconductor Industries NV*	6,740,569	0.74
	22,847,727	2.51	71,794 Elastic NV	7,765,239	0.85
			305,691 STMicroelectronics NV	9,155,089	1.01
<b>Canada</b>			121,132 Yandex NV 'A'	8,148,550	0.90
304,105 Lightspeed POS Inc	10,795,633	1.19		38,975,916	4.29
5,853 Shopify Inc*	6,101,243	0.67			
	16,896,876	1.86	<b>New Zealand</b>		
			88,433 Xero Ltd	6,577,503	0.72
<b>Cayman Islands</b>			<b>South Korea</b>		
134,878 Alyn Ltd 'A'	3,439,389	0.38	40,553 Kakao Corp	13,894,327	1.53
67,379 Agora Inc ADR	3,238,909	0.36	9,444 NCSoft Corp	5,864,383	0.65
482,000 Alchip Technologies Ltd	8,657,161	0.95	72,322 Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	7,579,837	0.83
143,089 Arco Platform Ltd 'A'	6,244,404	0.69	31,920 Samsung SDI Co Ltd	12,159,104	1.34
161,434 Bilibili Inc ADR	7,755,289	0.85		39,497,651	4.35
266,700 Dragonair Growth Opportunities Corp	3,320,415	0.37	<b>Switzerland</b>		
351,179 Farfetch Ltd*	9,664,446	1.06	29,681 Zur Rose Group AG	8,003,287	0.88
88,728 GDS Holdings Ltd ADR	7,256,176	0.80	<b>Taiwan</b>		
1,183,000 Kingdee International Software Group Co Ltd	8,115,564	0.89	127,000 ASMedia Technology Inc	7,639,523	0.84
165,514 Kingsoft Cloud Holdings Ltd ADR	6,328,440	0.69	<b>United Kingdom</b>		
253,000 Meituan Dianping	8,344,043	0.92	40,818 Atlasian Corp Plc*	7,822,365	0.86
17,433 NetEase Inc ADR	8,628,453	0.95	128,840 Endava Plc ADR*	7,187,994	0.79
135,407 Pagseguro Digital Ltd 'A'	6,493,365	0.71	221,638 Ocado Group Plc	7,372,275	0.81
445,100 Ping An Healthcare and Technology Co Ltd*	6,489,798	0.71		22,387,620	2.46
147,000 Sliggy Corp	9,343,595	1.03	<b>United States</b>		
198,789 StoneCo Ltd 'A'	10,168,057	1.12	93,279 ACM Research Inc 'A'	8,455,870	0.93
104,973 TAL Education Group ADR	7,811,041	0.85	76,763 Advanced Micro Devices Inc	6,590,871	0.72
520,798 Tencent Music Entertainment Group ADR	8,301,520	0.91	63,718 Avalara Inc	8,287,163	0.91
2,643,600 Tongcheng-Elong Holdings Ltd	5,184,829	0.57	10,500 AvidXchange Ltd	514,626	0.06
5,212,000 Weimob Inc*	8,742,646	0.96	45,120 Bandwidth Inc 'A'	7,016,611	0.77
179,033 XP Inc 'A'	8,752,923	0.96	332,683 Cbeig Inc*	9,652,560	1.06
331,340 XPeng Inc ADR	7,163,571	0.79	122,317 Cloudflare Inc*	4,774,032	0.53
	160,844,044	17.60	74,731 Cognex Corp	5,157,934	0.57
			8,277 CoStar Group Inc	7,018,648	0.77
<b>China</b>			22,623 Coupa Software Inc*	7,284,154	0.80
12,200 Glodon Co Ltd	124,015	0.01	140,085 Cree Inc*	8,818,351	0.97
748,040 Glodon Co Ltd	7,810,581	0.84	68,997 CrowdStrike Holdings Inc	8,519,750	0.94
186,888 Wll Semiconductor Co Ltd	4,579,688	0.50	6,720 Databricks Inc	322,566	0.04
	12,314,284	1.35	29,220 Duck Creek Technologies Inc	1,178,443	0.13
			89,746 Enphase Energy Inc*	6,959,802	0.77
<b>France</b>			119,657 Entegris Inc*	8,094,796	0.89
65,112 SOITEC	8,713,175	0.96	10,892 Fair Isaac Corp	4,623,109	0.51
78,213 Ubisoft Entertainment SA	6,432,780	0.71	67,615 Five9 Inc*	8,510,024	0.94
	15,145,955	1.67	299,107 Grid Dynamics Holdings Inc	2,339,017	0.25

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

[708] BlackRock Global Funds (BGF)

## Next Generation Technology Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
151,418	ILVI Inc*	6,762,328	0.74	<b>Other Transferable Securities</b>			
85,178	Inphi Corp*	9,480,311	1.04	<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>			
92,241	Jamt Holding Corp	3,553,123	0.39	<b>Sweden</b>			
23,694	KLA Corp	4,877,547	0.54	1,612	Klarna Bank AB**	649,608	0.07
290,851	Lathion Semiconductor Corp*	9,089,143	0.92	<b>United Kingdom</b>			
41,750	Lemonade Inc	2,445,715	0.27	400	TransferWise Ltd**	50,000	0.00
85,204	Lvange Health Inc*	11,491,147	1.25	3	TransferWise Ltd**	375	0.00
63,696	Lumentum Holdings Inc*	5,426,173	0.60	22	TransferWise Ltd**	2,750	0.00
9,588	MercadoLibre Inc	11,079,797	1.22	76	TransferWise Ltd**	9,500	0.00
56,134	MKS Instruments Inc	6,718,117	0.74	135	TransferWise Ltd**	16,875	0.00
32,665	MongoDB Inc*	7,464,606	0.82	473	TransferWise Ltd**	59,125	0.01
35,037	Monolithic Power Systems Inc	9,378,354	1.03	1,162	TransferWise Ltd**	145,250	0.02
33,072	Okta Inc*	7,044,567	0.77			283,875	0.03
321,793	ON Semiconductor Corp	6,966,818	0.77	<b>United States</b>			
101,832	Power Integrations Inc	5,697,500	0.63	67,757	CS.ai, Inc**	369,953	0.04
66,210	Qorvo Inc	9,480,177	0.93	9,313	Databricks Inc**	447,024	0.05
32,961	RingCentral Inc 'A'	9,693,613	1.07	30,250	Farmer's Business Network Inc**	999,962	0.11
46,343	Roku Inc*	7,918,628	0.87	20,500	Gigamon Inc**	463,266	0.05
179,431	Shift4 Payments Inc	9,131,244	1.00	2,980	Online Ventures Pty Ltd**	335,819	0.04
326,143	Snap Inc*	7,387,139	0.81	18,800	SambaNova Systems Inc**	1,055,620	0.12
81,695	Square Inc	12,833,625	1.41			3,661,633	0.41
279,445	SVMK Inc	6,977,742	0.77	<b>Total Common Stocks (Shares)</b>			
41,474	Synopsys Inc	9,137,966	1.01	<b>Total Other Transferable Securities</b>			
10,347	Teladoc Health Inc	2,193,219	0.24	<b>Total Portfolio</b>			
33,795	Teleda Inc	15,391,426	1.69	<b>Other Net Assets</b>			
13,968	Trade Desk, Inc/The 'A'	6,727,128	0.74	<b>Total Net Assets (USD)</b>			
87,079	Truweb Markets Inc 'A'	4,980,919	0.55	<b>Total Net Assets</b>			
42,421	Twilio Inc 'A'	11,139,330	1.23	<b>Total Net Assets (USD)</b>			
243,726	Ultra Clean Holdings Inc	6,080,964	0.67	<b>Total Net Assets (USD)</b>			
127,765	Vroom Inc	8,400,104	0.92	<b>Total Net Assets (USD)</b>			
167,395	Warner Music Group Corp	4,938,152	0.54	<b>Total Net Assets (USD)</b>			
84,165	Zendesk Inc*	8,035,170	0.88	<b>Total Net Assets (USD)</b>			
225,351	Zoex Info Technologies Inc 'A'	8,937,500	0.98	<b>Total Net Assets (USD)</b>			
62,022	Zscaler Inc	8,569,078	0.99	<b>Total Net Assets (USD)</b>			
881,976	Zynga Inc 'A'	8,034,801	0.88	<b>Total Net Assets (USD)</b>			
		386,175,691	42.48	<b>Total Net Assets (USD)</b>			
	<b>Total Common Stocks (Shares)</b>	830,266,096	91.33	<b>Total Net Assets (USD)</b>			
	<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>	889,440,037	97.84	<b>Total Net Assets (USD)</b>			

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 3(f).

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation / (depreciation) USD
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	122,792,198	USD	150,831,036	BNY Mellon	15/9/2020	1,626,294
USD	8,306,456	EUR	6,996,013	BNY Mellon	15/9/2020	(28,899)
Net unrealised appreciation						1,597,415
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	13,406,895	USD	24,229,881	BNY Mellon	15/9/2020	288,797
USD	416,070	GBP	316,934	BNY Mellon	15/9/2020	(7,157)
Net unrealised appreciation						391,640

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation / (depreciation) USD
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	13,442,437	USD	9,811,319	BNY Mellon	15/9/2020	67,084
USD	362,041	SGD	402,593	BNY Mellon	15/9/2020	(2,604)
Net unrealised appreciation						64,480
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 196,030,576)						2,042,535

The notes on pages 899 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Next Generation Technology Fund continued

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Application Software	18.82
Semiconductors	13.20
Internet Services & Infrastructure	8.59
Data Processing & Outsourced Services	6.67
Investment Funds	6.51
Semiconductor Equipment	6.19
Internet & Direct Marketing Retail	6.07
Interactive Media & Services	4.22
Interactive Home Entertainment	4.04
Education Services	2.99
Electronic Components	2.91
Systems Software	2.50
Automobile Manufacturers	2.48
Movies & Entertainment	2.32
Health Care Technology	2.20
General Merchandise Stores	1.19
IT Consulting & Other Services	1.05
Investment Banking & Brokerage	0.96
Automotive Retail	0.92
Alternative Carriers	0.88
Drug Retail	0.88
Research & Consulting Services	0.77
Communications Equipment	0.60
Electronic Equipment & Instruments	0.57
Financial Exchanges & Data	0.55
Property & Casualty Insurance	0.27
Other Net Assets	1.65
	100.00

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[710] BlackRock Global Funds (BGF)

## Nutrition Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets		
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				<b>Norway</b>					
		20,052		20,052	Norway Royal Salmon ASA	501,147	0.65		
		38,976		38,976	Salmor ASA	2,101,047	2.77		
						2,602,194	3.43		
<b>FUNDS</b>				<b>Switzerland</b>					
<b>Ireland</b>				347	Barry Callebaut AG	772,351	1.02		
47,312	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	4,233,833	5.58	26,290	Nestle SA	3,181,939	4.19		
Total Funds		4,233,833	5.58			3,954,350	5.21		
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>				<b>United Kingdom</b>					
<b>Bermuda</b>				52,273	Cranwick Plc	2,597,306	3.42		
32,234	Bunge Ltd	1,494,046	1.97	43,832	Ocado Group Plc*	1,457,963	1.92		
						4,055,269	5.34		
<b>Brazil</b>				<b>United States</b>					
417,174	JBS SA	1,710,123	2.25	91,727	BellRing Brands Inc	1,807,939	2.38		
<b>Canada</b>				29,614	Calavo Growers Inc	1,887,745	2.49		
43,057	Ag Growth International Inc	1,172,020	1.55	44,667	CF Industries Holdings Inc	1,472,224	1.94		
89,750	Jameson Wellness Inc	2,647,863	3.49	7,450	Costco Wholesale Corp	2,589,546	3.41		
40,425	Restaurant Brands International Inc	2,311,652	2.91	5,925	Dieter's Co*	1,244,429	1.64		
708,266	StiiCanna Inc (Unit)	46,448	0.06	30,078	FMC Corp	3,245,416	4.27		
		6,077,984	8.01	12,263	Freshpet Inc*	1,378,361	1.81		
<b>Cayman Islands</b>				157,625	Graphic Packaging Holding Co	2,822,085	3.72		
34,200	Meltan Diarring	1,127,930	1.49	68,084	Grocery Outlet Holding Corp*	2,792,806	3.68		
<b>China</b>				42,330	Hormel Foods Corp*	2,156,290	2.84		
188,200	Jinyu Bio-Technology Co Ltd	791,402	1.04	41,037	Kroger Co/The	1,449,837	1.91		
<b>France</b>				67,349	Pilgrim's Pride Corp	1,000,602	1.32		
1,693	Robéret SA	1,806,128	2.51	21,481	Tractor Supply Co	3,148,685	4.15		
<b>Germany</b>				14,947	Tyson Foods Inc 'A'	940,316	1.24		
11,021	Delivery Hero SE	1,191,679	1.57			27,936,280	36.80		
28,829	HelloFresh SE	1,468,182	1.93	<b>Total Common Stocks (Shares)</b>			71,276,313	93.88	
20,981	Symrise AG 'A'	2,885,214	3.80	<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				75,510,146	99.46
		5,545,075	7.30	<b>Other Transferable Securities</b>					
<b>Iceland</b>				<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>					
357,168	Marel HF	1,844,518	2.43	<b>Cayman Islands</b>					
<b>India</b>				720,000	China Forestry Holdings Co Ltd**	-	0.00		
386,599	UPL Ltd	2,657,335	3.50	<b>Total Common Stocks (Shares)</b>				-	0.00
<b>Ireland</b>				<b>Total Other Transferable Securities</b>				-	0.00
23,044	Kerry Group Plc	3,050,727	4.02	<b>Total Portfolio</b>				75,510,146	99.46
1,457,383	Total Produce Plc	1,964,150	2.58	<b>Other Net Assets</b>				411,131	0.54
		5,014,877	6.60	<b>Total Net Assets (USD)</b>				75,921,277	100.00
<b>Mexico</b>									
188,981	Gruma SAB de CV	2,272,940	2.99						
<b>Netherlands</b>									
14,255	Koninklijke DSM NV	2,285,865	3.01						

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 20.

The notes on pages 898 to 971 form an integral part of these financial statements.

## Nutrition Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity (depreciation) date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	2,413,572	USD	9,929,378	BNY Mellon	15/9/2020	100,153
USD	159,039	EUR	134,412	BNY Mellon	15/9/2020	(1,216)
Net unrealised appreciation						106,837
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	1,770,042	USD	2,318,267	BNY Mellon	15/9/2020	39,924
USD	21,305	GBP	16,132	BNY Mellon	15/9/2020	(154)
Net unrealised appreciation						39,640
<b>JPY Hedged Share Class</b>						
JPY	620,624	USD	5,849	BNY Mellon	15/9/2020	3
USD	44	JPY	4,665	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised appreciation						3
<b>PLN Hedged Share Class</b>						
PLN	3,073,723	USD	1,894,762	BNY Mellon	15/9/2020	22,370
USD	16,721	PLN	61,927	BNY Mellon	15/9/2020	(60)
Net unrealised appreciation						22,307
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	2,327,607	USD	1,697,852	BNY Mellon	15/9/2020	12,680
USD	58,419	SGD	60,006	BNY Mellon	15/9/2020	(375)
Net unrealised appreciation						12,305
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 36,282,680)						188,092

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Packaged Foods & Meats	31.02
Fertilizers & Agricultural Chemicals	9.71
Specialty Chemicals	9.32
Internet & Direct Marketing Retail	6.91
Personal Products	5.87
Food Retail	5.59
Investment Funds	5.58
Specialty Stores	4.15
Paper Packaging	3.72
Hypermarkets & Super Centers	3.41
Agricultural & Farm Machinery	3.19
Restaurants	2.91
Food Distributors	2.58
Electronic Equipment & Instruments	2.43
Agricultural Products	1.97
Biotechnology	1.04
Pharmaceuticals	0.06
Other Net Assets	0.54
	100.00

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[712] BlackRock Global Funds (BGF)

## Pacific Equity Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets			
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>			107,318	Bharti Airtel Ltd	748,088	1.15		
<b>FUNDS</b>			32,416	Godrej Industries Ltd	193,529	0.30		
<b>Ireland</b>			22,816	HDFC Bank Ltd	345,009	0.53		
3,834	BlackRock ACS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	383,620	0.59	51,087	HDFC Life Insurance Co Ltd	398,338	0.61	
Total Funds			383,620	0.59	128,834	Jindal Steel & Power Ltd	358,983	0.55
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>			200,538	Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	366,990	0.57		
<b>Australia</b>			71,955	Tech Mahindra Ltd	724,364	1.11		
43,679	Aristocrat Leisure Ltd	912,823	1.40	44,395	UPL Ltd	306,154	0.47	
29,845	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	401,885	0.62	4,182,589			6.43	
131,563	Brambles Ltd*	1,374,780	1.65					
18,949	Domino's Pizza Enterprises Ltd*	1,127,154	1.73	<b>Indonesia</b>				
436,961	Nine Entertainment Co Holdings Ltd*	634,326	0.82	997,100	Astra International Tbk PT	349,199	0.54	
29,272	Sonic Healthcare Ltd	691,090	1.06	327,600	Bank Central Asia Tbk PT	706,816	1.08	
80,603	Treasury Wine Estates Ltd	649,221	0.85	1,178,600	Bank Mandiri Persero Tbk PT	481,557	0.74	
23,029	Westpac Banking Corp	297,549	0.46	1,526,572			2.36	
5,588,827			8.59	<b>Japan</b>				
<b>Cayman Islands</b>			49,384	Alibaba Group Holding Ltd	1,802,825	2.77		
6,175	Alibaba Group Holding Ltd ADR	1,761,913	2.71	18,900	Bridgestone Corp	598,877	0.82	
125,700	Budweiser Brewing Co APAC Ltd*	424,133	0.65	5,400	Daiichi Industries Ltd*	1,015,414	1.56	
145,000	China Mengniu Dairy Co Ltd	712,833	1.10	5,300	Koya Corp	579,320	0.89	
132,000	China Resources Land Ltd	610,602	0.94	46,400	Isuzu Motors Ltd*	458,892	0.71	
165,000	CK Asset Holdings Ltd*	570,363	0.88	9,600	Kao Corp	730,296	1.12	
43,600	ENN Energy Holdings Ltd	483,816	0.74	1,900	Keyence Corp	782,427	1.20	
157,000	Geely Automobile Holdings Ltd	331,826	0.51	17,000	Makita Corp*	385,330	1.21	
156,541	Li Ning Co Ltd	662,517	1.02	5,900	MEIJI Holdings Co Ltd	476,138	0.73	
17,100	Meluan Dianping	663,965	0.87	40,400	Mitsui & Co Ltd*	729,005	1.12	
44,600	Tencent Holdings Ltd	3,062,920	4.69	30,400	Mitsui Fudosan Co Ltd	650,278	0.85	
317,000	TopSports International Holdings Ltd	382,269	0.60	13,100	Murata Manufacturing Co Ltd	775,601	1.19	
11,369,191			17.48	13,900	NEC Corp	679,843	1.05	
<b>China</b>			66,500	Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'	482,229	0.74		
1,336,000	China Construction Bank Corp 'H'	846,398	1.45	11,700	Nidec Corp*	932,517	1.43	
210,000	China Life Insurance Co Ltd 'H'	511,583	0.79	11,000	Nihon Kohden Corp	375,931	0.58	
154,800	China Vanke Co Ltd 'H'	481,375	0.74	10,000	NOF Corp	405,393	0.62	
21,208	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	348,291	0.53	39,000	ORIX Corp	485,075	0.75	
59,600	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	317,949	0.49	16,100	Recruit Holdings Co Ltd*	611,093	0.94	
73,300	Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	414,932	0.64	5,900	Rinnai Corp	545,668	0.84	
48,000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	511,274	0.79	6,100	Rohm Co Ltd	392,213	0.60	
4,013,931			6.17	29,100	Santen Pharmaceutical Co Ltd	564,456	0.85	
<b>Hong Kong</b>			59,500	SBI Holdings Inc/Japan*	470,907	0.73		
94,500	China Mobile Ltd*	660,276	1.02	25,800	Sekisui Chemical Co Ltd	412,771	0.64	
752,000	CNOOC Ltd	856,818	1.32	2,200	Shimano Inc*	465,636	0.72	
54,000	Galaxy Entertainment Group Ltd*	425,378	0.65	6,800	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	826,039	1.27	
68,600	Link REIT (Unit) (REIT)	553,306	0.86	7,400	SHO-BOND Holdings Co Ltd	345,524	0.54	
309,000	SJM Holdings Ltd*	425,021	0.65	1,400	SMC Corp/Japan*	768,832	1.18	
3,496,414			5.38	23,200	SoftBank Group Corp*	1,443,138	2.22	
<b>India</b>			18,300	Sony Corp*	1,198,526	1.84		
57,430	Axis Bank Ltd	387,574	0.60	15,300	Subaru Corp	317,698	0.49	
85,082	Bandhan Bank Ltd	353,470	0.54	22,400	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	658,463	1.01	
				5,000	Sysmax Corp	436,363	0.67	
				6,100	TDK Corp	633,176	0.97	
				16,700	Tokai Marine Holdings Inc*	769,897	1.18	
				23,600	Toyota Motor Corp*	1,558,797	2.40	
				10,300	Yamaha Corp*	502,036	0.77	
				23,738,918			36.50	
<b>Singapore</b>			290,100	Singapore Telecommunications Ltd	490,328	0.75		
<b>South Korea</b>			21,919	Doosan Bobcat Inc	485,285	0.75		
410	NCSoft Corp	284,746	0.44	50,735	Samsung Electronics Co Ltd	2,306,331	3.54	
166	Samsung SDI Co Ltd	63,233	0.10	166	Samsung SDI Co Ltd	63,233	0.10	
3,989	SK Innovation Co Ltd	486,914	0.75	3,625,509			5.58	

\* Investment in connected party fund; see further information in Note 11.  
 \* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Pacific Equity Fund continued

### Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Taiwan</b>				<b>United States</b>			
312,000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	817,709	1.26	28,952	ReeMed Inc*	519,530	0.80
3,000	Largan Precision Co Ltd	346,097	0.53	13,976	Yum China Holdings Inc	821,509	1.26
167,000	Nanya Technology Corp	295,394	0.45			1,341,039	2.06
174,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2,529,217	3.89				
		3,988,417	6.13				
<b>Thailand</b>							
395,300	Bangkok Dusit Medical Services PCL	264,858	0.41				
171,100	PTT Exploration & Production PCL	489,289	0.75				
646,200	Thai Beverage PCL	292,047	0.45				
		1,046,194	1.61				
<b>United Kingdom</b>							
23,524	Prudential Plc	382,773	0.59				
				<b>Total Common Stocks (Shares):</b>		<b>64,802,100</b>	<b>98.63</b>
				<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market:</b>		<b>65,185,722</b>	<b>100.22</b>
				<b>Total Portfolio:</b>		<b>65,185,722</b>	<b>100.22</b>
				<b>Other Net Liabilities:</b>		<b>(145,374)</b>	<b>(0.22)</b>
				<b>Total Net Assets (USD):</b>		<b>65,040,348</b>	<b>100.00</b>

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

### Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Consumer Discretionary	24.04
Information Technology	15.89
Financials	13.93
Industrials	11.17
Communication Services	11.09
Healthcare	7.14
Consumer Staples	4.90
Real Estate	4.25
Materials	3.65
Energy	2.87
Utilities	0.74
Investment Funds	0.59
Other Net Liabilities	(0.22)
	100.00

The notes on pages 598 to 671 form an integral part of these financial statements.

[714] BlackRock Global Funds (BGF)

## Sustainable Energy Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>			<b>Sweden</b>		
			721,709 Hexagon AB*	52,317,656	2.59
<b>FUNDS</b>			<b>Switzerland</b>		
			238,241 Ska AG*	57,195,918	2.83
			428,043 TE Connectivity Ltd*	41,811,860	2.07
				99,007,778	4.90
			<b>United Kingdom</b>		
			1,295,604 Johnson Matthey Plc	40,989,508	2.03
			2,607,104 National Grid Plc*	40,515,956	2.01
				81,505,465	4.04
			<b>United States</b>		
			1,046,442 A O Smith Corp*	51,788,414	2.57
			109,653 ANSYS Inc*	37,016,660	1.83
			774,574 First Solar Inc*	60,145,671	2.98
			866,411 Masimo Integrated Products Inc	59,600,413	2.95
			361,647 NextEra Energy Inc*	102,253,881	5.06
			2,835,352 ON Semiconductor Corp	61,471,871	3.04
			1,165,404 Quanta Services Inc	59,097,637	2.93
			263,000 Rogers Corp.	30,166,100	1.49
			44,182 SolarEdge Technologies, Inc*	9,830,927	0.49
			359,992 Sunnova Energy International Inc	8,593,009	0.43
			186,507 Sunrun Inc*	10,422,011	0.52
			337,478 Texas Instruments Inc*	48,013,137	2.38
			388,791 Xilinx Inc	40,448,816	2.00
				578,849,657	28.67
			Total Common Stocks (Shares)	1,939,058,293	96.04
			Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market		
				2,017,801,194	99.94
<b>Other Transferable Securities</b>			<b>Other Transferable Securities</b>		
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>			<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>		
			<b>United Kingdom</b>		
			667,000 Pelamis Wave Power Ltd (Defaulted)**	-	0.00
			<b>United States</b>		
			3,281,600 Enchi Corp Npv**	-	0.00
			Total Common Stocks (Shares)	-	0.00
<b>BONDS</b>			<b>BONDS</b>		
			<b>United States</b>		
			(USD) 708,486 Enchi Corp Npv (Defaulted) 8% 5/8/2020**	-	0.00
			Total Bonds	-	0.00
			Total Other Transferable Securities	-	0.00
			Total Portfolio	2,017,801,194	99.94
			Other Net Assets	1,226,899	0.06
			Total Net Assets (USD)	2,019,028,093	100.00

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.  
 \* All or a portion of this security represents a security on loan.  
 \*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 20.

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

## Sustainable Energy Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity (depreciation) date	Unrealised appreciation (depreciation) USD
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	21,181,965	USD	24,991,776	BNY Mellon	15/9/2020	278,509
USD	664,448	EUR	660,614	BNY Mellon	15/9/2020	(4,370)
Net unrealised appreciation						274,139
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	4,311,077	USD	3,146,321	BNY Mellon	15/9/2020	21,766
USD	99,576	SGD	135,363	BNY Mellon	15/9/2020	(646)
Net unrealised appreciation						21,120
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 29,198,385)						296,259

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Information Technology	35.32
Utilities	25.70
Industrials	23.34
Materials	11.68
Investment Funds	3.90
Other Net Assets	0.06
	100.00

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[716] BlackRock Global Funds (BGF)

Swiss Small & MidCap Opportunities Fund<sup>(3)</sup>

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description		Market Value (CHF)	% of Net Assets	Holding Description		Market Value (CHF)	% of Net Assets		
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				177,563	Nestle SA	19,407,636	2.13		
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>				22,700	Novartis AG	1,767,649	0.19		
<b>Denmark</b>				76,368	Partners Group Holding AG	69,379,266	7.61		
178,023	DSV PANALPINA AS	25,002,307	2.75	4,490	Roche Holding AG*	1,407,168	0.16		
<b>Switzerland</b>				56,289	Roche Holding AG / Gerasschen	17,286,106	1.90		
119,594	ALSO Holding AG*	29,180,936	3.21	168,716	Schindler Holding AG	37,933,124	4.17		
222,418	Baloise Holding AG*	31,583,498	3.47	183,328	Sika AG*	39,745,510	4.37		
14,431	Barry Callebaut AG*	29,006,310	3.19	56,637	Straumann Holding AG*	50,237,019	5.52		
6,618	Beimo Holding AG*	52,414,560	5.76	196,808	Sulzer AG*	16,511,927	1.75		
42,634	Burckhardt Compression Holding AG	9,948,552	1.09	89,641	Tecan Group AG*	36,519,743	4.01		
275,669	Camra Money Bank AG*	29,634,417	3.26	128,668	VAT Group AG*	22,632,701	2.49		
6,548	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG*	50,581,520	5.57	140,606	Vontobel Holding AG*	9,406,541	1.03		
490,522	DKSH Holding AG*	29,627,529	3.26	251,175	VZ Holding AG	20,219,589	2.22		
20,449	Forbo Holding AG	30,305,418	3.33	39,501	Zurich Insurance Group AG*	10,264,436	1.16		
220,171	Galenica AG*	14,223,047	1.56			800,108,196	81.23		
196,662	Helvetia Holding AG	16,863,767	1.85	<b>Total Common Stocks (Shares)</b>			<b>855,110,503</b>	<b>93.98</b>	
351	Interroll Holding AG	847,665	0.09	<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				<b>855,110,503</b>	<b>93.98</b>
185,364	Kingelberg AG	2,780,460	0.31	<b>Total Portfolio</b>				<b>855,110,503</b>	<b>93.98</b>
475,250	LafargeHolcim Ltd	20,473,770	2.25	<b>Other Net Assets</b>				<b>54,761,607</b>	<b>6.02</b>
1,268,856	Logitech International SA*	83,940,451	9.22	<b>Total Net Assets (CHF)</b>				<b>909,872,110</b>	<b>100.00</b>
71,585	Lonza Group AG*	39,973,064	4.39						
87,308	Medartis Holding AG	3,605,820	0.40						

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

† Fund closed to subscriptions; see Note 1, for further details.  
The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

Swiss Small & MidCap Opportunities Fund<sup>(3)</sup> continuedSector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Industrials	21.67
Financials	20.90
Healthcare	18.13
Information Technology	12.44
Consumer Staples	10.89
Materials	6.62
Consumer Discretionary	3.33
Other Net Assets	6.02
	100.00

<sup>(3)</sup> Fund closed to subscriptions; see Note 1, for further details.  
The notes on pages 598 to 611 form an integral part of these financial statements.

[718] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic China A-Share Opportunities Fund<sup>(1)</sup>

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>							
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>							
<b>China</b>							
3,000	Agricultural Bank of China Ltd	1,406	0.00	439,632	China National Chemical Engineering Co Ltd	376,159	0.07
96,800	Alimed Medical Products Co Ltd	396,975	0.08	1,440	China National Medicines Corp Ltd	5,426	0.00
2,700	Amoy Diagnostics Co Ltd	34,302	0.01	3,938,171	China Railway Construction Corp Ltd	5,134,997	0.95
646,186	Angel Yeast Co Ltd	6,567,333	1.23	8,576,699	China Railway Group Ltd	7,012,826	1.31
436,520	Anhui Expressway Co Ltd	342,763	0.06	1,282,902	China State Construction Engineering Corp Ltd	962,812	0.18
331,717	Anhui Trucham Advanced Materials and Technology Co Ltd	447,048	0.08	132,200	China United Network Communications Ltd	100,181	0.02
669,200	Anhui Zhongding Sealing Parts Co Ltd	1,073,897	0.20	3,284,462	China Vanke Co Ltd	13,077,797	2.45
40,435	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	1,517,581	0.30	70,459	Chongqing Brewery Co Ltd	936,702	0.18
309,605	AVIC Jorihon Optronic Technology Co Ltd	2,183,433	0.41	868,600	Chongqing Dima Industry Co Ltd	398,230	0.08
2,351,161	Bank of Communications Co Ltd	1,823,784	0.30	221,599	Chongqing Fuling Zhacai Group Co Ltd	1,655,007	0.31
1,432,100	Bank of Guiyang Co Ltd	1,712,546	0.32	6,300	Chongqing Zaisheng Technology Co Ltd	13,835	0.00
1,537,768	Bank of Jiangsu Co Ltd	1,441,487	0.27	21,700	Chongqing Zhifei Biological Products Co Ltd	428,214	0.08
2,368,419	Bank of Shanghai Co Ltd	2,911,759	0.55	1,146,200	CITIC Securities Co Ltd	5,317,327	1.00
107,053	Bank of Zhengzhou Co Ltd	59,710	0.01	127,612	DaShenLin Pharmaceutical Group Co Ltd	1,587,322	0.30
3,356,692	Baooshan Iron & Steel Co Ltd	3,863,745	0.72	2,314,592	East Money Information Co Ltd	12,660,553	2.37
42,000	Bear Electric Appliance Co Ltd	853,024	0.16	402,640	Ecovac Robotics Co Ltd	2,267,522	0.43
123,077	Beijing DAHAC Technology Corp Ltd	180,784	0.03	55,920	Exploink Technology Inc Ltd	547,785	0.10
186,300	Beijing Cnginwater Purification Engineering Technology Co Ltd	264,674	0.05	206,860	Fibocom Wireless Inc	2,104,298	0.39
198,581	Beijing Sanju Environmental Protection and New Material Co Ltd	176,948	0.03	28,200	Flat Glass Group Co Ltd	88,685	0.02
844,609	Beijing SuperMap Software Co Ltd	2,883,268	0.54	1,133,259	Focus Media Information Technology Co Ltd	1,247,629	0.23
40,040	Beijing Tianan Biological Products Corp Ltd	247,473	0.05	190,444	Focused Photonics Hangzhou Inc	442,129	0.08
595,521	Beijing Yanjing Brewery Co Ltd	696,620	0.13	60,168	Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	1,769,939	0.33
19,100	Beijing Zhidemai Technology Co Ltd	297,843	0.06	12,497	G-bits Network Technology Xiamen Co Ltd	1,129,907	0.21
103,900	BGI Genomics Co Ltd	2,158,309	0.41	216,300	Gemdale Corp	462,256	0.09
7,218,600	BOE Technology Group Co Ltd	5,797,760	1.09	120,300	GF Securities Co Ltd	284,028	0.05
669,108	BYD Co Ltd	8,304,242	1.55	748,700	Global Top E-Commerce Co Ltd	813,336	0.15
367,116	C&S Paper Co Ltd	1,238,537	0.24	126,322	Glozon Co Ltd	1,285,204	0.24
506,676	Centre Testing International Group Co Ltd	2,020,102	0.38	1,237,390	GoerTek Inc	7,423,823	1.39
282,819	Chacha Food Co Ltd	2,859,852	0.54	1,786,587	Great Wall Motor Co Ltd	3,636,985	0.68
134,300	Chang'an Automobile Co Ltd	229,624	0.04	11,100	Guangdong Baoliuhua New Energy Stock Co Ltd	11,345	0.00
486,358	Changsha Jingji Microelectronics Co Ltd	5,196,068	0.97	22,200	Guangdong HAID Group Co Ltd	229,397	0.04
66,676	Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd	260,311	0.05	1,173,220	Guangdong Tapai Group Co Ltd	2,701,444	0.51
1,249,107	China Avionics Systems Co Ltd	3,253,714	0.61	24,214	Guangdong Xinbao Electrical Appliances Holdings Co Ltd	155,139	0.03
572,070	China Communications Construction Co Ltd	684,051	0.13	775,100	Guangshen Railway Co Ltd	275,010	0.05
968,009	China Construction Bank Corp	876,306	0.16	310,489	Guangzhou KingMed Diagnostics Group Co Ltd	4,881,644	0.92
13,000	China Design Group Co Ltd	35,365	0.01	550,644	Guangzhou Tiao Materials Technology Co Ltd	3,244,842	0.61
6,430,758	China Everbright Bank Co Ltd	4,726,969	0.89	230,939	Guangzhou Wondfo Biotech Co Ltd	3,331,494	0.62
229,300	China High Speed Railway Co Ltd	102,115	0.02	1,799,208	Guangzhou Zhujiang Brewery Co Ltd	3,018,466	0.57
12,891	China International Travel Service Corp Ltd	391,503	0.07	4,409,164	Guotai Junan Securities Co Ltd	12,450,810	2.33
79,000	China Marine Information Electronics Co Ltd	462,317	0.09	1,410,557	Guoyuan Securities Co Ltd	2,269,641	0.43
1,894,002	China Merchants Bank Co Ltd	9,927,686	1.85	812,600	Hangzhou Beijing Real Estate Group Co Ltd	594,428	0.11
8308,578	China Minsheng Banking Corp Ltd	8,063,823	1.51	7,300	Hangzhou Chang Chuah Technology Co Ltd	37,614	0.01
				153,100	Hangzhou Great Star Industrial Co Ltd	486,534	0.09
				578,184	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	3,158,037	0.59
				1,041,770	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	5,652,394	1.06

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details. The notes on pages 98 to 99, form an integral part of these financial statements.

Systematic China A-Share Opportunities Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,107,849	Henan Shuanghui Investment & Development Co Ltd	10,271,625	1.92	4,776,058	Oceanwide Holdings Co Ltd	2,873,106	0.54
51,500	Hengli Petrochemical Co Ltd	158,136	0.03	186,700	Offshore Oil Engineering Co Ltd	134,120	0.03
138,897	Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd	3,405,249	0.64	766,360	Perfect World Co Ltd	4,091,197	0.77
612,807	Hongfa Technology Co Ltd	4,176,759	0.78	1,012,865	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	11,331,270	2.12
5,154,083	Huadian Power International Corp Ltd	3,023,587	0.57	48,900	Richinfo Technology Co Ltd	191,950	0.03
183,390	Huabei Mining Holdings Co Ltd	253,042	0.05	77,100	RiseSun Real Estate Development Co Ltd	92,761	0.02
6,000	Huailan Biological Engineering Inc	50,461	0.01	552,602	Ryue Heavy Industry Co Ltd	1,656,488	0.31
7,165,088	Huaineng Power International Inc	6,764,452	1.08	340,582	Sanguan Foods Co Ltd	7,772,826	0.33
4,234,002	Huailai Securities Co Ltd	13,235,813	2.48	1,677,962	Sany Heavy Industry Co Ltd	5,101,047	0.96
179,100	Huizhou Desay SV Automotive Co Ltd	1,821,646	0.34	916,128	SDIC Power Holdings Co Ltd	1,079,621	0.20
3,876,774	Hunan Valin Steel Co Ltd	2,756,956	0.52	25,483	SG Micro Corp	1,060,884	0.20
233,181	Hundsun Technologies Inc	3,794,191	0.71	1,253,245	Shandong Chenming Paper Holdings Ltd	1,063,157	0.20
92,300	Hytex Communications Corp Ltd	117,518	0.02	27,200	Shandong Hi-Speed Group Co Ltd	25,467	0.01
24,766	Ilytek Co Ltd	411,448	0.08	386,005	Shandong Linglong Tyre Co Ltd	1,347,589	0.25
5,522,350	Industrial Bank Co Ltd	13,690,193	2.44	216,748	Shanghai Bainun Investment Holding Group Co Ltd	1,936,830	0.36
100	Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group Co Ltd	137	0.00	3,800	Shanghai Baoqiang Software Co Ltd	38,573	0.01
1,177,099	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	7,208,191	1.35	91,500	Shanghai Fosun Pharmaceutical Co Ltd	732,394	0.14
25,244	IReader Technology Co Ltd	103,500	0.02	378,835	Shanghai Jiangson Electrical Co Ltd	1,383,863	0.26
121,400	JA Solar Technology Co Ltd	395,638	0.07	7,452,552	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	7,943,708	1.49
99,256	Jiangling Motors Corp Ltd	213,908	0.04	162,476	Shanghai Pudong Road & Bridge Construction Co Ltd	158,233	0.03
692,100	Jiangsu Dingheng New Co Ltd	1,515,811	0.28	976,100	Shanghai RAAS Blood Products Co Ltd	1,278,952	0.24
52,328	Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	500,526	0.09	322,132	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	3,276,191	1.74
344,534	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	4,772,499	0.89	452,081	Shengyi Technology Co Ltd	1,637,676	0.31
192,277	Jiangsu Kanon Pharmaceutical Co Ltd	363,845	0.07	194,802	Shenzhen Capchem Technology Co Ltd	1,639,161	0.31
1,195,016	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co Ltd	6,428,175	1.20	269,074	Shenzhen Fenda Technology Co Ltd	228,100	0.04
463,400	Jiangsu Zhongnan Construction Group Co Ltd	658,022	0.12	918,304	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	7,491,791	1.40
17,600	Jiangxi Boya Bio-Pharmaceutical Co Ltd	114,407	0.02	239,153	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	11,967,981	2.24
2,154,600	Jinke Properties Group Co Ltd	3,216,159	0.60	1,958,128	Shenzhen Overseas Chinese Town Co Ltd	2,044,241	0.38
830,709	Jinyu Bio-Technology Co Ltd	3,493,223	0.66	494,458	Shenzhen Sunline Tech Co Ltd	1,654,737	0.31
123,148	Jonn Laboratories China Co Ltd	1,825,424	0.34	67,400	Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd	200,558	0.04
89,600	Jointown Pharmaceutical Group Co Ltd	231,823	0.04	1,214,528	Shenzhen Sunway Communication Co Ltd	10,998,265	2.06
368,171	Joyoung Co Ltd	2,370,681	0.44	1,052,900	Shenzhen Tectand Ecology and Environment Co Ltd	479,652	0.09
500	Keboda Technology Co Ltd	5,545	0.00	243,310	Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical Co Ltd	1,015,330	0.19
34,301	KingClean Electric Co Ltd	153,855	0.03	144,500	Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	211,408	0.04
96,596	Kweichow Moutai Co Ltd	25,196,896	4.72	2,860,382	Sichuan Languang Development Co Ltd	2,297,065	0.43
341,609	Lens Technology Co Ltd	1,721,809	0.32	78,000	Sichuan Maker Biotechnology Co Ltd	580,717	0.11
61,800	Liaoning Welhope Agri-Tech JSC Ltd	163,038	0.03	152,380	Sichuan Teway Food Group Co Ltd	1,561,443	0.29
806,210	Lier Chemical Co Ltd	2,695,681	0.51	1,459,230	Sieyuan Electric Co Ltd	5,465,073	1.02
96,781	Lizhen Pharmaceutical Group Inc	756,012	0.14	29,300	Sino Geophysical Co Ltd	89,798	0.02
439,460	LONGi Green Energy Technology Co Ltd	4,060,418	0.76	1,376,839	Sinoma Science & Technology Co Ltd	4,006,594	0.75
1,032,375	Luxshare Precision Industry Co Ltd	8,290,582	1.55	2,632,086	Sinotrans Ltd	1,406,585	0.26
2,086,417	Ming Yang Smart Energy Group Ltd	4,813,302	0.90	1,138,700	Sunshine City Group Co Ltd	1,172,150	0.22
1,399,082	NARI Technology Co Ltd	4,575,895	0.86	59,889	Suseiya Home Collection Co Ltd	232,602	0.04
820,084	New China Life Insurance Co Ltd	8,040,375	1.51				
728,286	Ningbo Orient Wires & Cables Co Ltd	2,537,215	0.48				
43,100	Ningbo Xusheng Auto Technology Co Ltd	258,393	0.05				
865,612	NSFOCUS Information Technology Co Ltd	2,688,287	0.50				

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year; see Note 1, for further details. The notes on pages 99 to 97 form an integral part of these financial statements.

[720] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic China A-Share Opportunities Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets		
400	Suzhou Maxwell Technologies Co Ltd	20,792	0.00	847,219	Yantai Jereh Oilfield Services Group Co Ltd	4,236,931	0.79		
191,900	Suzhou TFC Optical Communication Co Ltd	1,865,536	0.35	1,152,100	Vintai Resources Co Ltd	2,718,419	0.51		
17,500	Thunder Software Technology Co Ltd	236,077	0.04	1,632,140	Yonggao Co Ltd	2,151,936	0.40		
64,100	Tianjin 712 Communication & Broadcasting Co Ltd	478,541	0.09	15,400	Yuyi Technologies Co Ltd	112,428	0.02		
28,700	Tianma Microelectronics Co Ltd	68,850	0.01	60,581	Zhejiang Dingli Machinery Co Ltd	935,321	0.18		
926,300	Titan Wind Energy Suzhou Co Ltd	960,991	0.18	9,000	Zhejiang Jiemis Electronic Technology Co Ltd	37,790	0.01		
42,000	Toly Bread Co Ltd	387,080	0.07	2,418,457	Zhejiang Jinke Culture Industry Co Ltd	1,366,577	0.26		
421,167	TongFu Microelectronics Co Ltd	1,464,194	0.27	137,200	Zhejiang JIULI Hi-Tech Metals Co Ltd	177,299	0.03		
141,200	TONGWEI Co Ltd	503,048	0.09	69,100	Zhejiang NHU Co Ltd	330,842	0.06		
88,400	Tsingtao Brewery Co Ltd	1,127,586	0.21	159,877	Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd	352,154	0.07		
206,940	Universal Scientific Industrial Co Ltd	706,771	0.13	450,849	Zhongji Insight Co Ltd	1,895,995	0.35		
344,446	Venustech Group Inc	1,918,160	0.36	9,254,349	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	10,268,607	1.92		
50,600	Walvax Biotechnology Co Ltd	469,147	0.09	109,862	ZTE Corp	625,600	0.12		
392,537	Weihai Guangwei Composites Co Ltd	4,470,541	0.84	Total Common Stocks (Shares)			530,017,524	99.29	
73,068	Wens Foodstuffs Group Co Ltd	263,268	0.05	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			530,017,524	99.29	
151,200	Westone Information Industry Inc	484,807	0.09	Total Portfolio			530,017,524	99.29	
19,144	Will Semiconductor Co Ltd	469,120	0.09	Other Net Assets			3,766,995	0.71	
43,500	WPG Smart Water Public Co Ltd	120,230	0.02	Total Net Assets (USD)			533,804,519	100.00	
294,724	Wuhan Zhongda Group Co Ltd	210,431	0.04						
240,821	Wubu Sangji Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	1,603,120	0.30						
558,693	WUXI AppTec Co Ltd	8,965,329	1.68						
686,000	Xiemen Furniture Co Ltd	1,325,162	0.25						

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
188	USD	SGX FTSE China A50 Index	September 2020	2,924,340	17,681
Total				2,924,340	17,681

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity (expiration) date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	22,352	USD	26,382	BNY Mellon	15/9/2020	284
USD	1,512	EUR	1,280	BNY Mellon	15/9/2020	(14)
Net unrealised appreciation						270
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	6,968,859	USD	5,085,299	BNY Mellon	15/9/2020	36,001
USD	535,768	SGD	788,380	BNY Mellon	15/9/2020	(3,590)
Net unrealised appreciation						32,411
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 5,729,417)						32,731

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Financials	21.24
Consumer Staples	15.03
Information Technology	14.86
Industrials	14.64
Healthcare	12.08
Materials	7.04
Consumer Discretionary	5.31
Real Estate	4.66
Utilities	1.89
Communication Services	1.59
Energy	1.15
Other Net Assets	-0.71
100.00	

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year; see Note 1 for further details. The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Equity High Income Fund<sup>(1)</sup>

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				<b>Czech Republic</b>			
				29,413	CEZ AS	608,542	0.05
				125,016	Komerční banka as*	3,046,993	0.22
				394,678	Moneta Money Bank AS	996,032	0.07
						4,651,557	0.34
<b>COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)</b>				<b>Denmark</b>			
<b>Australia</b>				913	Chr Hansen Holding A/S	104,278	0.01
653,193	AMP Ltd	736,174	0.05	31,096	Novo Nordisk AS	6,007,238	0.44
3,090	BHP Group Ltd	86,291	0.01			6,111,516	0.45
85,134	Brambles Ltd	696,497	0.05				
46,271	Coca-Cola Amatil Ltd*	310,174	0.02				
		1,828,126	0.13	<b>Finland</b>			
<b>Austria</b>				426,427	Wartsila OYJ Abp*	3,663,877	0.27
341,152	OMV AG	11,213,719	0.81	<b>France</b>			
180,939	Raffaelsen Bank International AG*	3,427,486	0.25	95,104	Bouygues SA*	3,810,056	0.28
		14,641,205	1.06	2,639	Dassault Systemes SE	496,996	0.04
<b>Belgium</b>				34,260	Legrand SA*	2,875,803	0.21
52,081	Colruyt SA*	3,374,130	0.24	26,446	L'Oréal SA	8,793,774	0.64
<b>Bermuda</b>				9,611	Parivod Richard SA	1,653,510	0.12
5,397	IHS Merit Ltd	431,436	0.03	63,896	Publicis Groupe SA	2,261,536	0.16
<b>Brazil</b>				17,591	Sanofi	1,772,631	0.13
421,498	CPFL Energia SA	2,247,535	0.16	21,544	Schneider Electric SE	2,678,706	0.19
<b>Canada</b>				14,626	Sodexo SA (Restricted)*	1,066,136	0.08
4,950	Agnico-Eagle Mines Ltd	407,178	0.03	540	Teleperformance	167,581	0.01
24,561	B2Gold Corp*	164,788	0.01			25,566,718	1.86
55,636	Barrick Gold Corp	1,640,597	0.12	<b>Germany</b>			
97,226	CGI Inc	6,862,774	0.50	587,908	Deutsche Post AG	26,729,129	1.94
58,989	Franco-Nevada Corp	8,869,278	0.65	170,647	Evonik Industries AG*	4,968,085	0.36
111,263	Loblaw Cos Ltd*	5,837,356	0.42	2,560	Henkel AG & Co KGaA	232,506	0.02
5,797	Magna International Inc (Unit)	291,261	0.02	8,624	LEG Immobilien AG	1,266,545	0.09
4,020	Open Text Corp	184,613	0.01	59,088	Porsche Automobil Holding SE (Pref)*	3,674,454	0.27
1,210	Restaurant Brands International Inc	66,699	0.01	5,100	Volkswagen AG (Pref)*	853,296	0.06
126,168	Shaw Communications Inc	2,391,659	0.17	1,033	Volkswagen AG*	187,392	0.01
8,976	TELUS Corp	167,125	0.01			37,910,506	2.75
9,278	Thomson Reuters Corp	713,378	0.05	<b>Hong Kong</b>			
206,020	Wheaton Precious Metals Corp*	10,591,771	0.80	475,500	BOC Hong Kong Holdings Ltd	1,349,797	0.10
		38,588,437	2.80	282,000	China Mobile Ltd	1,970,347	0.14
<b>Cayman Islands</b>				19,000	CLP Holdings Ltd	196,689	0.01
216,000	Agile Group Holdings Ltd	298,217	0.02	152,000	Far East Horizon Ltd*	134,544	0.01
54,560	Alibaba Group Holding Ltd ADR	15,567,606	1.13	8,534,000	HKT Trust & HKT Ltd	12,200,779	0.89
101,000	China Medical System Holdings Ltd	114,031	0.01	14,800	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	747,050	0.05
13,000	Hengan International Group Co Ltd	102,490	0.01	3,644,000	Lenovo Group Ltd	2,435,566	0.18
51,000	Logan Group Co Ltd	95,024	0.01	12,571,000	PCCW Ltd	7,883,176	0.57
39,400	Tencent Holdings Ltd	2,696,974	0.19	114,000	Power Assets Holdings Ltd*	653,106	0.05
9,873,000	WuXi Biotech Holdings Ltd*	6,777,287	0.49	27,000	Techtronic Industries Co Ltd	342,810	0.03
		25,657,628	1.86			27,903,892	2.02
<b>China</b>				<b>Ireland</b>			
8,069,000	Agricultural Bank of China Ltd 'H'	2,696,589	0.20	58,499	Accenture Plc 'A'	13,654,113	0.99
28,211,000	Bank of China Ltd 'H'	9,245,861	0.67	22,500	Allergon plc	2,324,926	0.17
6,562,000	Bank of Communications Co Ltd 'H'	3,429,149	0.25	9,262	Jazz Pharmaceuticals Plc	1,237,033	0.09
1,886,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	1,206,526	0.09	26,859	Medtronic Plc	2,880,897	0.21
5,030,000	China Construction Bank Corp 'H'	6,396,689	0.47	19,826	Seagate Technology Plc	945,454	0.07
183,000	China Everbright Bank Co Ltd 'H'	58,469	0.00			21,042,422	1.53
1,896,000	China Minsheng Banking Corp Ltd 'H'	1,154,717	0.08	<b>Japan</b>			
387,800	China Vanke Co Ltd 'H'	1,206,235	0.09	41,400	ABC-Mart Inc*	2,177,920	0.16
292,000	Zijin Mining Group Co Ltd 'H'	799,312	0.06	58,200	Afrasia Holdings Corp*	1,168,719	0.08
		26,593,546	1.86	206,400	Amada Co Ltd*	1,836,915	0.13
				10,100	Asahi Group Holdings Ltd*	353,552	0.03
				134,900	Astellas Pharma Inc	2,116,914	0.15
				17,900	Benesse Holdings Inc*	455,811	0.03
				146,700	Concordia Financial Group Ltd	486,833	0.03
				11,100	Dai Nippon Printing Co Ltd	235,876	0.02
				67,700	Daiichi Corp*	491,458	0.04

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year; see Note 1, for further details. The notes on pages 99 to 97 form an integral part of these financial statements.

[722] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global Equity High Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
51,000	Daito Trust Construction Co Ltd	4,520,138	0.33		<b>Mexico</b>		
16,700	Daiwa House Industry Co Ltd*	447,217	0.03	181,955	Arca Continental SAB de CV	849,112	0.06
447,900	ENEOS Holdings Inc	1,754,947	0.13	981,218	Coca-Cola Femsa SAB de CV (Unit)	4,173,744	0.30
440	Japan Retail Fund Investment Corp (REIT)	563,298	0.05	260,897	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	642,518	0.05
42,100	Kajima Corp	524,315	0.04			5,665,374	0.41
24,400	Kakaku.com Inc	650,314	0.05		<b>Netherlands</b>		
20,300	Kanagumi Co Ltd*	418,129	0.03	1,681	Akzo Nobel NV	165,604	0.01
211,100	KDDI Corp*	6,125,921	0.44	8,142	ASML Holding NV	2,299,448	0.17
24,400	Lawson Inc*	1,203,092	0.09	39,895	Koninklijke Ahold Delhaize NV*	1,203,920	0.09
81,200	Mitsubishi Corp*	2,160,271	0.16	36,059	Randstad NV*	1,883,356	0.13
1,041,700	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc*	4,045,736	0.32	49,757	Wolters Kluwer NV	4,106,417	0.30
28,900	Mitsui & Co Ltd	521,491	0.04			9,657,545	0.70
5,900	Mitsui Chemicals Inc	138,670	0.01		<b>Singapore</b>		
745,700	Mizuho Financial Group Inc*	1,010,952	0.07	3,088,600	Genting Singapore Ltd*	1,588,805	0.12
237,900	MSSAD Insurance Group Holdings Inc*	6,596,247	0.48	139,600	Singapore Technologies Engineering Ltd*	348,549	0.02
136,100	Nippon Corp*	1,067,552	0.08	3,150,100	Singapore Telecommunications Ltd	5,324,307	0.39
278,800	Nippon Telegraph & Telephone Corp	6,338,514	0.46	37,500	Venture Corp Ltd	547,019	0.04
12,700	Nitori Holdings Co Ltd	2,655,661	0.19			7,808,680	0.57
17,500	Nitto Denko Corp*	1,062,506	0.08		<b>South Africa</b>		
659,500	NTT DOCOMO Inc*	15,808,188	1.13	25,700	Mr Price Group Ltd	177,462	0.02
117,200	Pola Orbis Holdings Inc*	2,122,572	0.15	486,753	MultiChoice Group*	2,787,425	0.20
175,700	Resona Holdings Inc*	646,017	0.05			2,364,987	0.22
10,200	Ricoh Co Ltd	76,257	0.01		<b>South Korea</b>		
1,600	Rohm Co Ltd	102,875	0.01	21,288	Cheil Worldwide Inc	327,053	0.02
83,000	Seiko Epson Corp*	1,110,003	0.08	10,954	KT&G Corp	766,291	0.06
100,600	Seitetsu House Ltd*	2,027,431	0.15	1,471	NCSoft Corp	1,021,614	0.07
104,100	Seven & J Holdings Co Ltd*	3,369,240	0.24	5,487	S-1 Corp	402,793	0.03
1,300	Shionogi & Co Ltd	72,102	0.00			2,517,741	0.18
543,000	SoftBank Corp*	7,128,571	0.52		<b>Spain</b>		
150,000	Sumitomo Corp*	1,043,754	0.14	107,288	Industria de Diseno Textil SA	3,008,615	0.22
240,400	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	7,066,722	0.51		<b>Sweden</b>		
82,700	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	2,394,378	0.17	1,503,277	Tele2 AB	21,368,171	1.55
5,300	Suntory Beverage & Food Ltd	204,365	0.01		<b>Switzerland</b>		
78,100	T&D Holdings Inc*	817,300	0.06	64,064	Garmin Ltd	6,627,421	0.48
36,000	Taisei Corp*	1,243,895	0.09	43,885	Kuehne + Nagel International AG*	8,553,186	0.62
78,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2,911,304	0.21	1,018	Logitech International SA	75,168	0.01
13,500	Tokai Marine Holdings Inc	522,372	0.04	11,676	Nestle SA	1,413,199	0.10
300	Tokyo Electron Ltd	76,789	0.01	72,247	Novartis AG	6,229,874	0.45
12,400	Trend Micro Inc/Japan	756,890	0.06	18,051	Roche Holding AG	5,560,982	0.40
45,300	USS Co Ltd*	784,894	0.06	1,986	Sika AG*	476,791	0.04
		102,605,798	7.45			28,936,221	2.10
	<b>Jersey</b>				<b>Taiwan</b>		
1,996	Aptiv Plc	172,115	0.02	30,295	Advantech Co Ltd	375,425	0.03
1,652	Ferguson Plc	152,493	0.01	542,000	Asia Cement Corp	795,066	0.06
35,315	WPP Plc	303,710	0.02	758,000	Catcher Technology Co Ltd	5,247,995	0.38
		628,318	0.05	7,750,000	Compal Electronics Inc	4,896,425	0.35
	<b>Malaysia</b>			3,304,000	GT&C Financial Holding Co Ltd	2,133,866	0.16
1,338,400	AMMB Holdings Bhd	938,215	0.07	591,151	ESun Financial Holding Co Ltd	648,015	0.04
7,700	Fraser & Neave Holdings Bhd	56,602	0.00	269,000	Far East Tone Telecommunications Co Ltd	561,993	0.04
3,325,300	Genting Malaysia Bhd	1,820,118	0.13	6,428,980	Fest Financial Holding Co Ltd	4,656,063	0.34
68,600	Hartalega Holdings Bhd	272,062	0.02	425,000	Foxconn Technology Co Ltd	756,697	0.05
347,000	IOI Corp Bhd	371,534	0.03	89,000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	233,257	0.02
6,831,300	Malayan Banking Bhd	12,021,016	0.87	1,026,000	Inventec Corp	795,512	0.06
52,900	Nestle Malaysia Bhd	1,367,782	0.13	2,202,000	Lite-On Technology Corp	3,482,195	0.25
82,800	Petronas Gas Bhd	327,981	0.02	2,656,000	Mega Financial Holding Co Ltd	2,647,718	0.19
27,900	PPB Group Bhd	120,562	0.01	51,000	Micro-Star International Co Ltd	281,700	0.02
1,686,100	RHB Bank Bhd	1,853,884	0.14	51,000	Phison Electronics Corp	481,468	0.03
338,800	Westports Holdings Bhd	296,873	0.02				
		19,646,629	1.44				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year; see Note 1, for further details. The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Equity High Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
669,000	PowerTech Technology Inc	1,969,961	0.34	6,811	AMETEK Inc	686,004	0.05
24,000	President Chain Store Corp	220,848	0.02	13,602	Amgen Inc	3,429,336	0.26
1,686,000	Quantia Computer Inc	4,424,519	0.32	24,469	Analog Devices Inc	2,877,799	0.21
30,000	Realtek Semiconductor Corp	506,087	0.04	13,762	ANSYS Inc*	4,642,400	0.34
218,000	Standant Foods Corp	680,374	0.05	5,840	Anthem Inc	1,625,914	0.12
1,237,000	Synnex Technology International Corp	1,843,336	0.13	424,860	Apple Inc*	54,420,317	3.95
1,943,360	Taiwan Financial Holding Co Ltd	877,580	0.06	124,065	Applied Materials Inc	7,667,217	0.56
1,177,893	Taiwan Cement Corp	1,722,190	0.10	21,389	Arista Networks Inc	4,761,619	0.35
1,963,560	Taiwan Cooperative Financial Holding Co Ltd	1,341,765	0.10	27,530	Automatic Data Processing Inc	3,863,066	0.28
359,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5,218,327	0.38	5,234	Best Buy Co Inc	580,934	0.04
1,131,000	Uni-President Enterprises Corp	2,567,170	0.19	841	Biogen Inc	236,346	0.02
750,000	Wistron Corp	825,183	0.06	586	Booking Holdings Inc*	1,119,846	0.08
3,243,480	WPG Holdings Ltd	4,543,294	0.33	26,473	Booz Allen Hamilton Holding Corp 'A'	2,261,304	0.16
		54,621,429	3.97	28,865	BorgWarner Inc*	1,163,764	0.09
				126,665	Bristol-Myers Squibb Co	7,876,030	0.57
				21,515	Bristol-Myers Squibb Co	58,521	0.00
				3,513	Broadridge Financial Solutions Inc	484,583	0.04
				10,033	Brown-Forman Corp	740,235	0.05
				28,013	Cadence Design Systems Inc	8,413,879	0.61
				8,072	Cardinal Health Inc	406,183	0.03
				7,615	Cboe Global Markets Inc	685,593	0.05
				16,936	Cerner Corp	1,227,850	0.09
				22,186	CH Robinson Worldwide Inc	217,887	0.16
				105,602	Charles Schwab Corp/The	3,756,963	0.27
				176,900	Cisco Systems Inc	7,458,989	0.54
				1,826	Clorox Co/The	404,299	0.03
				3,863	CME Group Inc	681,858	0.05
				205,199	Coca-Cola Co/The	15,253,106	1.11
				2,729	Cognex Corp*	188,149	0.01
				89,340	Colgate-Palmolive Co	7,084,662	0.51
				24,901	Copart Inc	2,780,766	0.20
				3,830	CoStar Group Inc	3,247,725	0.24
				43,972	Costco Wholesale Corp	15,284,228	1.11
				3,088	Cummins Inc	641,069	0.05
				33,559	Danaher Corp	6,002,415	0.50
				8,144	Dollar General Corp	1,039,808	0.08
				3,364	Dominos Pizza Inc	1,373,916	0.10
				3,151	Dover Corp	346,799	0.03
				51,465	Dropbox Inc*	1,092,097	0.08
				126,633	eBay Inc	7,314,688	0.53
				37,106	Ecobab Inc	7,359,777	0.53
				136,252	Edwards Lifesciences Corp	11,484,681	0.83
				57,418	Electronic Arts Inc	8,036,223	0.58
				9,508	Equifax Inc	1,584,884	0.12
				83,931	Expeditors International of Washington Inc	8,285,654	0.60
				15,103	F5 Networks Inc	1,994,049	0.15
				32,710	Facebook Inc 'A'	9,585,966	0.70
				2,254	FactSet Research Systems Inc	802,766	0.06
				6,852	Fidelity National Financial Inc	226,116	0.02
				3,633	FLIR Systems Inc	132,786	0.01
				21,154	Fortinet Inc	2,772,655	0.20
				17,233	Fortive Corp	1,240,097	0.09
				41,457	Fox Corp*	1,168,673	0.09
				14,721	General Mills Inc	935,614	0.07
				17,468	Genuine Parts Co	1,659,460	0.12
				74,282	Gilead Sciences Inc	4,872,899	0.35
				33,552	Hershey Co/The*	4,999,577	0.36
				80,153	Home Depot Inc/The	22,783,490	1.68
				23,010	Honeywell International Inc	3,840,139	0.28
				35,490	HP Inc	706,606	0.05
				20,373	IDEX Corp	3,669,789	0.27
				1,366	IDEXX Laboratories Inc	523,998	0.04
				6,498	Illumina Inc	2,304,581	0.17
				158,039	Intel Corp	7,932,032	0.58
<b>Thailand</b>							
194,200	Intouch Holdings PCL	340,672	0.03				
5,541,900	Krung Thai Bank PCL*	1,700,542	0.12				
		2,040,614	0.15				
<b>Turkey</b>							
1,339,110	Anadolju Efes Braclik Ve Malt Sanayi AS	3,464,955	0.25				
<b>United Kingdom</b>							
47,938	Admiral Group Plc	1,683,941	0.12				
10,160	AstraZeneca Plc	1,129,080	0.08				
826,989	Auto Trader Group Plc	6,226,890	0.45				
421,872	BAE Systems Plc	2,920,026	0.21				
810,364	Barratt Developments Plc	6,369,079	0.46				
28,993	Berkeley Group Holdings Plc	1,760,150	0.13				
210,752	British American Tobacco Plc	7,109,810	0.52				
62,559	Compass Group Plc*	1,077,102	0.08				
99,903	Diageo Plc	3,339,662	0.24				
280,870	GlaxoSmithKline Plc	5,507,443	0.40				
41,508	Halma Plc	1,226,394	0.09				
13,113	Hargreaves Lansdown Plc	282,367	0.02				
85,008	Imperial Brands Plc	1,418,887	0.10				
18,821	Mondi Plc	960,294	0.07				
87,076	Persimmon Plc*	3,005,041	0.22				
71,556	RELX Plc	1,622,819	0.12				
35,686	Rio Tinto Plc*	2,203,355	0.16				
7,479	Spirax-Sarco Engineering Plc	1,020,686	0.08				
50,053	SSE Plc	890,380	0.07				
2,131,474	Taylor Wimpey Plc	3,478,197	0.25				
1,327,103	Wm Morrison Supermarkets Plc	3,399,545	0.25				
		56,711,153	4.08				
<b>United States</b>							
7,895	3M Co	1,293,913	0.09				
40,810	A O Smith Corp	2,019,687	0.15				
1,278	Abbott Laboratories	143,641	0.01				
54,549	AbbVie Inc	5,172,336	0.38				
52,089	Activision Blizzard Inc	4,346,837	0.32				
11,846	Adobe Inc	6,065,270	0.44				
67,677	Agilent Technologies Inc	6,777,852	0.49				
6,227	Akamai Technologies Inc	718,347	0.05				
15,772	Allstate Corp/The	1,472,632	0.11				
10,735	Alphabet Inc	16,654,337	1.21				
13,613	Alphabet Inc 'A'	22,322,325	1.62				
223,395	Altria Group Inc	9,807,041	0.71				
13,100	Amazon.com Inc	44,351,340	3.27				
27,364	American Financial Group Inc/OH	1,822,716	0.13				
15,981	AmericanSourceBergen Corp 'A'	1,550,956	0.11				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

\* Securitized pledged, see Note 14, for further details.

\* Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 995 to 997 form an integral part of these financial statements.

[724] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global Equity High Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
69,510	Intercontinental Exchange Inc	7,339,213	0.53	237,417	Sinus XM Holdings Inc	1,401,947	0.10
48,099	Intuit Inc	16,573,953	1.20	17,264	Snap-on Inc	2,580,968	0.19
9,469	J.M. Smucker Co/The	1,132,777	0.08	90,882	Starbucks Corp	7,687,708	0.56
1,811	JB Hunt Transport Services Inc	256,583	0.02	21,768	Synopsys Inc	4,793,500	0.35
91,877	Johnson & Johnson	14,063,612	1.02	20,945	T. Rowe Price-Group Inc	2,885,902	0.21
7,470	Juniper Networks Inc	381,745	0.01	6,512	Take-Two Interactive Software Inc	1,115,441	0.08
24,364	Kellogg Co	1,712,302	0.12	2,751	Teledyne Technologies Inc	842,521	0.06
19,656	Keysight Technologies Inc	1,910,563	0.14	50,377	Teradyne Inc†	4,549,856	0.33
2,294	KLA Corp	472,243	0.03	33,670	Texas Instruments Inc	4,776,004	0.35
1,044	L3Harris Technologies Inc	388,630	0.01	2,680	Tiffany & Co	329,184	0.02
603	Laboratory Corp of America Holdings	106,032	0.01	11,681	TJX Cos. Inc/The	6,495,580	0.05
4,392	Loew's Cos Inc	724,387	0.05	15,802	UnitedHealth Group Inc	4,990,272	0.36
4,487	MarketAxess Holdings Inc	2,179,829	0.16	18,322	Veeva Systems Inc /A	5,140,054	0.37
11,453	Masimo Corp	3,884,514	0.28	38,630	Veeva Systems Inc /A	8,157,497	0.59
9,693	Mastercard Inc	2,515,947	0.26	22,219	Venisk Analytics Inc /A	4,144,732	0.30
49,947	Maxim Integrated Products Inc	3,435,854	0.26	16,207	Vertex Pharmaceuticals Inc	4,421,432	0.32
34,739	McDonald's Corp.	7,424,419	0.54	52,306	Vista Inc /A*	11,198,099	0.81
6,949	McKesson Corp	1,067,321	0.08	454	VMware Inc	67,982	0.01
164,456	Merck & Co Inc	14,064,277	1.02	89,469	Walgreens Boots Alliance Inc	3,432,926	0.25
139,537	Microsoft Corp*	46,366,732	3.30	51,534	Walmart Inc	7,323,451	0.53
2,130	Mondelez International Inc	124,179	0.01	1,577	West Pharmaceutical Services Inc	445,786	0.03
12,195	Moody's Corp	3,576,062	0.26	20,641	WW Granger Inc	7,510,434	0.55
2,917	MSCI Inc /A	1,085,678	0.08	11,728	Wix Inc*	1,220,181	0.09
6,368	Nasdaq Inc	711,421	0.05	37,882	Xylem Inc/NY	3,052,342	0.22
81,109	NetApp Inc	3,731,014	0.27	18,106	Yum! Brands Inc	1,746,046	0.13
81,258	Newmont Corp	5,441,848	0.40	2,127	Zoetis Inc	338,661	0.02
62,773	NIKE Inc	7,021,788	0.51			741,636,137	53.87
13,972	NortonLifeLock Inc	333,302	0.02			1,301,988,898	94.58
25,280	NVIDIA Corp	13,270,483	0.96				
15,355	Old Dominion Freight Line Inc	3,115,376	0.23				
6,730	Omnicon Group Inc	367,680	0.03				
1,485	O'Reilly Automotive Inc	693,762	0.05				
41,829	PayPal Holdings Inc	8,450,000	0.61				
4,631	PepsiCo Inc	652,415	0.05				
52,290	Pfizer Inc	1,970,810	0.14				
32,868	Philip Morris International Inc*	2,639,052	0.19				
23,274	PPG Industries Inc	2,799,862	0.20				
69,501	Procter & Gamble Co/The	9,518,653	0.70				
22,380	QUALCOMM Inc*	2,656,282	0.19				
9,265	Quest Diagnostics Inc	1,029,249	0.08				
9,517	ResMed Inc	1,696,881	0.12				
82,763	Robert Half International Inc	4,598,900	0.32				
4,687	Rockwell Automation Inc	1,075,463	0.08				
11,583	Roper Technologies Inc	4,958,451	0.36				
9,376	S&P Global Inc	3,418,396	0.25				
31,034	salesforce.com Inc*	8,397,800	0.61				
12,469	ServiceNow Inc	6,082,877	0.44				
2,309	Sherwin-Williams Co/The	1,553,934	0.11				
						741,636,137	53.87
Total Common / Preferred Stocks (Shares)						1,301,988,898	94.58
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market:							
						1,301,988,898	94.58
<b>Other Transferable Securities</b>							
<b>WARRANTS</b>							
<b>Thailand</b>							
				2,480	Sinsawat Corp (Wts 31/12/2049)	-	0.00
Total Warrants						-	0.00
Total Other Transferable Securities						-	0.00
Total Portfolio						1,301,988,898	94.58
Other Net Assets						74,635,109	5.42
Total Net Assets (USD)						1,376,624,007	100.00

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

† Securities pledged, see Note 14, for further details.

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
406	EUR	EUR0 STOXX 50 Index	September 2020	16,872,492	(177,000)
100	GBP	FTSE 100 Index	September 2020	7,941,314	(157,807)
97	JPY	US Long Bond (CBT)	September 2020	10,562,364	52,962
1,334	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2020	232,450,900	7,235,498
Total				267,826,170	6,993,653

\* Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Equity High Income Fund<sup>(1)</sup> continued

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(578)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,400	18/9/2020	114,415	(117,892)
(594)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,350	18/9/2020	(29,504)	(237,330)
(172)	Call	FTSE 100 Index	Exchange Traded	GBP 6,175	18/9/2020	(64,380)	(53,581)
(174)	Call	FTSE 100 Index	Exchange Traded	GBP 6,100	18/9/2020	71,002	(113,575)
(104)	Call	Nikkei 225 Index	Exchange Traded	JPY 23,625	11/9/2020	92,734	(88,046)
(106)	Call	Nikkei 225 Index	Exchange Traded	JPY 23,750	11/9/2020	135,917	(71,953)
(266)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,335	28/8/2020	(3,630,635)	(4,266,108)
(262)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,415	4/9/2020	(1,725,535)	(2,451,010)
(260)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,440	11/9/2020	(1,433,174)	(2,177,500)
(256)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,460	18/9/2020	(1,451,803)	(2,100,480)
(281)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 3,565	25/9/2020	33,866	(920,025)
Total (USD underlying exposure - USD 345,381,695)						(7,768,437)	(12,617,492)

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	126,553,272	USD	91,861,149	BNY Mellon	15/9/2020	2,367,499
USD	1,694,838	AUD	2,260,948	BNY Mellon	15/9/2020	(44,340)
Net unrealised appreciation						2,323,159
<b>CAD Hedged Share Class</b>						
CAD	12,145,811	USD	9,140,781	BNY Mellon	15/9/2020	162,890
USD	995,509	CAD	1,318,073	BNY Mellon	15/9/2020	(14,049)
Net unrealised appreciation						148,841
<b>CNH Hedged Share Class</b>						
CNY	1,501,694,770	USD	215,927,816	BNY Mellon	15/9/2020	3,106,864
USD	5,051,268	CNY	34,976,407	BNY Mellon	15/9/2020	(50,305)
Net unrealised appreciation						3,056,559
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	2,733,372	USD	9,124,923	BNY Mellon	15/9/2020	101,064
USD	322,736	EUR	274,634	BNY Mellon	15/9/2020	(2,290)
Net unrealised appreciation						98,772
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	12,321,279	USD	16,132,450	BNY Mellon	15/9/2020	282,248
USD	1,015,522	GBP	771,367	BNY Mellon	15/9/2020	(12,111)
Net unrealised appreciation						270,137
<b>HKD Hedged Share Class</b>						
HKD	296,919,094	USD	102,836,948	BNY Mellon	15/9/2020	(19,898)
USD	3,431,314	HKD	26,594,588	BNY Mellon	15/9/2020	130
Net unrealised depreciation						(19,768)
<b>NZD Hedged Share Class</b>						
NZD	20,923,151	USD	13,813,950	BNY Mellon	15/9/2020	272,447
USD	126,917	NZD	196,515	BNY Mellon	15/9/2020	(3,398)
Net unrealised appreciation						269,049
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	113,988	USD	83,140	BNY Mellon	15/9/2020	627
USD	443	SGD	606	BNY Mellon	15/9/2020	(2)
Net unrealised appreciation						625
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 477,807,169)						6,147,175

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Information Technology	24.29
Communication Services	12.25
Consumer Discretionary	12.22
Consumer Staples	10.82
Healthcare	10.52
Industrials	10.07
Financials	8.71
Materials	3.78
Energy	0.94
Real Estate	0.62
Utilities	0.35
Other Net Assets	5.42
	100.00

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup>

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				8,322	Raliance Worldwide Corp Ltd	23,418	0.01
				24,894	Sandfire Resources Ltd	85,638	0.05
				26,589	Service-Stream Ltd	36,192	0.02
				83,116	Shopping Centres Australasia Property Group (Real)	137,759	0.08
				23,175	Sigma Healthcare Ltd	11,609	0.01
				89,631	Steadfast Group Ltd	237,032	0.13
				36,347	Technology One Ltd	216,339	0.12
				24,120	Vocus Group Ltd	59,166	0.03
				24,059	Worley Ltd	170,493	0.09
				6,972	Zip Co Ltd	47,044	0.03
						5,547,613	3.07
<b>COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)</b>				<b>Austria</b>			
<b>Argentina</b>				5,431	ams AG	86,406	0.05
361	Banco Macro SA ADR	6,816	0.01	287	BAWAG Group AG	11,042	0.01
1,357	Empresa Distribuidora Y Comercializadora Norte ADR	4,885	0.00	7,526	CA Immobilien Anlagen AG	47,634	0.03
		11,701	0.01	1,934	IMMOFINANZ AG	32,108	0.02
<b>Australia</b>				1,942	Lenzing AG*	85,895	0.05
14,628	Abacus Property Group (Unit) (REIT)	28,558	0.02	4,456	Oesterreichische Post AG*	150,402	0.08
9,556	Allium Ltd	251,217	0.14	436	Post AG*	5,344	0.00
133,513	Alumina Ltd	154,411	0.09	15,117	Telekom Austria AG 'A'	112,325	0.06
3,330	Ansell Ltd	94,882	0.05	1,249	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	30,538	0.02
3,380	ARB Corp Ltd	65,726	0.04			582,654	0.32
3,564	Austral Ltd	9,294	0.00	<b>Belgium</b>			
10,142	Australian Pharmaceutical Industries Ltd	8,107	0.00	3,802	AGFA-Gevaert NV*	16,140	0.01
105,943	Beach Energy Ltd	118,623	0.07	304	Akka Technologies	5,965	0.00
110,327	Bendigo & Adelaide Bank Ltd*	531,513	0.29	3,926	Barco NV	63,853	0.05
325	Blackmores Ltd	15,089	0.01	968	Befimmo SA (REIT)	46,238	0.03
18,755	Boral Ltd	65,401	0.03	7,226	Biocartis Group NV*	7,041	0.00
11,378	carsales.com Ltd	174,251	0.10	2,240	Cofinimmo SA (REIT)	327,003	0.18
8,272	Centuria Office REIT (Unit) (REIT)	12,370	0.01	1,579	Fagron	35,593	0.02
28,670	Challenger Ltd	86,167	0.05	5,525	Orange Belgium SA	93,308	0.05
72,872	Charter Hall Retail REIT (Real)	184,123	0.10	2,807	Warehouses De Pauw CVA (REIT)*	88,928	0.05
26,964	Cleanaway Waste Management Ltd	51,246	0.03			714,058	0.39
670	Clinovel Pharmaceuticals Ltd	10,261	0.01	<b>Bermuda</b>			
2,570	Credit Corp Group Ltd	36,619	0.02	8,145	Assured Guaranty Ltd	175,546	0.10
45,170	Cromwell Property Group (Unit) (REIT)	28,947	0.02	5,085	BW Offshore Ltd	10,585	0.01
3,863	Domain Holdings Australia Ltd	10,586	0.01	8,000	Cafe de Coral Holdings Ltd	18,477	0.01
229	Domino's Pizza Enterprises Ltd	13,622	0.01	128,000	China Oriental Group Co Ltd	36,006	0.02
96,187	Downer EDI Ltd*	318,139	0.18	12,754	China Yuchai International Ltd	201,513	0.11
3,859	Growthpoint Properties Australia Ltd (Real)	9,523	0.01	21,000	Chow Sang Sang Holdings International Ltd	23,655	0.01
13,778	Healius Ltd	39,797	0.02	54,000	First Pacific Co Ltd	17,920	0.01
2,739	IDP Education Ltd	40,494	0.02	1,334	Helen of Troy Ltd	277,806	0.16
81,128	IGO Ltd	297,382	0.16	7,239	Hiscox Ltd	76,508	0.04
24,280	Iuka Resources Ltd	181,360	0.10	17,068	Liberty Latin America Ltd*	165,730	0.09
55,476	Inotec Pivot Ltd	85,818	0.05	524	Myovant Sciences Ltd	10,187	0.01
48,231	Ingenia Communities Group (REIT)	170,810	0.09	122,000	Pou Sheng International Holdings Ltd	30,854	0.02
18,652	Inghams Group Ltd	44,242	0.02	27,000	Road King Infrastructure Ltd	35,884	0.02
3,712	Integral Diagnostics Ltd	12,223	0.01	6,484	Signet Jewelers Ltd*	108,542	0.06
15,252	IRESS Ltd	130,441	0.07	781,000	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd	84,727	0.05
5,015	Jumbo Interactive Ltd	49,983	0.03	2,128	Tntco International Ltd/Bermuda	75,842	0.04
16,426	Lynas Corp Ltd	28,524	0.02	480,000	Yuewu Transport Infrastructure Ltd	284,901	0.16
5,303	Mesoblast Ltd	20,743	0.01			1,653,782	0.92
378	Mineral Resources Ltd	8,125	0.00	<b>Brazil</b>			
8,757	Monadelphous Group Ltd	72,829	0.04	2,266	Alarice Sonae Shopping Centers sa	11,081	0.01
6,321	Nanosonics Ltd	28,217	0.02	13,243	Areszo Industria e Comercio SA	138,234	0.08
82,386	National Storage REIT (REIT)	115,309	0.06	22,559	Azul SA (Pref)	84,083	0.05
15,483	NEXTDC Ltd	139,146	0.08				
22,826	nib holdings Ltd/Australia	76,892	0.04				
86,712	Nine Entertainment Co Holdings Ltd*	81,577	0.04				
60,404	Orora Ltd	89,671	0.05				
10,072	OZ Minerals Ltd	108,472	0.06				
13,955	Pendal Group Ltd	58,520	0.03				
46,796	Perenti Global Ltd	41,538	0.02				
5,655	Perpetual Ltd	129,365	0.07				
14,462	PolyNovo Ltd	23,544	0.01				
4,260	Pro Medios Ltd	81,433	0.04				
24,221	Regis Resources Ltd	94,245	0.05				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year; see Note 1, for further details. The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
22,956	Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA (Pref)	55,942	0.03	11,025	IMAGOLD Corp	47,836	0.03
48,826	Cia de Locacao das Americas	187,686	0.10	7,404	IMAX Corp	116,159	0.06
3,000	Cia de Saneamento de Minas Gerais COOPASA	26,799	0.01	2,081	inmetrix Renewable Energy Inc	35,511	0.02
11,178	Cia de Saneamento do Parana (Unit)	55,491	0.03	3,389	Intertape Polymer Group Inc*	39,947	0.02
2,721	Cia Hedrig	9,284	0.01	2,355	Kinaxis Inc	358,946	0.20
5,360	Fleury SA	25,135	0.01	10,930	Laurentian Bank of Canada	231,216	0.13
5,830	Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA	35,497	0.02	1,364	LightSpeed PCS Inc	48,422	0.03
1,363	Instituto Hermes Pardini SA	6,362	0.00	1,805	Lundin Gold Inc	15,376	0.01
2,743	Marfrig Global Foods SA	8,829	0.00	649	Masonite International Corp	59,626	0.03
6,914	Odontoprev SA	16,457	0.01	1,555	Morneau Shepell Inc	43,480	0.02
27,650	Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros SA	157,291	0.09	808	Norbord Inc	28,523	0.02
6,900	Sao Martinho SA	30,352	0.02	2,000	North West Healthcare Properties Royal Estate Investment Trust (Unit) (Ret)	17,780	0.01
57,676	TOTVS SA	302,177	0.17	14,175	Novagold Resources Inc	145,480	0.08
27,406	Transmissora Atacada de Energia Eletrica SA (Unit)	142,234	0.08	1,104	Novarita Inc	118,260	0.07
5,741	YDUQS Participacoes SA	28,977	0.02	28,434	OceanaGold Corp	65,978	0.04
		1,331,901	0.74	1,887	Orisko Gold Royalties Ltd	23,081	0.01
				6,317	Parex Resources Inc	85,255	0.05
				10,190	Pason Systems Inc*	46,359	0.03
				14,414	Payto Exploration & Development Corp*	32,015	0.02
				9,029	Pretium Resources Inc	115,486	0.06
				5,175	Sandstorm Gold Ltd	47,444	0.03
				6,216	Seabridge Gold Inc	118,355	0.07
				24,453	Seven Generations Energy Ltd	75,226	0.04
				1,740	Sienna Senior Living Inc	14,953	0.01
				937	Sleep Country Canada Holdings Inc	14,712	0.01
				701	SNC-Lavalin Group Inc	12,526	0.01
				13,549	SSR Mining Inc	291,453	0.16
				5,025	TFI International Inc	224,769	0.12
				925	Torex Gold Resources Inc	14,306	0.01
				3,253	Toromont Industries Ltd	182,800	0.10
				23,279	Tourmaline Oil Corp	295,683	0.16
				21,900	Vermilion Energy Inc	88,060	0.05
				1,551	Verned Healthcare Inc	16,857	0.01
				2,105	West Fraser Timber Co Ltd (Unit)	113,436	0.06
				125,754	Whitecap Resources Inc*	247,531	0.14
				3,743	Zymeworks Inc	119,514	0.07
						6,314,868	3.50
	<b>British Virgin Islands</b>				<b>Cayman Islands</b>		
1,072	Biobaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	65,274	0.04	1,855	21Manet Group inc ADR	42,832	0.02
	<b>Canada</b>			2,625	Ambarella Inc	135,634	0.08
11,293	Aecon Group Inc	126,281	0.07	1,708	Bitauto Holdings Ltd ADR	25,944	0.01
17,746	Alamos Gold Inc 'A'	185,256	0.10	59,000	China Lilang Ltd	34,029	0.02
4,379	Alaris Royalty Corp (Restricted)	40,649	0.02	70,000	China Meidong Auto Holdings Ltd	236,643	0.13
11,612	Allied Properties Real Estate Investment Trust (Unit) (Ret)	340,434	0.19	22,000	China Resources Medical Holdings Co Ltd	15,925	0.01
256	Andauer Healthcare Group Inc	8,466	0.00	77,000	China SCE Group Holdings Ltd	40,139	0.02
18,014	ARC Resources Ltd	90,370	0.05	167,000	Dana-Shenway Pharmaceutical Group Ltd	117,007	0.06
2,652	ATS Automation Tooling Systems Inc	37,252	0.02	304,000	CIMC Enric Holdings Ltd	121,991	0.07
1,228	Auriva Pharmaceuticals Inc (Unit)	17,136	0.01	267,000	Consun Pharmaceutical Group Ltd	113,000	0.06
1,484	Ballard Power Systems Inc (Unit)	24,426	0.01	112	Daqo New Energy Corp ADR	13,777	0.01
125,650	Birchcliff Energy Ltd	153,978	0.09	5,362	Endeavour Mining Corp	151,006	0.08
2,604	Boardwalk Real Estate Investment Trust (Ret)	59,114	0.03	1,556	Fabrinet	108,982	0.06
2,723	Boralex Inc	69,908	0.04	3,483	Herbalife Nutrition Ltd	173,523	0.10
172	Boyd Group Services Inc	27,259	0.02	31,500	HKBN Ltd	59,016	0.03
2,970	BRP Inc	163,089	0.09	74,000	LifeTech Scientific Corp	22,248	0.01
7,233	Canadian Western Bank*	149,962	0.08	2,589	Niu Technologies ADR	51,340	0.03
2,446	Canterra Gold Inc	31,885	0.02	9,000	Parade Technologies Ltd	318,002	0.18
5,482	Chorus Aviation Inc	11,378	0.01	25,000	SITC International Holdings Co Ltd	32,839	0.02
163	Cogeco Communications Inc	12,459	0.01	357,000	TCL Electronics Holdings Ltd	244,140	0.14
16,649	Corus Entertainment Inc 'B'	41,315	0.02	634	Theravance Biopharma Inc*	11,070	0.01
3,525	Crescent Point Energy Corp	6,211	0.00				
2,485	CT Real Estate Investment Trust (Unit) (Ret)	26,969	0.01				
2,243	Eldorado Gold Corp	26,666	0.01				
4,545	Enerflex Ltd	20,051	0.01				
5,552	Enerplus Corp	14,926	0.01				
228	Equitable Group Inc	13,497	0.01				
2,812	Exchange Income Corp	68,144	0.04				
2,205	Extendicare Inc	9,766	0.01				
45,725	Fiera Capital Corp 'A'	369,071	0.20				
8,820	First Majestic Silver Corp	108,422	0.06				
1,314	First National Financial Corp	34,207	0.02				
1,095	FirstService Corp	136,107	0.08				
2,307	Genworth MI Canada Inc	63,962	0.03				
10,440	Gibson Energy Inc*	189,186	0.10				
2,665	H&R Real Estate Investment Trust (Unit) (Ret)	20,739	0.01				
367	HLS Therapeutics Inc	4,746	0.00				
13,518	Hudbay Minerals Inc	60,257	0.03				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year; see Note 1, for further details. The notes on pages 88 to 93, form an integral part of these financial statements.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
188,000	Tianheng Power International Ltd*	188,943	0.10	196	Sopra Steria Group	31,815	0.02
562,000	Watson Holdings Ltd	166,061	0.09	256	SPIE SA	4,308	0.00
262,000	Xinyi Glass Holdings Ltd*	453,003	0.25	2,753	Television Française 1	16,828	0.01
28,000	Yadea Group Holdings Ltd	28,361	0.02	882	Valourec SA*	30,041	0.02
				31	Virbac SA	6,884	0.00
		2,907,456	1.61			1,426,000	0.79
	<b>Chile</b>				<b>Germany</b>		
3,802	Inversiones La Construcción SA	24,824	0.01	3,487	Aareal Bank AG	78,270	0.04
	<b>China</b>			41,924	aldria office REIT-AG (RwI)	624,522	0.35
2,000	Beijing Chunlizhengda Medical Instruments Co Ltd 'H'	11,432	0.01	576	Amadeus Fire AG	71,858	0.04
88,000	Beijing North Star Co Ltd 'H'	19,076	0.01	1,989	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA*	40,684	0.02
458,000	China BlueChemical Ltd 'H'	67,370	0.04	701	Autubis AG	49,846	0.03
780,000	China Surtlen Green Energy Corp Ltd 'H'	209,340	0.11	364	Bectrie AG	72,761	0.04
44,774	Anzhou Port Co Ltd	11,507	0.01	106	CANCOM SE	5,780	0.00
100	Konka Group Co Ltd	30	0.00	748	CompoGroup Medical SE & Co KGaA	66,542	0.04
302,000	Qingling Motors Co Ltd 'H'	53,775	0.03	531	Demapharm Holding SE	27,954	0.01
3,100	Shanghai Haohai Biological Technology Co Ltd 'H'	22,000	0.01	19,004	Deutsche EuroShop AG*	282,414	0.16
17,600	YiChang HEC ChangJiang Pharmaceutical Co Ltd 'H'	25,026	0.01	21,649	Deutsche Pfandbriefbank AG*	158,665	0.09
		419,556	0.23	221	Drägerwerk AG & Co KGaA (Pref)*	18,872	0.01
	<b>Colombia</b>			352	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	17,658	0.01
3,959	Corp Financiera Colombiana SA	28,403	0.02	22,819	Endavis AG*	408,780	0.23
	<b>Denmark</b>			3,306	Evotec SE*	87,298	0.05
658	Alm Brand A/S	7,096	0.00	6,564	Fryenet AG	141,817	0.08
4,930	Bavarian Nordic A/S	172,209	0.10	1,778	Genesheimer AG	208,983	0.12
313	Chemometec A/S	18,811	0.01	2,016	GRENKE AG*	149,556	0.08
6,401	Drilling Co of 1972 A/S/The*	326,784	0.07	5,414	Hamborner REIT AG (Real)*	55,506	0.03
3,597	FLSmith & Co A/S*	104,465	0.06	1,704	Hamburger Hafen und Logistik AG	31,582	0.02
649	ISS A/S*	9,910	0.01	7,030	HelloFresh SE	358,079	0.20
877	Jyske Bank A/S	26,209	0.02	84	Hornbach Holding AG & Co KGaA	9,087	0.00
2,181	Netcompany Group A/S	186,966	0.10	326	Hypoport SE*	193,434	0.11
326	NHIT A/S	7,271	0.01	696	MorphoSys AG*	86,995	0.05
450	ROCKWOOD International A/S	369,447	0.09	81	New Work SE	23,852	0.01
653	Royal Unibrew A/S	57,702	0.03	710	Nordex SE	8,178	0.00
741	Spar Nord Bank A/S	6,150	0.00	4,122	Norma Group SE	130,541	0.07
369	Sydbank A/S	6,232	0.00	10,485	ProSiebenSat.1 Media SE	119,545	0.07
333	Zealand Pharma A/S	12,475	0.01	3,109	Salzgitter AG	50,967	0.03
		912,726	0.51	240	Sitronic AG	22,315	0.01
	<b>Finland</b>			185	STRATEC SE	22,329	0.01
3,201	Tekmanni Group Corp	57,801	0.03	1,160	Stroer SE & Co KGaA*	90,066	0.05
419	Uponor Oyj	7,246	0.00	1,270	Wacker Chemie AG	125,114	0.07
3,711	Valmet Oyj*	101,179	0.06	29	zooplus AG	5,430	0.00
4,358	VIT Oyj	26,612	0.02			3,848,331	2.13
		192,838	0.11		<b>Gibraltar</b>		
	<b>France</b>			6,755	888 Holdings Plc	15,271	0.01
10,048	Air France-KLM*	45,971	0.03		<b>Greece</b>		
822	ALD SA	8,441	0.00	858	Aegean Airlines SA	3,643	0.00
978	Aten SA*	85,208	0.05	15,023	Alpha Bank AE	10,091	0.01
2,636	Cie Plastic Omnium SA	60,080	0.03	1,283	Mytilineos SA	18,613	0.01
5,900	Europcar Mobility Group*	9,225	0.00			32,347	0.02
5,418	Eutelsat Communications SA	54,849	0.03		<b>Guernsey</b>		
1,750	Fnac Dairy SA	76,266	0.04	1,805	Surford Capital Ltd	13,641	0.01
1,260	Gaztransport Et Techniqaz SA	119,771	0.07		<b>Hong Kong</b>		
2,841	Gerfa*	14,333	0.01	143,900	China Overseas Grand Oceans Group Ltd	93,180	0.05
2,189	GL Events	27,413	0.01	430,000	CITIC Telecom International Holdings Ltd*	149,250	0.08
4,028	Korian SA*	154,787	0.09	60,000	Dah Sing Financial Holdings Ltd*	170,708	0.10
126	LNA Same SA	7,664	0.00	27,000	Genentec Universal Medical Group Co Ltd	19,813	0.01
6,806	Mersen SA	207,804	0.11	33,000	Hysan Development Co Ltd	104,322	0.06
2,255	Nexans SA*	127,159	0.07				
802	Nexity SA	27,625	0.02				
12,772	Pesnel SA	172,664	0.10				
1,328	Rubis SCA	63,641	0.04				
1,244	Societe BIC SA*	72,326	0.04				

\* All or a portion of this security represents a security on loan

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 99 to 97 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
82,500	Langham Hospitality Investments and Langham Hospitality Investments Ltd	10,326	0.01	2,749	Formula Systems 1995 Ltd	251,464	0.14
41,250	Langham Hospitality Investments and Langham Hospitality Investments Ltd (Right 5/9/2020)	53	0.00	1,716	Hitan Ltd	79,941	0.04
85,000	Sunlight Real Estate Investment Trust (REIT)	41,391	0.02	380	Inmode Ltd	12,046	0.01
		588,643	0.33	394	Kornit Digital Ltd*	24,377	0.01
				6,725	Matrox IT Ltd	172,679	0.10
				517	Maytronics Ltd	7,626	0.00
				9,041	Murie Real Estate KD Ltd	18,513	0.01
				129,604	Oil Refineries Ltd*	26,466	0.02
				146	Paz Oil Co Ltd	14,755	0.01
				1,660	Plus500 Ltd	32,262	0.02
				4,255	Radware Ltd	110,141	0.06
				8,669	Shapr Engineering and Industry Ltd	60,535	0.03
				2,740	Strauss Group Ltd	39,300	0.04
				1,136	Tower Semiconductor Ltd	22,119	0.01
						1,236,055	0.68
	<b>India</b>				<b>Italy</b>		
22,688	Alembic Pharmaceuticals Ltd	290,383	0.16	3,797	ACEA SpA*	77,892	0.04
1,444	Amsara Raja Batteries Ltd	14,281	0.01	3,298	Amplifon SpA*	108,990	0.06
2,684	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	59,602	0.03	30,573	Anima Holding SpA*	134,259	0.07
10,632	Astral Poly Technik Ltd	162,071	0.09	6,818	Autogrid SpA*	34,956	0.02
4,504	Atul Ltd	353,702	0.20	25,616	Banca Farmaceutica SpA*	142,676	0.08
1,223	AU Small Finance Bank Ltd	11,890	0.01	2,437	Banca Generali SpA	74,175	0.04
12,450	Bajaj Consumer Care Ltd	29,092	0.02	2,453	Banca Mediolanum SpA	18,373	0.01
1,878	Blue Star Ltd	16,222	0.01	27,768	BPER Banca*	76,636	0.04
8,483	Cochin Shipyard Ltd	38,325	0.02	20,478	Cerved Group SpA*	174,385	0.10
1,845	Coromandel International Ltd	18,061	0.01	276	El En SpA	7,258	0.00
759	Dr Lal Path Labs Ltd	18,301	0.01	1,278	ERG SpA	33,686	0.02
11,791	Fortis Healthcare Ltd	21,273	0.01	85,565	Hera SpA*	324,931	0.18
11,989	Glenmark Pharmaceuticals Ltd	76,497	0.04	838	Interpump Group SpA	29,379	0.02
39,337	Gujarat Gas Ltd	173,926	0.10	14,177	Italgas SpA*	91,137	0.05
13,975	Gujarat State Petronet Ltd	38,646	0.02	7,226	MAAR SpA*	111,348	0.06
18,301	Inox Leisure Ltd	70,524	0.04	43,269	Mediaset SpA*	60,763	0.03
20,007	Jyothy Labs Ltd	38,637	0.02	47,956	Piaggio & C SpA	125,821	0.07
4,009	Kalpataru Power Transmission Ltd	14,297	0.01	1,603	Reply SpA*	176,751	0.10
1,972	KEI Industries Ltd	10,623	0.00	4,328	Saipem SpA*	8,392	0.01
2,205	Laurus Labs Ltd	33,949	0.02	298	Sesa SpA	26,550	0.01
30,142	Manappuram Finance Ltd	60,605	0.03	15,229	Technogym SpA*	136,588	0.08
593	Metropolis Healthcare Ltd	14,813	0.01	52,027	Unipol Gruppo SpA	252,921	0.14
9,409	Mphasis Ltd	147,070	0.08			2,248,877	1.25
8,334	Oil India Ltd	10,728	0.00		<b>Japan</b>		
15,750	PI Industries Ltd	393,389	0.22	24	Activia Properties Inc (REIT)*	50,393	0.03
13,862	Redington India Ltd	20,301	0.01	700	Aeon Delight Co Ltd	20,689	0.01
439	Sanofi India Ltd	48,011	0.03	10,900	AEON Financial Service Co Ltd*	56,905	0.03
181	SRF Ltd	3,968	0.00	38	AEON REIT Investment Corp (REIT)	41,450	0.02
2,558	Synergie International Ltd	15,479	0.01	3,400	Asahi Steel Corp	85,040	0.05
		2,205,856	1.22	1,700	Ain Holdings Inc	71,142	0.04
				23,600	Aisan Industry Co Ltd	105,907	0.06
	<b>Indonesia</b>			13,700	Alpa Alpina Co Ltd	217,764	0.12
2,479,600	Aneka Tambang Tbk	139,624	0.08	8,400	Amano Corp*	175,077	0.10
102,400	Media Nusantara Citra Tbk PT	6,258	0.00	2,800	AnGes Inc	39,950	0.02
2,921,400	Mitra Adiperkasa Tbk PT	136,415	0.08	2,800	Annisu Corp	63,266	0.04
1,205,300	Ramayana Lestari Sentosa Tbk PT	54,213	0.03	17,100	AOXI Holdings Inc	82,376	0.05
		336,510	0.19	31,900	Aoyama Trading Co Ltd*	191,875	0.11
				400	Ardand Service Holdings Co Ltd	7,489	0.00
	<b>Ireland</b>			17,300	Arca Co Ltd*	427,322	0.24
3,341	Alkermes Plc	54,358	0.03	400	As One Corp	51,061	0.03
16,181	GreenCoe Group Plc	30,443	0.02	5,400	Asahi Holdings Inc	181,239	0.10
2,732	Honzon Therapeutics Plc	198,412	0.11	2,900	Atom Corp	24,606	0.01
5,766	nVent Electric Plc	111,341	0.06	13,100	Bando Chemical Industries Ltd	71,879	0.04
18,970	UDG Healthcare Plc (Unit)	184,344	0.10	12,900	Ball System24 Holdings Inc*	210,156	0.12
5,621	Uniphair Plc	15,285	0.01	600	BML Inc	15,307	0.01
		594,384	0.33	41,108	Broadleaf Co Ltd*	196,065	0.11
	<b>Israel</b>			4,200	Bunka Shutter Co Ltd	29,856	0.02
4,861	Alony Helz Properties & Investments Ltd	56,722	0.03	500	Canon Marketing Japan Inc	8,837	0.00
2,742	Amot Investments Ltd	19,047	0.01	600	Capgem Co Ltd	29,076	0.02
244	AudioCodes Ltd	7,526	0.00	9,000	Citizen Watch Co Ltd	28,594	0.02
1,962	Compugen Ltd	32,757	0.02				
738	Delek Group Ltd	16,915	0.01				
193	Electra Ltd/Israel	87,825	0.05				
904	Fiver International Ltd	103,644	0.06				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

① Fund name changed during the year; see Note 1, for further details.  
The notes on pages 995 to 997 form an integral part of these financial statements.

[730] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
5,800	CMIC Holdings Co Ltd	71,632	0.04	7,000	Kokuyo Co Ltd	78,005	0.04
6,700	COMSYS Holdings Corp	187,097	0.10	8,600	Komori Corp	58,214	0.03
700	CONEXIO Corp	8,579	0.00	27,400	Konica Minolta Inc*	260,289	0.14
8,500	Credit Saison Co Ltd	96,884	0.05	1,000	Konoke Transport Co Ltd	10,644	0.01
2,900	CYBERDYNE Inc	12,987	0.01	8,900	Kyowa Eisei Corp*	173,622	0.10
3,300	Daichikoshu Co Ltd	102,979	0.06	500	Makino Milling Machine Co Ltd	17,278	0.01
14,600	Daii Paper Corp	198,897	0.11	1,800	Mami Inc	45,615	0.03
4,800	DeNA Co Ltd	76,433	0.04	500	Mars Group Holdings Corp	7,882	0.00
4,400	Denka Co Ltd*	120,889	0.07	400	Maruha Nichiro Corp	9,043	0.00
8,300	Dip Corp	183,731	0.10	1,300	Matsuda Sangyo Co Ltd	19,107	0.01
4,300	Doshisha Co Ltd	82,376	0.05	4,000	Matsui Securities Co Ltd*	35,637	0.02
4,900	Doutor Nichines Holdings Co Ltd	76,900	0.04	2,700	Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	94,438	0.05
2,300	Dowa Holdings Co Ltd	71,448	0.04	72	MCUBS MidCity Investment Corp (REIT)*	56,729	0.03
21,300	DTS Corp*	446,603	0.25	700	Medical Data Vision Co Ltd	11,979	0.01
8,800	EDION Corp	99,640	0.06	500	Medley Inc	21,425	0.01
800	Eiken Chemical Co Ltd	14,383	0.01	400	Megmilk Snow Brand Co Ltd	9,051	0.00
4,500	Eizo Corp*	169,487	0.09	1,700	Meltec Corp	81,899	0.05
400	Elan Corp	9,232	0.01	800	Melicon Co Ltd	49,873	0.03
1,200	Elecom Co Ltd	54,191	0.03	700	Mitsui Inocho Service Co Ltd	14,321	0.01
900	EM Systems Co Ltd	7,373	0.00	2,200	Mitsubishi Belling Ltd	34,015	0.02
1,900	en-japan Inc	54,992	0.03	20,100	Mitsui Sugar Co Ltd	366,489	0.20
36,800	EPS Holdings Inc	349,022	0.19	5,300	Mochida Pharmaceutical Co Ltd	195,021	0.11
300	FP Corp	22,853	0.01	F	Mori Trust Sogo Reit Inc (REIT)	7,863	0.00
200	Freese KK	11,030	0.01	8,600	MTI Ltd	40,026	0.02
34	Frontier Real Estate Investment Corp (REIT)	113,472	0.06	700	Mizuho Bank Ltd/The	10,183	0.01
5,800	Fuji Pharma Co Ltd	59,821	0.03	4,100	Nagabeben Co Ltd	106,292	0.06
3,500	Fuji Soft Inc	358,386	0.09	1,900	Nakanishi Inc	30,416	0.02
1,300	Furukawa Electric Co Ltd	30,983	0.02	1,100	Nankai Electric Railway Co Ltd	24,194	0.01
2,200	Glory Ltd	46,562	0.03	600	NET One Systems Co Ltd*	23,051	0.01
1,800	GMO internet Inc	61,141	0.03	3,100	Nichia Corp	73,240	0.04
400	GNI Group Ltd	9,428	0.01	16,500	Nichi-ko Pharmaceutical Co Ltd*	185,114	0.10
1,400	H.U. Group Holdings Inc	34,541	0.02	300	Nichiei Corp	7,826	0.00
7,700	H2O Retailing Corp	53,792	0.03	3,600	Nihon Kohden Corp	123,032	0.07
2,500	Hazama Ando Corp	16,993	0.01	5,800	Nihon Unisys Ltd	166,230	0.09
700	Hawa Corp	11,806	0.01	17,000	Nippon Electric Glass Co Ltd	316,697	0.18
2,700	Hawado Co Ltd	56,695	0.03	16,000	Nippon Flour Mills Co Ltd	238,286	0.13
1,600	Hitech Transport System Ltd	55,737	0.03	44,100	Nippon Light Metal Holdings Co Ltd	77,332	0.04
600	Hogy Medical Co Ltd	19,006	0.01	7,600	Nippon Paper Industries Co Ltd*	96,729	0.05
1,400	Honba Ltd*	76,585	0.04	2,500	Nippon Sheet Glass Co Ltd	10,041	0.01
6,900	House Foods Group Inc	232,884	0.13	400	Nippon Shokubai Co Ltd	21,043	0.01
27	Hulic Reit Inc (REIT)	35,256	0.02	3,600	Nipro Corp	40,558	0.02
400	Ichibayashi Co Ltd	19,610	0.01	300	Nishi-Nippon Railroad Co Ltd	8,725	0.00
6,000	Icom Inc	150,919	0.08	8,100	Nishio Rent All Co Ltd	178,541	0.10
2,500	Infomart Corp	17,228	0.01	900	Nitetsu Mining Co Ltd	35,722	0.02
106	Invinable Investment Corp (REIT)	31,679	0.02	100	Nitto Boseki Co Ltd	4,021	0.00
700	Iwatani Corp	25,144	0.01	42,600	Nomura Co Ltd*	301,216	0.17
1,500	Izumi Co Ltd	58,476	0.03	4,100	NS Solutions Corp	115,247	0.07
10,300	J Front Retailing Co Ltd	71,864	0.04	1,300	NSD Co Ltd	22,674	0.01
300	Jafco Co Ltd	12,091	0.01	8,300	Okabe Co Ltd	61,739	0.03
1,600	Japan Aviation Electronics Industry Ltd	20,832	0.01	3,100	Osamura Corp*	21,773	0.01
120	Japan Hotel REIT Investment Corp (REIT)*	56,661	0.03	6,000	Ow Electric Industry Co Ltd	57,528	0.03
1,600	Japan Lifeline Co Ltd	21,284	0.01	600	Paramount Bed Holdings Co Ltd	23,895	0.01
400	Japan Medical Dynamic Marketing Inc	7,158	0.00	82	Premier Investment Corp (REIT)	96,789	0.05
1,000	Jeol Ltd	29,320	0.02	2,000	Rakus Co Ltd	53,229	0.03
300	JMDC Inc	22,740	0.01	1,000	Relis Inc	11,879	0.01
100	Justsystems Corp	7,655	0.00	400	Relo Group Inc	9,088	0.01
600	Kanamoto Co Ltd	13,022	0.01	2,700	Resorttrust Inc	38,437	0.02
18,800	Kaneka Corp*	476,425	0.26	600	Riken Corp	14,645	0.01
3,700	Kato Sangyo Co Ltd	127,322	0.07	1,600	Rokko Pharmaceutical Co Ltd	50,834	0.03
12	Kenedix Office Investment Corp (REIT)*	71,161	0.04	1,100	Ryobi Ltd	12,289	0.01
58	Kenedix Retail REIT Corp (REIT)	119,095	0.07	4,800	Ryoyo Electro Corp	135,443	0.08
10,900	Kawpie Corp	206,347	0.11	1,700	Sanzemba Co Ltd	31,862	0.02
11,700	Kissei Pharmaceutical Co Ltd*	255,924	0.14	1,800	Sankyo Co Ltd	49,722	0.03
2,600	Kobe Steel Ltd	9,976	0.01	7,200	Sankyo Inc*	300,707	0.17
				37,700	Sanwa Holdings Corp	379,695	0.21
				4,000	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	204,393	0.11
				7,300	Sekigaku Corp	13,298	0.01

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year; see Note 1, for further details. The notes on pages 995 to 997 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
500	Seiko Holdings Corp	7,052	0.00	15,000	Kossan Rubber Industries	57,544	0.03
2,000	Seino Holdings Co Ltd	30,565	0.02	57,900	KPJ Healthcare Bhd	11,467	0.00
1,700	Seiko Group Holdings Co Ltd	15,060	0.01	484,300	Magnum Bhd	269,271	0.14
2,100	Sena Co Ltd	92,656	0.05	28,000	Serba Dinamik Holdings Bhd	12,167	0.01
1,400	Shimachiu Co Ltd	39,108	0.02	19,500	Supermax Corp Bhd	103,644	0.06
7,800	Shindengen Electric Manufacturing Co Ltd	141,510	0.08	121,200	TIME dotCom Bhd	336,352	0.19
1,700	Ship Healthcare Holdings Inc*	78,533	0.04			954,520	0.53
200	SHO-BCND Holdings Co Ltd	9,447	0.01		<b>Malta</b>		
46,900	SKY Perfect JSAT Holdings Inc	179,075	0.10	32,530	Kindred Group Plc	254,270	0.14
6,900	Skylark Holdings Co Ltd*	93,781	0.05		<b>Mexico</b>		
100	Software Service Inc	10,144	0.01	264,218	Concentradora Fibra Danhos SA de CV (Reit)	245,899	0.14
19,400	Sojitz Corp*	42,153	0.02	32,440	Qualitas Controladora SAB de CV	126,852	0.07
1,300	Solasto Corp	15,381	0.01			372,751	0.21
11,000	St.Marc Holdings Co Ltd	169,936	0.09		<b>Netherlands</b>		
4,700	Suntomo Bakkete Co Ltd	124,423	0.07	1,343	Argenc SE*	310,422	0.17
1,400	Takara Bio Inc	37,762	0.02	817	ASM International NV	122,435	0.07
1,000	Takasago International Corp	18,582	0.01	14,900	ASR Nederland NV*	618,021	0.29
8,500	Takasago Thermal Engineering Co Ltd*	116,357	0.06	3,228	Basic-Fit NV	80,695	0.05
4,700	Takashimaya Co Ltd	37,043	0.02	4,967	BE Semiconductor Industries NV*	236,487	0.13
18,500	Tanseitra Co Ltd	131,079	0.07	807	Core Laboratories NV	17,278	0.01
20,100	Toho Holdings Co Ltd	388,470	0.22	562	Elastic NV	104,050	0.06
600	Tokai Corp/Gifu	11,885	0.01	851	Eurocommercial Properties NV	10,292	0.01
1,200	Tokyo Broadcasting System Holdings Inc	20,726	0.01	4,980	Euronest NV*	604,050	0.33
500	Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	24,418	0.01	4,106	Fugro NV	17,223	0.01
82	Tokyo REIT Inc (Reit)	111,013	0.06	1,592	IMCD NV	165,863	0.09
500	Toridai Holdings Corp	6,500	0.00	1,517	NIBC Holding NV	13,353	0.01
3,600	Towa Pharmaceutical Co Ltd	71,342	0.04	223	NISI NV (Reit)	7,913	0.00
1,900	Toyo Seikan Group Holdings Ltd	21,244	0.01	6,287	Pharming Group NV*	7,780	0.00
10,500	Transcormex Inc	286,382	0.16	4,799	PosiNL NV	14,240	0.01
12,200	TSI Holdings Co Ltd	37,036	0.02	484	Shop Apotheke Europe NV	90,167	0.05
1,400	Tsukui Corp	9,196	0.00	8,970	Signify NV*	302,441	0.17
6,300	Ube Industries Ltd	112,553	0.06	676	uniQure NV	26,854	0.02
2,300	Ulvac Inc	81,748	0.05	2,225	Wentzhave NV (Reit)*	18,682	0.01
6,600	United Arrows Ltd	101,112	0.06			2,682,754	1.49
22,400	Valor Holdings Co Ltd*	572,512	0.32		<b>New Zealand</b>		
14,800	Vital KSK Holdings Inc	149,437	0.08	26,212	Fletcher Building Ltd	63,354	0.03
20,200	Yamazen Corp	190,250	0.11	4,442	Mellifcare Ltd	17,764	0.01
3,900	Yokohama Real Estate Co Ltd	33,165	0.02	16,006	Oceania Healthcare Ltd	11,207	0.01
2,200	Yoshinoya Holdings Co Ltd*	43,515	0.02	5,609	Summerset Group Holdings Ltd	32,665	0.02
18,000	Yutec Corp	107,759	0.06	11,224	Z-Energy Ltd	20,327	0.01
2,400	Zensho Holdings Co Ltd	54,032	0.03			145,317	0.08
13,500	Zenon Corp	142,038	0.08				
		17,433,531	9.66				
	<b>Jersey</b>						
28,866	Centamin Plc	80,404	0.04		<b>Norway</b>		
4,376	Janus Henderson Group Plc	90,933	0.05	4,495	Atea ASA	52,213	0.03
4,556	Man Group Plc/Jersey	7,438	0.00	49,102	Ekern ASA	100,639	0.06
2,200	Miracast Ltd	107,140	0.06	25,887	Entra ASA	352,197	0.19
2,180	Novocure Ltd	176,537	0.10	19,904	Europris ASA	39,945	0.02
1,550	Quibert Ltd	7,595	0.00	16,904	Leroy Seafood Group ASA	100,442	0.06
562,000	West China Cement Ltd	98,621	0.06	70,986	NEL ASA*	171,730	0.10
		568,568	0.31	20,239	Nordic Semiconductor ASA	206,516	0.11
	<b>Luxembourg</b>			43,424	Ocean Yield ASA	108,222	0.06
281	ADC Properties SA	8,707	0.00	168	Salmor ASA	9,056	0.00
4,354	APERAM SA	130,230	0.07	3,428	SpareBank 1 Nord-Norge	26,110	0.01
8,634	Grand City Properties SA	220,368	0.12	19,199	SpareBank 1 SMN	191,404	0.11
4,218	Milcom International Cellular SA	126,263	0.07	6,075	SpareBank 1 SR-Bank ASA	54,800	0.03
5,437	PLAY Communications SA	45,117	0.03	3,990	Storebrand ASA	24,396	0.01
32,761	Subsea 7 SA	264,959	0.15	777	TOMRA Systems ASA	37,768	0.02
		795,652	0.44			1,535,798	0.85
	<b>Malaysia</b>				<b>Philippines</b>		
14,500	Bursa Malaysia Bhd	33,731	0.02	51,040	Cebu Air Inc	65,940	0.04
316,000	IGB Real Estate Investment Trust (Reit)	140,344	0.08				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

① Fund name changed during the year; see Note 1, for further details.  
The notes on pages 995 to 971 form an integral part of these financial statements.

[732] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Poland</b>				3,423	Hite Jinro Co Ltd	106,329	0.06
50	Neoca SA	6,916	0.00	1,043	HLB Life Science CO Ltd	15,948	0.01
932	TEN Square Games SA	140,935	0.08	300	Hugel Inc	41,367	0.02
		147,752	0.08	60,785	JB Financial Group Co Ltd	219,520	0.12
<b>Portugal</b>				3,335	Kolmar BNH Co Ltd	186,697	0.10
9,327	Navigator Co SA/The	24,607	0.01	4,171	Kolon Industries Inc	112,360	0.06
42,702	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	123,504	0.07	618	Korea United Pharm Inc	25,934	0.01
		148,111	0.08	6,033	KT Skylife Co Ltd	43,271	0.02
<b>Puerto Rico</b>				9,469	Kwang Dong Pharmaceutical Co Ltd	68,799	0.04
612	Triple-S Management Corp 'B'	17,246	0.01	612	LF Corp	5,594	0.00
<b>Saudi Arabia</b>				2,604	LOTTE Himat Co Ltd	65,873	0.04
1,530	Al Hammadi Co for Development and Investment	10,931	0.01	386	Medipost Co Ltd	9,342	0.01
683	Dallah Healthcare Co	10,344	0.01	128	Nongshim Co Ltd	38,737	0.02
958	Middle East Healthcare Co	9,400	0.01	549	Onion Holdings Corp	6,064	0.00
1,275	Mouassat Medical Services Co	40,727	0.02	279	Osstem Implant Co Ltd	8,714	0.01
572	National Medical Care Co	8,093	0.00	119	PHARMA RESEARCH PRODUCTS Co Ltd	6,962	0.00
1,075	Saudi Chemical Co Holding	7,769	0.00	699	Pharmcel Co Ltd	13,181	0.01
		87,763	0.05	2,524	Seah Bestel Corp	20,780	0.01
<b>Singapore</b>				737	Sabang Global Battery Co Ltd	16,938	0.01
3,019	Flex Ltd	32,484	0.02	379	Seegene Inc	83,910	0.05
16,000	Fraser's Centrepoint Trust (Unit) (REIT)	29,630	0.02	1,755	SFA Engineering Corp	48,976	0.03
42,700	Keppel DC REIT (REIT)	91,313	0.05	758	Shin Poong Pharmaceutical Co Ltd	87,101	0.05
138,600	Keppel REIT (Unit) (REIT)	106,946	0.06	1,551	Silicon Works Co Ltd	58,885	0.03
34,300	Mapietree Industrial Trust (Unit) (REIT)	36,879	0.04	198	SK Chemicals Co Ltd	66,589	0.04
14,700	Raffles Medical Group Ltd	8,858	0.00	197	Taekwang Industrial Co Ltd	108,454	0.06
130,600	Sheng Siong Group Ltd	745,116	0.14	4,021	Urid Co Ltd	759,839	0.09
207,600	Singapore Press Holdings Ltd	166,289	0.09	223	Young Poong Corp	91,992	0.05
13,000	StarHub Ltd	11,655	0.01	7,374	Youngoer Corp	194,918	0.11
		789,170	0.43			3,723,988	2.06
<b>South Africa</b>				<b>Spain</b>			
2,204	Adcock Ingram Holdings Ltd	5,245	0.00	33,387	Acerinox SA	272,129	0.15
61,382	Equites Property Fund Ltd (REIT)	62,940	0.04	729	Almirall SA	9,026	0.00
855,721	KAP Industrial Holdings Ltd	138,703	0.08	2,953	Applus Services SA	24,390	0.01
210,770	Netcare Ltd	161,378	0.08	5,140	CIE Automotive SA*	89,381	0.05
29,088	Vukie Property Fund Ltd (REIT)	9,788	0.00	1,327	Esro Foods SA	32,445	0.02
		366,454	0.20	2,573	Ence Energia y Celulosa SA	8,252	0.00
<b>South Korea</b>				4,378	Euskaltel SA	40,519	0.02
930	AfreecaTV Co Ltd	45,408	0.03	38,899	Gestamp Automocion SA	104,386	0.06
7,861	AK Holdings Inc	109,190	0.06	3,871	Indra Sistemas SA*	28,163	0.02
394	Ateogen Inc	69,321	0.04	30,032	Inmobiliaria Colonial Sodimi SA (REIT)	262,370	0.14
3,302	Binggrae Co Ltd	161,778	0.09	4,261	Mehaset Espana Comunicacion SA	14,433	0.01
365	Boditech Med Inc	8,404	0.01	9,897	Merlin Properties Socimi SA (REIT)	88,588	0.05
803	Bukwang Pharmaceutical Co Ltd	25,552	0.01	711	Pharma Mar SA	71,571	0.04
1,024	Chabiotech Co Ltd	18,749	0.01	6,480	Tecnicas Reunidas SA*	83,297	0.05
1,328	Chong Kun Dang Pharmaceutical Corp	218,890	0.12			1,127,929	0.62
793	Daesang Corp	19,293	0.01	<b>Sweden</b>			
55,713	DGB Financial Group Inc	248,103	0.14	1,563	AddTech AB	85,619	0.05
1,689	Dong-A ST Co Ltd	134,506	0.07	1,847	Ambee AB	12,427	0.01
2,122	DongKook Pharmaceutical Co Ltd	269,917	0.15	5,560	Ajo AB	32,868	0.02
29,380	Dongwon Development Co Ltd	96,797	0.05	7,970	Atrium Ljungberg AB	114,812	0.06
1,046	GeneOne Life Science Inc	25,232	0.01	2,730	Attendo AB	14,896	0.01
401	Genexine Co Ltd	60,695	0.03	8,277	Asflood AB*	182,685	0.10
257	Green Cross Corp/South Korea	57,440	0.03	1,445	Bejer Ref AB	57,193	0.03
1,250	Green Cross Holdings Corp	28,938	0.02	538	BoGara AB	34,701	0.02
211	GS Home Shopping Inc	20,782	0.01	1,510	Biotage AB	28,712	0.02
3,078	Handsome Co Ltd	81,491	0.05	704	Bravida Holding AB	8,307	0.00
821	Hansol Chemical Co Ltd	111,619	0.06	3,978	Castellum AB	91,397	0.05
				399	Celvision AB	14,268	0.01
				478	CELLINK AB 'B'	9,174	0.00
				13,706	Clas Chilson AB	159,667	0.09
				32,810	Cloetta AB 'B'	82,021	0.05
				8,476	Dometic Group AB	104,875	0.06
				28,644	Eteka AB	360,720	0.20

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year; see Note 1, for further details. The notes on pages 995 to 997 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
5,108	Embrace Group AB 'B'	112,301	0.06		<b>Taiwan</b>		
23,449	Falbege AB	289,917	0.16	3,000	ASPEED Technology Inc	122,693	0.07
1,903	Fornox AB	66,591	0.04	56,000	Chicony Power Technology Co Ltd	141,233	0.08
5,897	Gefinge AB	130,241	0.07	213,000	ChipMOS Technologies Inc	211,247	0.12
291	Hansa Biopharma AB	7,865	0.00	79,000	Chong Hong Construction Co Ltd	226,626	0.13
5,421	Hexpol AB	44,413	0.02	10,000	Compeq Manufacturing Co Ltd	14,877	0.01
2,252	Holmsh AB	79,851	0.04	33,000	Elan Microelectronics Corp	169,706	0.09
13,329	Hufvudstaden AB	166,543	0.09	16,000	Farglory Land Development Co Ltd	26,175	0.01
21,702	Klovern AB	33,298	0.02	308,000	Formosa Advanced Technologies Co Ltd	367,923	0.20
43,486	Kungsleden AB	345,445	0.19	22,000	Getac Technology Corp	36,590	0.02
3,243	Leo Vegas AB	15,789	0.01	17,000	Grape King Bio Ltd	104,289	0.06
410	Lifco AB	32,585	0.02	166,000	Great Wall Enterprise Co Ltd	256,003	0.14
6,537	Loomis AB 'B'	165,022	0.09	23,000	Greattek Electronics Inc	39,350	0.02
1,758	MIPS AB	69,786	0.04	19,000	Holtek Semiconductor Inc	41,314	0.02
1,201	Mycronic AB	27,022	0.01	10,000	King Side Works Co Ltd	103,778	0.06
6,162	Nobina AB	37,676	0.02	134,000	King Yuan Electronics Co Ltd	142,488	0.08
213	Nolato AB	20,791	0.01	4,000	OBI Pharma Inc	16,291	0.01
2,253	Paradox AB 'B'	25,777	0.01	5,000	Pfama Essentia Corp	19,426	0.01
9,022	Paradox Interactive AB	235,485	0.13	17,000	Poya International Co Ltd	333,146	0.18
26,060	Resurs Holding AB	146,285	0.08	300,000	Sigurd Microelectronics Corp	390,062	0.22
2,878	Sagax AB	10,181	0.01	23,000	Simpio Technology Co Ltd	262,597	0.15
31,312	Sarnhallstyckeansbolaget i Norden AB*	86,369	0.05	38,000	Sinbon Electronics Co Ltd	233,765	0.13
1,115	Scandic Hotels Group AB*	25,014	0.01	43,000	Soft-World International Corp	134,826	0.07
351	Sedona Medical AB	9,819	0.01	2,000	St Shine Optical Co Ltd	30,176	0.01
1,790	Sinch AB	178,675	0.10	15,000	Synovoid Enterprise Corp	42,323	0.02
32,801	SSAB AB 'A'	108,935	0.06	46,000	Systec Corp	133,889	0.07
1,892	Stillfront Group AB	211,154	0.12	2,000	TaiDoc Technology Corp	13,939	0.01
4,204	Swedish Orphan Biovitrum AB*	93,981	0.05	50,000	Test Research Inc	100,199	0.06
454	Thule Group AB	14,237	0.01	44,000	Topcon Scientific Co Ltd	176,850	0.10
1,192	Vitelife AB	31,692	0.02	66,000	Tripod Technology Corp	286,974	0.14
5,813	Whilborgs Fastigheter AB	92,557	0.05	11,000	Tiet Union Corp	44,425	0.02
470	Xuvo Prefusion AB	10,940	0.01	21,000	TTY Biopharm Co Ltd	49,670	0.03
		4,320,871	2.39	58,000	TXC Corp	152,801	0.08
				426,000	YFY Inc	265,692	0.15
				99,000	YungShin Global Holding Corp	148,627	0.08
						4,792,076	2.45
	<b>Switzerland</b>				<b>Thailand</b>		
300	ALSO Holding AG	81,059	0.04	1,600	AEON Thana Sinsap Thailand PCL	5,501	0.00
796	Ascom Holding AG*	10,595	0.01	544,500	Ananda Development PCL*	25,543	0.01
190	Bachem Holding AG	79,531	0.04	36,900	Bangkok Chain Hospital PCL	17,945	0.01
189	Basilea Pharmaceutica AG*	10,423	0.01	77,300	Beauty Community PCL*	3,428	0.00
26	Balmo Holding AG*	228,028	0.13	128,900	Chulalongkorn Hospital PCL	10,768	0.01
2,747	Cembra Money Bank AG*	327,036	0.18	43,800	Com7 PCL	57,701	0.03
57	Cottene Holding AG	4,936	0.00	18,400	Major Cineplex Group PCL	10,346	0.01
43	Conzeta AG	44,807	0.02	325,700	MC Group PCL*	100,998	0.06
1,196	CRISPR Therapeutics AG	105,884	0.06	846,100	Rian B Media Pcl*	149,877	0.08
98	dzmmakaba Holding AG*	63,593	0.04	318,100	Prukka Holding PCL	118,562	0.07
77	Emmi AG	78,872	0.04	26,600	Thonburi Healthcare Group PCL	16,581	0.01
1,236	Galenica AG	88,418	0.05	5,900	TQM Corp PCL	23,896	0.01
546	Helvetia Holding AG	54,751	0.03	2,800	TQM Corp PCL	11,336	0.01
4,568	Idorsia Ltd*	134,251	0.07			562,452	0.31
52	Infincon Holding AG	44,339	0.02		<b>Turkey</b>		
141	Kardex Holding AG*	29,354	0.02	104,146	Enerjisa Enerji AS	114,195	0.06
3,779	Landis+Gyr Group AG*	231,415	0.13	2,983	Koza Atin Isletmeleri AS*	31,653	0.02
180	Medacta Group SA	17,162	0.01	23,295	Uker Biskivi Sanayi AS	72,639	0.04
9	Metal Zug AG	13,155	0.01			218,547	0.12
2,600	PSP Swiss Property AG*	311,157	0.17		<b>United Kingdom</b>		
101	Siegfried Holding AG*	57,040	0.03	15,278	Abcam Plc	250,997	0.14
6,739	SIG Combibloc Group AG 'C'	133,728	0.07	4,977	Advanced Medical Solutions Group Plc	15,945	0.01
302	Softwareone Holding AG	9,879	0.01	39,981	Ashmore Group Plc	224,539	0.12
622	Sulzer AG	65,688	0.03	649	ASOS Plc	42,440	0.02
305	Swissquote Group Holding SA	26,715	0.01				
823	Tecan Group AG*	371,287	0.21				
1,752	VAT Group AG*	341,263	0.19				
446	Vontobel Holding AG	33,041	0.02				
100	VZ Holding AG	8,914	0.01				
158	Ypsomed Holding AG*	24,706	0.01				
416	Zür Rose Group AG	112,171	0.06				
		3,129,168	1.73				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.  
The notes on pages 896 to 931 form an integral part of these financial statements.

[734] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
33,544	Aston Martin Lagonda Global Holdings Plc	26,178	0.01	11,675	Titax Big Box REIT Plc (Reit)*	24,230	0.01
8,754	Avast Plc	62,504	0.03	65,088	Tulow Oil Plc	17,792	0.01
3,708	Beilway Plc	118,035	0.07	1,113	Ultra Electronics Holdings Plc	34,634	0.02
9,640	Big Yellow Group Plc (Reit)	137,660	0.08	2,571	UNITE Group Plc/The (Reit)	33,135	0.02
126,951	Brown Dolphin Holdings Plc	421,933	0.23	46,620	Vesuvius Plc	263,999	0.14
17,798	Centrica Plc	10,915	0.01	30,939	Virgin Money UK Plc	38,395	0.02
8,229	Cineford Group Plc*	6,915	0.00	22,679	Vistry Group Plc	192,140	0.11
3,410	Clinigen Group Plc	31,107	0.02	3,388	Watkin Jones Plc	6,663	0.00
367	Compucenter Plc	9,875	0.01	0,070	WH Smith Plc	49,134	0.03
38,288	ConvaTec Group Plc	97,723	0.05	26,542	Wilam Hill Plc	61,220	0.03
9,067	Countryside Properties Plc	36,867	0.02			3,643,555	5.28
523	Craneware Plc	12,018	0.01		<b>United States</b>		
374	Cranwick Plc	18,583	0.01	3,897	1-800-Flowers.com Inc*	116,248	0.06
10,820	Crest Nicholson Holdings plc	28,567	0.02	914	1Life Healthcare Inc	26,616	0.01
1,747	CVS Group Plc	27,787	0.02	3,706	ZU Inc	126,363	0.07
2,383	Dart Group Plc	22,565	0.01	2,781	Zell Inc	46,943	0.03
4,148	Dacrya Pharmaceuticals Plc	174,055	0.10	658	AAON Inc	37,539	0.02
3,580	Derwent London Plc (Reit)	134,865	0.07	712	AAR Corp	14,347	0.01
3,541	Dialog Semiconductor Plc	153,585	0.09	3,253	Aaron's Inc	184,784	0.10
5,496	Diploma Plc	141,300	0.08	9,477	Abercrombie & Fitch Co	120,832	0.07
6,189	Dominos Pizza Group Plc*	27,652	0.02	2,075	Acadia Healthcare Co Inc	64,532	0.04
16,675	DS Smith Plc*	57,464	0.03	3,616	ACADIA Pharmaceuticals Inc*	116,327	0.06
16,454	Dunelm Group Plc	31,323	0.02	13,030	Acadia Realty Trust (Reit)	146,752	0.08
1,485	EMS Group Plc	20,375	0.01	773	Accelerate Diagnostics Inc*	9,129	0.01
783	FeverTree Drinks Plc	21,434	0.01	2,416	Accelaron Pharma Inc*	231,404	0.13
93,408	Ferrera Plc	197,842	0.11	2,475	ACI Worldwide Inc	72,953	0.04
3,486	Future Plc	68,609	0.04	2,611	Adaptive Biotechnologies Corp	107,260	0.06
3,145	Games Workshop Group Plc	386,268	0.21	384	Addus HomeCare Corp	36,204	0.02
2,145	Genus Plc	96,293	0.05	1,835	ADTRAN Inc	20,442	0.01
11,953	Greggs Plc	225,623	0.13	7,148	Advanced Drainage Systems Inc	297,643	0.22
33,431	Haye Plc	53,707	0.03	941	Adverum Biotechnologies Inc	11,151	0.01
17,855	Hill & Smith Holdings Plc	289,221	0.16	279	AeroVironment Inc	21,298	0.01
44,193	Hochschild Mining Plc	141,640	0.08	147	AGCO Corp	10,465	0.01
16,930	HomeServe Plc	282,956	0.16	1,329	Agios Pharmaceuticals Inc*	54,310	0.03
39,192	Howden Joinery Group Plc*	293,407	0.16	3,400	Agree Realty Corp (Reit)	229,534	0.13
14,546	IG Group Holdings Plc	152,979	0.09	1,638	Akebia Therapeutics Inc	16,806	0.01
1,001	IMI Plc	14,068	0.01	1,455	Alarm.com Holdings Inc	88,100	0.05
3,025	Intermedate Capital Group Plc	55,085	0.03	2,043	Alaska Air Group Inc	121,507	0.07
4,112	Investec Plc	8,071	0.00	1,763	Albany International Corp 'A'	81,694	0.05
26,609	John Wood Group Plc	87,835	0.05	1,766	Alector Inc	22,587	0.01
1,280	LivaNova Plc	80,520	0.03	1,736	Alexander & Baldwin Inc (Reit)	14,143	0.01
9,831	Marks & Spencer Group Plc	14,550	0.01	463	Alkermes Inc	41,230	0.02
35,214	Marshall's Plc	298,336	0.17	742	Allegiant Travel Co 'A'	97,135	0.06
10,554	Medicine International Plc	34,563	0.02	20,250	Allison Transmission Holdings Inc	730,822	0.40
17,222	Meggitt Plc	66,727	0.04	5,041	Allogene Therapeutics Inc	176,939	0.10
16,444	Moro Focus International Plc	65,452	0.04	4,225	Allscripts Healthcare Solutions Inc	38,055	0.02
40,108	Moneysupermarket.com Group Plc	162,741	0.09	1,687	Altair Engineering Inc 'A'	71,664	0.04
1,235	Morgan Advanced Materials Plc	8,955	0.01	1,020	Alteryx Inc 'A'	122,655	0.07
6,262	Morgan Sindall Group Plc	105,772	0.06	1,238	Altra Industrial Motion Corp*	40,111	0.03
42,031	National Express Group Plc	70,547	0.04	14,715	AMD Entertainment Holdings Inc 'A'	93,557	0.05
28,428	OneSavings Bank Plc	155,617	0.09	1,284	AMC Networks Inc	32,466	0.02
18,103	Oxford Biomedica Plc	203,531	0.11	841	Amedisys Inc	204,899	0.11
10,431	Pagegroup Plc	53,524	0.03	1,225	American Assets Trust Inc (Reit)	31,152	0.02
7,713	Pennon Group Plc	103,351	0.06	5,824	American Campus Communities Inc (Reit)	198,307	0.11
6,452	Polypeptide Group plc	37,387	0.02	6,635	American Homes 4 Rent (Reit) 'A'	190,851	0.11
57,850	QinetiQ Group Plc	224,906	0.13	508	American Software Inc/GA	7,381	0.00
6,308	Redrow Plc	38,317	0.02	1,791	American States Water Co	137,370	0.08
106,082	Rightmove Plc	895,720	0.50	1,175	American Woodmark Corp	104,410	0.06
8,047	Royal Mail Plc*	19,241	0.01	3,247	Americold Realty Trust (Reit)	128,324	0.07
15,938	Safestore Holdings Plc (Reit)	166,345	0.09	1,874	Amenia Bancorp	45,669	0.03
9,081	Senior Plc	6,315	0.00	6,524	Amicus Therapeutics Inc	82,804	0.05
23,793	Softcat Plc	438,337	0.24	3,414	Amkor Technology Inc	42,129	0.02
1,812	Spectris Plc	61,213	0.03	1,219	AMN Healthcare Services Inc	64,619	0.04
7,308	Spire Healthcare Group Plc	8,937	0.01	1,263	Anaplan Inc	78,218	0.04
48,462	Spirant Communications Plc	188,181	0.10	8,805	AngioDynamics Inc	80,918	0.04
27,816	SSP Group Plc	50,930	0.03	3,391	Antares Pharma Inc	11,055	0.01
20,401	TechnipFMC Plc	159,230	0.09				
4,705	Travis Perkins Plc	77,069	0.04				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

① Fund name changed during the year; see Note 1, for further details.  
The notes on pages 995 to 997 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
11,397	Apache Corp*	166,738	0.09	1,283	Bonanza Creek Energy Inc	25,583	0.01
5,929	Apartment Investment and Management Co (Reit)	213,325	0.12	70	Boston Beer Co Inc/The	62,081	0.03
1,060	Apellis Pharmaceuticals Inc	31,450	0.02	1,174	Bottomline Technologies DE Inc	56,246	0.03
2,749	Apogee Enterprises Inc	57,949	0.03	10,718	Box Inc	210,394	0.12
756	Apollo Medical Holdings Inc	13,752	0.01	2,317	Boyd Gaming Corp	63,857	0.04
1,753	Appfolio Inc*	304,058	0.17	947	Brdy Corp 'A'	44,982	0.02
11,673	Apple Hospitality REIT Inc (Reit)	121,516	0.07	1,031	Bridge Bancorp Inc	20,517	0.01
280	Applied Industrial Technologies Inc	17,425	0.01	778	Bingham Minerals Inc 'A'	8,970	0.01
1,801	AptarGroup Inc	212,626	0.12	1,017	Bright Horizons Family Solutions Inc*	138,128	0.07
45,680	Archrock Inc	298,280	0.17	4,943	Brixmor Property Group Inc (Reit)	58,451	0.03
115	Arcturus Therapeutics Holdings Inc	5,883	0.00	4,556	Brookdale Senior Living Inc	12,575	0.01
500	Arcus Biosciences Inc	11,250	0.01	2,778	Brucker Corp	116,148	0.06
1,208	Arena Pharmaceuticals Inc*	86,350	0.05	4,310	Brunswick Corp/DE	266,487	0.15
9,053	Ares Management Corp 'A'	364,021	0.20	6,511	Buckle Inc/The*	123,318	0.07
32,792	Annada Hoffer Properties Inc (Reit)	334,150	0.19	6,582	Builders FirstSource Inc	202,285	0.11
4,636	Armstrong World Industries Inc	350,250	0.19	97	Cabot Microelectronics Corp	14,975	0.01
2,156	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	91,479	0.05	1,743	CACI International Inc 'A'	408,535	0.23
7,132	Artisan Partners Asset Management Inc 'A'	276,937	0.15	289	Cactus Inc 'A'	6,546	0.00
1,258	Astur Automotive Group Inc	135,160	0.07	5,966	Caesars Entertainment Inc*	283,206	0.16
10,034	Associated Banc-Corp	135,961	0.08	1,575	Calix Inc	33,311	0.02
640	Atara Biotherapeutics Inc	8,865	0.00	1,259	Callaway Golf Co	26,401	0.01
5,425	Atkec-International Group Inc	147,723	0.08	3,356	Camping World Holdings Inc 'A'	103,633	0.06
1,253	AtmCure Inc	54,430	0.03	996	Canal Medical Corp	52,465	0.03
39	Atreon Corp	25,506	0.01	2,972	Cardiovascular Systems Inc	96,768	0.05
1,037	AutoNation Inc	59,213	0.03	567	CareDr Inc	15,097	0.01
1,228	Avanos Medical Inc	39,770	0.02	2,849	CareTrust REIT Inc (Reit)	73,706	0.04
853	Avient Corp	22,340	0.01	6,446	Cargurus Inc	136,942	0.08
7,326	Avista Corp	271,062	0.15	6,517	Carlisle Cos Inc	867,158	0.48
4,623	Avnet Inc	133,983	0.07	3,686	Carpenter Technology Corp	78,022	0.04
920	Axogen Inc	10,755	0.01	1,881	Carriage Services Inc 'A'	41,551	0.02
2,296	Ayon Enterprise Inc	193,277	0.11	8,840	Cars.com Inc	78,495	0.04
545	Axonics Modulation Technologies Inc	23,222	0.01	2,184	Carter's Inc	177,789	0.10
4,597	AZZ Inc	159,808	0.09	1,592	Carvana Co 'A'	337,504	0.19
2,825	Balchem Corp	275,456	0.15	951	Casella Waste Systems Inc 'A'	53,608	0.03
1,920	BankFirst Corp	84,864	0.05	13,409	Cato Corp/The	106,127	0.06
884	Bandwidth Inc 'A'	137,471	0.08	411	Central Garden & Pet Co	16,833	0.01
3,354	Bank of Hawaii Corp	186,080	0.10	5,059	Central Garden & Pet Co 'A'	188,864	0.11
1,207	BankUnited Inc*	28,316	0.02	2,943	Century Communities Inc	107,125	0.06
892	Bar Harbor Bankshares	18,143	0.01	1,771	Centian HCM Holding Inc	138,873	0.08
408	Barnes Group Inc	16,421	0.01	4,173	Cerus Corp	26,290	0.01
928	Barnett Business Services Inc	53,805	0.03	3,349	ChampionX Corp	34,763	0.02
1,876	Beacon Roofing Supply Inc	64,047	0.04	5,884	Change Healthcare Inc	81,846	0.05
10,086	Bed Bath & Beyond Inc	120,445	0.07	1,273	Charles River Laboratories International Inc	276,165	0.15
2,611	Belden Inc	87,886	0.05	8,607	Cheesecake Factory Inc/The	258,339	0.14
4,006	Berkshire Hills Bancorp Inc	36,915	0.02	5,957	Chegg Inc*	426,155	0.24
1,889	Bery Global Group Inc	38,285	0.02	432	Chemel Corp	220,411	0.12
8,711	BioCryst Pharmaceuticals Inc	36,935	0.02	797	ChemoCentryx Inc	41,587	0.02
16,470	BioDelivery Sciences International Inc	62,339	0.03	4,516	Choice Hotels International Inc*	449,974	0.25
1,366	Bio-Techne Corp	346,827	0.19	756	Churchill Downs Inc*	133,494	0.07
4,158	BioTelemetry Inc	165,235	0.09	5,125	Ciena Corp	288,486	0.16
4,380	B.J.'s Wholesale Club Holdings Inc	201,305	0.11	3,548	Constellation Energy Co	88,528	0.05
182	Blackline Inc	15,703	0.01	6,390	Cirrus Logic Inc	383,783	0.21
2,366	Blackstone Mortgage Trust Inc (Reit) 'A'	56,287	0.03	6,662	CIT Group Inc	132,674	0.07
6,374	Bloomin' Brands Inc	89,427	0.05	1,768	Clean Harbors Inc	108,669	0.06
676	Blucora Inc	7,929	0.00	3,481	Cleanway Energy Inc 'A'	84,971	0.05
9,235	Blue Bird Corp	104,171	0.06	8,998	Cleanway Energy Inc 'C'	230,709	0.13
1,396	Bluebird Bio Inc	80,410	0.04	5,267	Cleveland-Cliffs Inc	34,180	0.02
1,121	Blueprint Medicines Corp	84,327	0.05	3,660	CNX Resources Corp	39,857	0.02
1,425	Boise Cascade Co	67,744	0.04	1,496	Codecs Inc	20,390	0.01
1,605	BOK Financial Corp	90,518	0.05	635	Co-Diagnostics Inc	6,960	0.00
				2,409	Cogent Communications Holdings Inc	161,018	0.09
				3,236	Cohen & Steers Inc	197,008	0.11
				1,065	Coherent Inc	119,717	0.07
				812	Coherus Biosciences Inc*	17,629	0.01
				2,819	Colfax Corp	93,393	0.05

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year; see Note 1, for further details. The notes on pages 995 to 997 form an integral part of these financial statements.

[736] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
2,740	Columbia Property Trust Inc (REIT)	32,305	0.02	552	Enterprise Financial Services Corp	16,959	0.01
1,443	Columbia Sportswear Co	125,729	0.07	4,097	Envista Holdings Corp	93,222	0.05
4,014	Comfort Systems USA Inc	204,192	0.11	674	Epizyme Inc	8,412	0.00
3,412	CommScope Holding Co Inc	35,212	0.02	2,837	ePlus Inc	211,002	0.12
2,301	Community Health Systems Inc	12,034	0.01	4,857	EQT Corp	75,186	0.04
1,128	Community Healthcare Trust Inc (REIT)	53,072	0.03	4,316	Equitrans Midstream Corp	44,282	0.02
336	Computer Programs and Systems Inc	9,136	0.01	636	ESCO Technologies Inc	57,138	0.03
3,081	Comtech Telecommunications Corp	116,978	0.06	336	Esperion Therapeutics Inc	11,434	0.01
733	CONMED Corp*	63,478	0.04	8,798	Ethan Allen Interiors Inc	96,056	0.05
3,023	Continental Resources Inc OK	52,298	0.03	4,946	Etsy Inc*	583,727	0.32
1,389	Corcept Therapeutics Inc	17,441	0.01	1,130	Euronet Worldwide Inc	117,520	0.07
1,417	CoreSite Realty Corp (REIT)*	172,463	0.10	1,750	Eventbrite Inc	18,917	0.01
2,647	Cornerstone On Demand Inc	95,054	0.05	269	Everbridge Inc	39,298	0.02
2,089	Corporate Office Properties Trust (REIT)	51,761	0.03	914	Evercore Inc 'A'	56,778	0.03
259	Corvel Corp	21,355	0.01	4,426	Even Holdings Inc	27,031	0.02
2,289	Coty Inc	8,472	0.00	1,994	Evolent Health Inc 'A'	27,716	0.02
2,597	Covetrus Inc	60,458	0.03	11,323	Exelus Inc*	245,822	0.14
141	Crane Co	8,078	0.00	360	ExtService Holdings Inc	23,090	0.01
3,923	Cross Inc	158,136	0.09	968	Exponent Inc	78,570	0.04
1,006	DryLife Inc	20,623	0.01	25,331	Extended Stay America Inc	321,857	0.18
822	DryPort Inc	50,055	0.03	2,475	Extreme Networks Inc	10,865	0.01
687	GSG Systems International Inc	29,500	0.02	876	Fastly Inc	76,335	0.04
1,088	CTS Corp	23,033	0.01	1,355	Fate Therapeutics Inc	70,321	0.04
2,230	CubeSmart (REIT)	70,356	0.04	1,968	FSL Financial Group Inc	74,449	0.04
2,943	Curtiss-Wright Corp	300,598	0.17	2,543	Federal Agricultural Mortgage Corp	175,136	0.10
808	Customers Bancorp Inc	10,173	0.01	2,473	Federal Signal Corp	60,026	0.04
508	CVR Energy Inc	8,755	0.00	7,856	Federated Hermes Inc	189,487	0.11
4,082	DynasOne Inc (REIT)*	338,398	0.19	1,602	FibroGen Inc	67,172	0.04
2,784	Dylokinetics Inc*	66,872	0.04	2,024	Financial Institutions Inc	34,256	0.02
6,750	Dana Inc	93,522	0.05	6,006	First American Financial Corp	313,874	0.17
813	Decipher's Pharmaceuticals Inc	36,512	0.02	2,335	First Hawaiian Inc*	38,691	0.02
803	Deckers Outdoor Corp	167,297	0.09	44,696	First Horizon National Corp	429,635	0.24
2,942	Deltek US Holdings Inc	49,161	0.03	10,872	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	464,995	0.26
1,564	Denix Therapeutics Inc	48,265	0.03	2,231	First Midwest Bancorp Inc	27,887	0.02
15,008	Denny's Corp*	773,342	0.40	7,702	FirstCash Inc	102,818	0.06
12,850	Designer Brands Inc	91,405	0.05	2,852	Five Below Inc*	319,937	0.18
5,217	DiamondRock Hospitality Co (REIT)	28,511	0.02	2,906	Five9 Inc*	365,749	0.20
1,006	Dicerna Pharmaceuticals Inc	18,440	0.01	7,769	Flagstar Bancorp Inc	55,334	0.03
5,243	Dick's Sporting Goods Inc*	281,130	0.16	1,720	Flexion Therapeutics Inc	20,158	0.01
2,218	Dine Brands Global Inc	138,403	0.08	198	Floor & Decor Holdings Inc 'A'	14,504	0.01
2,060	Dolby Laboratories Inc 'A'	145,607	0.08	4,801	Flowers Foods Inc*	117,048	0.06
6,543	Donaldson Co Inc	333,497	0.18	7,137	Flushing Financial Corp	13,576	0.01
1,457	Dorman Products Inc	123,962	0.07	7,997	FNB Corp/PA	60,257	0.03
391	Douglas Dynamics Inc	15,249	0.01	11,065	Foot Locker Inc*	335,268	0.19
13,507	Douglas Emmett Inc (REIT)	376,305	0.21	4,843	FormFactor Inc	129,357	0.07
250	Dunkin' Brands Group Inc	19,007	0.01	1,384	Forward Air Corp	81,906	0.06
13,326	Dynavax Technologies Corp	78,623	0.04	2,682	Foundation Building Materials Inc	42,972	0.02
561	Eagle Pharmaceuticals Inc/DE	21,952	0.01	15,233	Four Corners Property Trust Inc (REIT)	386,157	0.21
565	Easterly Government Properties Inc (REIT)	13,562	0.01	755	Fox Factory Holding Corp*	77,893	0.04
318	EastGroup Properties Inc (REIT)	42,774	0.02	6,508	Franklin Electric Co Inc	388,593	0.22
8,719	Eaton Vance Corp	357,130	0.20	734	Freshpet Inc*	62,502	0.05
1,427	Editas Medicine Inc	50,287	0.03	3,952	Frontdoor Inc	169,462	0.09
473	eHealth Inc	29,908	0.02	446	FTI Consulting Inc	51,727	0.03
1,518	EMCOR Group Inc	114,396	0.06	7,342	Fulton Financial Corp	72,172	0.04
1,832	Emergent BioSolutions Inc*	209,509	0.12	4,630	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	169,551	0.09
16,091	Empire State Realty Trust Inc (REIT)	101,212	0.06	10,993	Gap Inc/The	195,126	0.11
1,069	Enanta Pharmaceuticals Inc	55,043	0.03	3,630	Generac Holdings Inc	696,070	0.38
2,566	Encompass Health Corp	168,766	0.09	1,601	GenMark Diagnostics Inc	20,477	0.01
676	EneSys	49,720	0.03	12,451	Gentec Corp	338,294	0.19
1,566	Enphase Energy Inc	121,443	0.07	4,229	Getty Realty Corp (REIT)	123,445	0.07
1,323	Ensign Group Inc/The	77,395	0.04	77	Gibraltar Industries Inc	4,940	0.00
2,516	Entegris Inc*	180,207	0.09	4,641	Glacier Bancorp Inc	164,683	0.09
				17,510	Gladstone Commercial Corp (REIT)	334,791	0.19

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year; see Note 1, for further details. The notes on pages 995 to 997 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,003	Glaukos Corp	47,372	0.03	199	Insperty Inc	13,580	0.01
1,364	Global Blood Therapeutics Inc*	84,418	0.05	565	Inspire Medical Systems Inc	66,009	0.04
2,014	Globus Medical Inc	113,953	0.06	1,861	Installed Building Products Inc	161,126	0.09
5,260	Goodyear Tire & Rubber Co/The*	51,075	0.03	844	Integer Holdings Corp*	58,700	0.03
7,250	Graco Inc	419,702	0.23	1,847	Integra LifeSciences Holdings Corp	87,880	0.05
697	Grand Canyon Education Inc	63,225	0.04	944	Intelis Therapeutics Inc	20,447	0.01
431	Green Brick Partners Inc	6,293	0.00	7,019	Interactive Brokers Group Inc*	372,147	0.21
1,187	Green Dot Corp 'A'	63,540	0.04	312	Intercept Pharmaceuticals Inc	15,332	0.01
267	Greef Inc	10,953	0.01	395	InterDigital Inc	24,443	0.01
2,473	GrubHub Inc	180,727	0.10	436	Invesco Mortgage Capital Inc (Ret)	1,379	0.00
1,472	Guardant Health Inc*	142,652	0.08	5,828	Investors Bancorp Inc	76,853	0.04
3,284	Guess? Inc*	38,029	0.02	2,851	Invitae Corp	36,931	0.02
4,152	H&E Equipment Services Inc	86,241	0.05	2,268	Iovance Biotherapeutics Inc	73,742	0.04
6,955	H&R Block Inc	103,176	0.06	685	iRhythm Technologies Inc	148,460	0.08
15,782	Hackett Group Int/The	200,588	0.11	1,904	iRobot Corp	140,668	0.08
2,540	Haemonetics Corp	224,739	0.12	2,419	Ironwood Pharmaceuticals Inc 'A'	24,021	0.01
3,195	Halozyme Therapeutics Inc	93,731	0.05	2,048	J & J Snack Foods Corp	282,337	0.16
1,489	Hamilton Lane Inc 'A'	108,399	0.06	5,598	J2 Global Inc*	283,651	0.22
9,952	Hancock Whitney Corp	201,030	0.11	1,653	Jack in the Box Inc	307,436	0.17
9,868	Hanesbrands Inc	152,362	0.08	716	Jefferies Financial Group Inc	12,551	0.01
972	Hanger Inc	19,382	0.01	1,546	JELD-WEN Holding Inc	32,606	0.02
396	Hanover Insurance Group Int/The	37,771	0.02	1,304	John Bean Technologies Corp*	134,954	0.07
11,561	Haverty Furniture Cos Inc	242,908	0.13	2,269	Kaiser Aluminum Corp	148,551	0.08
3,963	Hawaiian Electric Industries Inc	136,288	0.08	2,054	KAR Auction Services Inc*	36,500	0.02
639	HB Fuller Co	31,177	0.02	143	Karuna Therapeutics Inc	10,787	0.01
388	Health Catalyst Inc	11,807	0.01	1,021	Karyopharm Therapeutics Inc	14,881	0.01
1,638	Healthcare Realty Trust Inc (Ret)	46,724	0.03	1,835	KB Home	65,130	0.04
8,251	Healthcare Trust of America Inc (Ret) 'A'	216,681	0.12	1,068	KBR Inc*	26,326	0.01
1,845	HealthEquity Inc	105,719	0.06	7,682	Kennedy-Wilson Holdings Inc	110,237	0.06
4,294	HealthStream Inc	89,745	0.05	424	Kiroy Realty Corp (Ret)	24,893	0.01
15,714	Heartland Express Inc	329,208	0.18	5,327	Kimball International Inc	59,662	0.03
10,157	Heartland Financial USA Inc	351,677	0.19	11,584	Kimco Realty Corp (Ret)	139,240	0.08
505	Helmerich & Payne Inc	8,418	0.00	245	Kinsale Capital Group Inc	49,886	0.03
2,691	Herr Holdings Inc	110,923	0.06	8,544	Knoll Inc	110,130	0.06
40,162	Heritage Commerce Corp	281,536	0.16	266	Kodak Sciences Inc	13,678	0.01
7,922	Herman Miller Inc	191,475	0.11	18,087	Kohl's Corp	344,906	0.19
1,448	Heron Therapeutics Inc*	20,243	0.01	347	Korn Ferry	10,639	0.01
191	Heska Corp	18,816	0.01	1,207	Kraton Corp	17,031	0.01
3,896	Hibbett Sports Inc	124,010	0.07	2,000	Kulicke & Soffa Industries Inc	48,720	0.03
1,781	Hill-Rom Holdings Inc	165,491	0.09	540	Kura Oncology Inc	13,235	0.01
504	Hilton Grand Vacations Int	11,300	0.01	31,050	Lakeland Bancorp Inc	333,787	0.19
2,295	HMS Holdings Corp	64,249	0.04	2,297	Lamar Advertising Co (Ret) 'A'	159,495	0.09
516	HNI Corp	18,419	0.01	4,418	Lands' End Inc	50,948	0.03
6,212	Hostess Brands Inc 'A'	80,756	0.04	2,888	Landstar System Inc*	387,066	0.21
3,047	Hubbell Inc 'B'	440,413	0.24	1,616	Lantheus Holdings Inc	21,654	0.01
1,750	HubSpot Inc	673,513	0.39	16,306	La-Z-Boy Inc	534,152	0.30
5,830	Hudson Pacific Properties Inc (Ret)	136,130	0.08	428	LCI Industries	50,204	0.03
177	Huron Consulting Group Inc	7,701	0.00	437	LeMaitre Vascular Inc	13,901	0.01
3,888	IAA Inc	201,582	0.11	1,488	LendingClub Corp	8,229	0.00
2,658	ICF International Inc	177,873	0.10	611	LendingTree Inc	193,204	0.11
505	ICU Medical Inc	98,632	0.05	1,396	Levi Strauss & Co	17,576	0.01
2,142	Il-VI Inc	85,862	0.05	559	LGI Homes Inc	61,585	0.03
1,608	ImzunoGen Inc	5,946	0.00	778	LHC Group Inc	161,261	0.09
4,391	Immunomedics Inc*	182,007	0.10	1,388	Life Storage Inc (Ret)	146,073	0.08
176	Immunovant Inc	5,975	0.00	541	Ligand Pharmaceuticals Inc	56,242	0.03
2,768	Independence Realty Trust Inc (Ret)	32,441	0.02	1,258	Limelight Networks Inc	6,932	0.00
2,924	Independent Bank Corp/MI	43,275	0.02	7,308	Lindblad Expeditions Holdings Inc	69,207	0.04
2,657	Ingevity Corp	152,990	0.08	933	Lithia Motors Inc 'A'	228,772	0.13
2,308	Ingles Markets Inc	92,920	0.05	583	LivePerson Inc	34,951	0.02
1,262	Inogen Inc	37,734	0.02	1,497	Louisiana-Pacific Corp	50,030	0.03
3,110	Inovation Holdings Inc	76,475	0.04	3,204	LPL Financial Holdings Inc	263,433	0.15
3,790	Inovio Pharmaceuticals Inc*	45,930	0.03	1,564	Lumentum Holdings Inc	133,284	0.07
2,743	Inphi Corp*	305,296	0.17	3,456	Lumix Corp	90,409	0.05
3,326	Insight Enterprises Inc*	197,232	0.11	157	M/I Homes Inc	5,806	0.00
2,069	Inmed Inc	58,511	0.03	1,922	Mack-Cali Realty Corp (Ret)	24,294	0.01
				7,890	Macquarie Infrastructure Corp	53,619	0.03

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

(1) Fund name changed during the year; see Note 1, for further details.  
The notes on pages 995 to 997 form an integral part of these financial statements.

[738] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
700	MacroGenics Inc	19,935	0.01	2,582	NeoGenomics Inc*	98,994	0.05
127	Madrigal Pharmaceuticals Inc	14,669	0.01	1,021	NetScout Systems Inc	23,820	0.01
673	Magenix Health Inc	43,594	0.02	778	Neuro Corp	107,165	0.06
6,221	Magnolia Oil & Gas Corp	40,377	0.02	1,893	New Jersey Resources Corp	57,453	0.03
628	Malibu Boats Inc 'A'	35,601	0.02	3,176	New Relic Inc	195,610	0.11
1,436	Manhattan Associates Inc	141,491	0.08	3,099	New Residential Investment Corp (REIT)	24,250	0.01
3,551	ManTech International Corp/VA 'A'	264,935	0.15	601	New York Times Co/The	26,270	0.01
4,275	Marathon Oil Corp	22,529	0.01	965	NewPoint Residential Trust Inc (REIT)*	39,926	0.02
6,717	Marcus Corp/The	106,464	0.06	2,398	Nexstar Media Group Inc 'A'	233,948	0.13
567	MarineMax Inc	15,995	0.01	1,268	NextGen Healthcare Inc	17,989	0.01
10,565	Marten Transport Ltd	194,636	0.11	8,773	Nordstrom Inc	139,929	0.08
2,669	MaxTec Inc	123,895	0.07	1,554	Northwest Natural Holding Co	78,907	0.04
5,803	Matador Resources Co	56,347	0.03	1,342	Novavax Inc*	150,331	0.08
3,528	Materion Corp	194,287	0.11	1,191	Nu Skin Enterprises Inc 'A'	56,513	0.03
843	Matrix Service Co	7,688	0.00	2,182	Nutano Inc	61,991	0.03
3,752	MaxLinear Inc	92,962	0.05	2,501	NuVasive Inc	130,352	0.07
1,613	McGrath RentCorp	107,587	0.06	5,175	ODP Corp/The	123,499	0.07
2,983	MDC Holdings Inc	529,930	0.29	419	Oldemark Bargain Outlet Holdings Inc	40,174	0.02
2,005	MDU Resources Group Inc	46,997	0.03	1,105	Ormicell Inc	74,654	0.04
1,553	Medalia Inc	55,209	0.03	2,046	ONE Gas Inc	151,997	0.08
2,193	MEDNAX Inc	41,974	0.02	1,501	Onto Innovation Inc	47,522	0.03
743	Medpace Holdings Inc	95,520	0.05	174	Ontrak Inc	12,349	0.01
2,693	Mercantile Bank Corp	59,704	0.03	11,293	OPKO Health Inc	27,357	0.02
3,541	Mercury Systems Inc*	272,238	0.15	919	Option Care Health Inc	10,651	0.01
5,459	Mendon Bancorp Inc	63,570	0.04	4,357	Orasure Technologies Inc	50,845	0.03
1,102	Meridian Bioscience Inc	14,977	0.01	2,050	Ormat Technologies Inc*	127,432	0.07
1,380	Ment Medical Systems Inc*	68,185	0.04	473	Ortho Medical Inc*	14,285	0.01
2,574	Mentega Homes Corp*	248,734	0.14	276	Orthopediatrics Corp	14,719	0.01
585	Mersana Therapeutics Inc	10,793	0.01	2,591	Oshkosh Corp	201,373	0.11
121	Mesa Laboratories Inc*	29,645	0.02	666	OSI Systems Inc	52,527	0.03
2,504	MGIC Investment Corp	22,936	0.01	4,255	Outfront Media Inc (REIT)	72,080	0.04
785	MSM Growth Properties LLC (REIT) 'A'	22,197	0.01	414	Overstock.com Inc	35,598	0.02
672	MicroStrategy Inc 'A'	89,924	0.05	1,541	Owens & Minor Inc	25,057	0.01
648	Middleby Corp/The	63,369	0.04	1,872	Oxford Industries Inc	82,683	0.05
1,300	MidWestOne Financial Group Inc	24,908	0.01	3,498	Pacific Biosciences of California Inc	22,877	0.01
268	Minerals Technologies Inc	14,067	0.01	1,009	Papa John's International Inc	98,195	0.05
605	Mirab Therapeutics Inc	91,464	0.05	1,388	Par Pacific Holdings Inc	13,450	0.01
3,100	MobileIron Inc	20,150	0.01	4,689	Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	45,336	0.03
1,204	Moelis & Co 'A'	38,528	0.02	18,644	Parsley Energy Inc 'A'	188,745	0.11
2,405	Momenta Pharmaceuticals Inc	125,565	0.07	1,084	Patrick Industries Inc	62,764	0.03
2,309	Monarch Casino & Resort Inc	107,646	0.06	2,217	Patterson Cos Inc	64,115	0.04
1,723	Monmouth Real Estate Investment Corp (REIT)	24,956	0.01	1,771	Paylocity Holding Corp	259,725	0.14
1,048	Monolithic Power Systems Inc	521,421	0.29	7,227	PBF Energy Inc 'A'	64,826	0.04
3,550	Monro Inc*	163,900	0.09	2,897	PDC Energy Inc	44,179	0.02
1,104	Moog Inc 'A'	86,891	0.04	379	Peapack-Gladstone Financial Corp	5,307	0.00
3,102	Morningstar Inc	499,484	0.28	768	Pebblebrook Hotel Trust (REIT)	9,652	0.01
1,354	MSA Safety Inc*	169,101	0.09	3,151	Penn National Gaming Inc*	164,766	0.09
956	MTS Systems Corp*	23,499	0.01	704	Rennett Group Inc/The	25,759	0.01
3,275	Mueller Water Products Inc 'A'	35,403	0.02	712	PerryMac Financial Services Inc	38,186	0.02
165	MyoKardia Inc	17,256	0.01	866	Penumbra Inc*	184,406	0.10
4,921	MYR Group Inc	185,276	0.10	1,128	Peoples Bancorp Inc/OH	23,924	0.01
4,498	Myriad Genetics Inc	59,823	0.03	3,040	Perficient Inc*	132,483	0.07
914	NanoString Technologies Inc	37,145	0.02	383	PeiJO Inc 'A'	13,627	0.01
3,274	Natera Inc*	207,604	0.12	1,157	Peibro Animal Health Corp*	24,702	0.01
2,666	National CineMedia Inc	10,224	0.01	493	Phreesia Inc	14,647	0.01
319	National HealthCare Corp	20,599	0.01	5,215	Physicians Realty Trust (REIT)	85,228	0.05
9,662	National Instruments Corp	343,967	0.19	4,840	Ping Identity Holding Corp*	168,190	0.09
2,057	National Research Corp	115,768	0.06	3,387	Pinnacle Financial Partners Inc*	161,075	0.09
2,290	National Storage Affiliates Trust (REIT)	78,753	0.04	122	PJT Partners Inc	7,291	0.00
877	Natus Medical Inc*	15,654	0.01	2,606	Plug Power Inc	34,126	0.02
19,341	Navient Corp	177,937	0.10	2,315	Polaris Inc	239,302	0.13
192	NCR Corp	4,020	0.00	2,028	Pool Corp	671,207	0.37
4,149	Neenah Inc	187,369	0.10	3,568	PostlatchDietic Corp (REIT)	167,411	0.09
604	Nektar Therapeutics 'A'	11,597	0.01	450	Power Integrations Inc	25,737	0.01
558	Nebnet Inc	36,504	0.02	2,428	PRA Health Sciences Inc	254,357	0.14
2,102	Neogen Corp*	160,130	0.09				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year; see Note 1, for further details. The notes on pages 995 to 997 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
7,047	Premier Financial Corp.	131,004	0.07	1,196	ServiceMaster Global Holdings Inc	48,277	0.03
1,850	Premier Inc 'A'	58,986	0.03	2,261	Shake Shack Inc 'A'	152,143	0.08
1,536	Primerica Inc	393,732	0.11	633	Shockwave Medical Inc	38,784	0.02
6,282	Primoris Services Corp.	117,285	0.07	3,244	Shoe Carnival Inc	102,640	0.06
450	Principia Biopharma Inc.	45,023	0.03	876	Shutterstock Inc	43,366	0.02
4,612	Progress Software Corp.	174,518	0.10	548	SI-BONE Inc	11,864	0.01
441	Progeny Inc	12,410	0.01	3,987	Silgan Holdings Inc	151,307	0.08
2,369	Prologis Inc	261,988	0.15	6,689	Silicon Laboratories Inc*	588,128	0.33
2,230	Prosperity Bancshares Inc	122,873	0.07	686	Sik Road Medical Inc	41,109	0.02
303	Proto Labs Inc*	44,102	0.02	2,493	Simulations Plus Inc	147,710	0.08
319	Providence Service Corp/The	29,868	0.02	2,237	SiteOne Landscape Supply Inc*	263,294	0.16
728	Provident Financial Services Inc	9,646	0.01	6,650	Six Flags Entertainment Corp*	150,157	0.08
2,417	PTC Therapeutics Inc*	118,191	0.07	8,462	Skechers USA Inc	257,329	0.14
8,573	Pure Storage Inc	331,253	0.07	3,057	SkyWest Inc	104,213	0.06
3,445	PVH Corp*	194,849	0.11	1,413	Smartsheet Inc 'A'	76,302	0.04
1,646	QCR Holdings Inc	49,660	0.03	1,466	SmileDirectClub Inc	11,625	0.01
11,194	QTS Realty Trust Inc (REIT) 'A'	748,991	0.42	581	SolarEdge Technologies Inc*	129,278	0.07
917	Quatys Inc	97,624	0.06	406	Sonic Automotive Inc 'A'	17,484	0.01
4,126	Quanex Building Products Corp	68,557	0.04	9,666	Sonoco Products Co	516,068	0.29
736	Quanta Services Inc	37,323	0.02	926	Sorrento Therapeutics Inc	7,335	0.00
604	Quantum Corp	17,877	0.01	1,483	South Jersey Industries Inc	32,997	0.02
981	Quidel Corp*	362,395	0.09	2,327	Southwestern Energy Co	6,353	0.00
1,029	Qurate Retail Inc	11,247	0.01	4,254	Spectrum Pharmaceuticals Inc	17,824	0.01
2,532	R1 RCM Inc	37,220	0.02	2,555	Spire Inc	131,016	0.07
5,305	Radan Group Inc	80,841	0.04	2,402	Sprouts Farmers Market Inc	56,063	0.03
2,128	Radius Health Inc	25,749	0.01	868	STAAR Surgical Co	40,918	0.02
5,001	RedNet Inc*	73,754	0.04	568	STAG Industrial Inc (REIT)*	18,426	0.01
849	Rambus Inc	11,445	0.01	342	Stamps.com Inc	84,806	0.05
2,848	Rapid7 Inc*	181,845	0.10	2,024	Standard Motor Products Inc	92,861	0.05
11,088	Raven Industries Inc	275,315	0.15	5,439	Steelcase Inc	57,545	0.03
1,270	Rayonier Inc (REIT)	37,567	0.02	138	Stepan Co.	16,105	0.01
685	RBC Bearings Inc	78,067	0.04	3,234	Sterling Bancorp/DE	38,161	0.02
813	Realogy Holdings Corp	8,327	0.01	303	StoneX Group Inc	17,486	0.01
5,271	RealPage Inc*	330,281	0.18	8,336	STORE Capital Corp (REIT)*	225,666	0.13
182	Redfin Corp	8,654	0.00	790	Strategic Education Inc	81,417	0.06
2,766	REGENXBIO Inc	83,257	0.06	2,772	Summit Hotel Properties Inc (REIT)	16,743	0.01
3,249	Reliance Steel & Aluminum Co	343,614	0.19	5,256	Summit Materials Inc 'A'	140,699	0.08
1,433	Repligen Corp*	217,697	0.12	1,181	Sunnova Energy International Inc	28,190	0.02
664	Rapra-Med Systems Inc	5,438	0.00	1,991	Sunnan Inc	110,698	0.06
908	Republic Bancorp Inc/KY	28,030	0.02	2,028	Supernus Pharmaceuticals Inc	45,001	0.02
1,350	Retrophix Inc	26,176	0.01	585	Surgery Partners Inc	11,138	0.01
273	REVOLUTION Medicines Inc	7,855	0.00	349	Sumodics Inc	16,054	0.01
3,785	Reynold Corp	110,636	0.06	9,666	Switch Inc	148,449	0.08
565	RH	186,467	0.10	1,812	Sykes Enterprises Inc	61,101	0.03
120	RHI Corp	11,400	0.01	1,610	Syneos Health Inc	88,740	0.06
2,237	RLJ Lodging Trust (REIT)	21,463	0.01	13,087	Synovus Financial Corp	419,341	0.23
266	Rocket Pharmaceuticals Inc	7,531	0.00	549	Tabula Rasa HealthCare Inc	27,788	0.02
2,511	Royal Gold Inc	343,781	0.19	2,872	Tadpole Systems Technology Inc*	107,844	0.06
10,407	Ruth's Hospitality Group Inc	106,880	0.06	843	Talos Energy Inc	6,382	0.00
2,006	Ryder System Inc*	83,802	0.05	1,460	Tandem Diabetes Care Inc	160,658	0.09
2,273	Sabra Health Care REIT Inc (REIT)	33,913	0.02	3,658	Tapestry Inc	83,659	0.05
982	Sage Therapeutics Inc	49,247	0.03	7,496	Targa Resources Corp	129,756	0.07
783	Sail Inc	104,693	0.06	3,321	Taylor Morrison Home Corp 'A'	78,674	0.04
3,747	Saipoint Technologies Holdings Inc	145,893	0.08	3,188	TCF Financial Corp	85,407	0.05
2,902	Sandy Spring Bancorp Inc	68,908	0.04	11,914	TEGNA Inc	353,691	0.09
1,507	Sangamo Therapeutics Inc	16,456	0.01	5,372	Telephone and Data Systems Inc	126,349	0.07
1,028	Santitas Corp	29,236	0.02	2,546	Tempur Sealy International Inc	226,392	0.13
321	ScanSource Inc	7,988	0.00	2,307	Tenet Healthcare Corp	65,796	0.04
1,078	Schneider National Inc	29,473	0.02	1,584	Teradata Corp*	38,871	0.02
9,642	Schnitzer Steel Industries Inc	192,840	0.11	6,143	Terrano Realty Corp (REIT)*	356,799	0.20
226	Schrodinger Inc/United States	19,964	0.01	872	Tetra Tech Inc	80,704	0.04
3,047	Scotts Miracle-Gro Co/The*	507,936	0.28	2,684	Texas Roadhouse Inc 'A'	169,060	0.09
6,565	SeaWorld Entertainment Inc	115,696	0.06	1,257	TG Therapeutics Inc	30,331	0.02
7,168	Select Medical Holdings Corp	144,507	0.08	2,891	Thor Industries Inc	282,682	0.16
397	Selective Insurance Group Inc	23,538	0.01	440	Timken Co/The	23,962	0.01
2,920	Seritech Corp	170,294	0.09	882	Tivity Health Inc	14,271	0.01
6,455	Service Corp International/US	250,657	0.14	1,996	Toll Brothers Inc	85,329	0.05
				523	TopBuild Corp	80,746	0.04

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year; see Note 1, for further details. The notes on pages 995 to 997 form an integral part of these financial statements.

[740] BlackRock Global Funds (BGF)

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
9,149	Toro Co/The	696,422	0.39	1,613	Watts Water Technologies Inc 'A'	145,620	0.08
2,884	Trex Co Inc*	430,725	0.24			122,100	0.07
8,461	Tri Pointe Group Inc	143,583	0.08	4,400	Webster Financial Corp	8,753	0.00
620	Trivida Inc	6,255	0.00	179	Weis Markets Inc	501,460	0.28
1,171	TriMas Corp	30,071	0.02	23,811	Wendy's Co/The*	361,799	0.20
200	TriNet Group Inc	13,756	0.01	7,739	Werner Enterprises Inc	230,791	0.13
6,527	TripAdvisor Inc	156,515	0.09	10,212	WesBarco Inc	107,342	0.06
4,438	TriState Capital Holdings Inc	59,780	0.03	2,267	WESCO International Inc*	285,959	0.16
273	Troparion Inc	17,169	0.01	3,244	Williams-Sonoma Inc	211,123	0.12
2,808	Trustmark Corp	58,243	0.04	1,286	Wingstop Inc	379,119	0.21
4,308	TTM Technologies Inc*	49,628	0.03	8,634	Wintrust Financial Corp	139,473	0.08
658	Turning Point Therapeutics Inc	49,337	0.03	5,570	Wolverine World Wide Inc*	43,629	0.02
389	Twist Bioscience Corp	27,242	0.02	978	World Wrestling Entertainment Inc 'A'	27,092	0.02
948	UFP Industries Inc	56,861	0.03	637	Worthington Industries Inc	137,892	0.08
1,606	Ultragenyx Pharmaceutical Inc*	136,928	0.08	24,275	WPX Energy Inc	43,215	0.02
17,790	Under Armour Inc	159,935	0.09	1,761	WW International Inc	193,528	0.11
13,443	Under Armour Inc 'A'	134,430	0.07	6,479	Wyndham Destinations Inc	794	0.00
2,156	United Community Banks Inc/CA	39,329	0.02	794	Xencor Inc*	15,354	0.01
1,207	United States Cellular Corp	43,957	0.02	7,659	Xenia Hotels & Resorts Inc (Rest)	35,681	0.02
585	United Therapeutics Corp	103,819	0.06	1,858	Xerox Holdings Corp	133,822	0.07
1,392	Uniti Group Inc (Rest)	12,675	0.01	5,734	Yelp Inc 'A'	201,931	0.11
135	Uniti Corp	6,619	0.00	3,986	YETI Holdings Inc	17,106	0.01
261	Upland Software Inc	10,343	0.01	414	Y-mAbs Therapeutics Inc	473,772	0.26
8,327	Urban Outfitters Inc	199,432	0.11	4,962	Zendesk Inc*	298,857	0.17
1,738	US Foods Holding Corp	42,094	0.02	2,069	Zocalor Inc	106,380	0.06
778	US Physical Therapy Inc	70,759	0.04	4,101	Zumiez Inc	6,857	0.00
202	USANA Health Sciences Inc	16,006	0.01	468	Zynex Inc	163,953	0.09
622	Vainioit Industries Inc*	78,305	0.04	17,397	Zynga Inc 'A'	87,455,800	49.45
2,688	Valvoline Inc	56,480	0.03			174,456,676	96.66
2,679	Vanda Pharmaceuticals Inc	27,219	0.02				
244	Vapotherm Inc	7,532	0.00				
3,255	Varex Imaging Corp	36,359	0.02				
889	Varonis Systems Inc	110,138	0.06				
153	Vectrus Inc	6,662	0.00				
2,472	Veoneer Inc	34,854	0.02				
2,850	Veracyte Inc	90,765	0.05				
5,926	Vestiv Holdings Co 'A'	96,475	0.05				
2,897	ViSat Inc	115,191	0.06				
6,541	Vivali Solutions Inc	86,568	0.05				
837	Vivot Corp	73,706	0.04				
2,448	ViewRay Inc	6,438	0.00				
1,107	Village Super Market Inc	27,819	0.02				
3,371	Virtusa Corp*	134,442	0.07				
762	Vishay Intertechnology Inc	12,344	0.01				
622	Vivint Solar Inc	19,077	0.01				
1,503	Vocera Communications Inc	42,264	0.02				
1,945	Vonage Holdings Corp	22,163	0.01				
4,697	W R Grace & Co	195,958	0.11				
5,775	W&T Offshore Inc	13,138	0.01				
11,615	Wobash National Corp	142,991	0.08				
2,698	Washington Trust Bancorp Inc	90,734	0.05				
771	Watsco Inc	190,021	0.11				
				<b>Total Common / Preferred Stocks (Shares)</b>			
				<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>			
				<b>Other Transferable Securities</b>			
				<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>			
				<b>Canada</b>			
				1,272,764 Diagnostics Inc			
				<b>Total Common Stocks (Shares)</b>			
				<b>Total Other Transferable Securities</b>			
				<b>Total Portfolio</b>			
				<b>Other Net Assets</b>			
				<b>Total Net Assets (USD)</b>			

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
36	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2020	2,815,380	(52,870)
21	USD	MSCI EAFE Index	September 2020	1,998,990	9,206
10	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2020	548,550	1,515
<b>Total</b>				<b>5,362,920</b>	<b>(43,059)</b>

(1) Fund name changed during the year; see Note 1, for further details. The notes on pages 985 to 993 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global SmallCap Fund<sup>(1)</sup> continuedOpen Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity (depreciation) date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	657,570	USD	472,104	BNY Mellon	15/9/2020	12,317
USD	6,707	AUD	9,440	BNY Mellon	15/9/2020	(169)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 491,357)						12,151

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Consumer Discretionary	15.27
Industrials	14.92
Information Technology	14.43
Healthcare	13.80
Financials	10.11
Real Estate	8.88
Materials	7.34
Communication Services	3.89
Consumer Staples	3.52
Energy	2.60
Utilities	1.90
Other Net Assets	3.34
	100.00

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year; see Note 1, for further details.  
The notes on pages 896 to 931 form an integral part of these financial statements.

## United Kingdom Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (GBP)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (GBP)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>			686,998 Serco Group Plc	965,919	0.52
			478,744 Smith & Nephew Plc	7,284,090	3.91
			37,000 Spirax-Sarco Engineering Plc	3,790,850	2.04
			371,526 Tesco Plc	812,527	0.44
			298,858 Trainline Plc	1,194,079	0.64
			102,641 Unilever Plc	4,577,789	2.46
			617,963 Watches of Switzerland Group Plc	2,116,523	1.14
<b>FUNDS</b>				135,189,043	72.64
<b>Ireland</b>					
4,347 BlackRock ACS Sterling Liquid Environmentally Aware Fund*	434,724	0.23			
<b>Total Funds</b>	434,724	0.23			
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>					
<b>Ireland</b>			<b>United States</b>		
192,760 Grafton Group Plc	1,502,564	0.81	51,492 Apple Inc	5,912,852	3.18
			59,032 Chegg Inc*	3,224,359	1.73
			38,326 Edwards Lifesciences Corp	2,425,117	1.30
<b>Jersey</b>			37,896 Etsy Inc	3,367,470	1.80
273,415 Exponent Plc	7,628,279	4.10	13,622 Freshpet Inc*	1,149,398	0.62
			6,269 Inuit Inc	1,621,370	0.87
<b>Netherlands</b>			4,327 MarketAxess Holdings Inc	1,579,035	0.85
21,382 Just Eat Takeaway.com NV	1,799,081	0.97	13,456 Masimo Corp	2,081,007	1.12
			14,826 Mastercard Inc	4,037,110	2.17
<b>United Kingdom</b>			9,304 MongoDB Inc*	1,595,089	0.86
152,355 Ashtead Group Plc	3,968,848	2.13	36,611 PayPal Holdings Inc	5,579,460	3.00
147,282 AstraZeneca Plc	12,284,153	6.60	8,326 RingCentral Inc 'A'	1,836,270	0.99
93,307 AVEVA Group Plc	4,225,331	2.27	13,162 Splunk Inc*	2,151,213	1.15
31,455 British American Tobacco Plc	796,596	0.43	8,692 Trade Desk Inc/The 'A'	2,419,439	1.30
2,050,000 Chapel Down Group Plc	1,588,750	0.85		38,969,199	20.94
55,761 Croda International Plc*	3,289,899	1.77	<b>Total Common Stocks (Shares)</b>	185,088,156	99.46
84,082 Dectra Pharmaceuticals Plc	2,648,898	1.42	<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>	185,522,880	99.69
79,337 Drageo Plc	1,990,362	1.07			
216,589 Future Plc	3,218,661	1.73	<b>Other Transferable Securities</b>		
15,595 Games Workshop Group Plc*	1,437,651	0.77			
134,192 Gamma Communications Plc	2,120,234	1.14	<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>		
440,540 Hargreaves Lansdown Plc	7,121,329	3.83	<b>United Kingdom</b>		
365,358 HomeServe Plc	4,746,000	2.55	217,967 Patiparrie Holdings Plc**	-	0.00
153,715 Howden Joinery Group Plc	863,884	0.46	<b>Total Common Stocks (Shares)</b>	-	0.00
164,699 HSBC Holdings Plc*	543,754	0.29	<b>Total Other Transferable Securities</b>	-	0.00
637,034 IntegraFin Holdings Plc	3,420,873	1.84	<b>Total Portfolio</b>	185,522,880	99.69
94,849 London Stock Exchange Group Plc	8,346,712	4.49	<b>Other Net Assets</b>	569,129	0.31
107,926 Next Plc*	6,516,572	3.50	<b>Total Net Assets (GBP)</b>	185,092,009	100.00
132,066 Reckitt Benckiser Group Plc	9,918,157	5.33			
497,802 RELX Plc*	8,304,829	4.45			
48,248 Renishaw Plc	2,008,184	1.24			
929,531 Rentokil Initial Plc	4,954,400	2.66			
1,006,476 Rightmove Plc	6,379,045	3.43			
242,628 Rio Tinto Plc	11,241,173	6.04			
112,653 Royal Dutch Shell Plc	1,397,501	0.74			
168,825 RWS Holdings Plc	1,024,769	0.55			

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(g).

The notes on pages 989 to 991 form an integral part of these financial statements.

## United Kingdom Fund *continued*

### Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Industrials	20.28
Information Technology	17.03
Healthcare	14.05
Financials	11.30
Consumer Staples	11.20
Consumer Discretionary	10.55
Materials	7.81
Communication Services	5.30
Energy	0.64
Investment Funds	0.23
Other Net Assets	0.31
	100.00

The notes on pages 999 to 931 form an integral part of these financial statements.

[744] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Basic Value Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				34,440	Berkshire Hathaway Inc 'B'	7,504,476	1.66
				16,820	Biogen Inc	4,726,925	1.04
				67,477	Capital One Financial Corp	4,736,211	1.05
				148,990	CDK Global Inc	7,008,490	1.55
				41,795	Cigna Corp	7,555,292	1.67
				179,833	Cisco Systems Inc	7,582,658	1.67
				294,309	Citigroup Inc	15,134,532	3.34
				97,300	Coca-Cola Co/The	4,867,919	1.07
				147,348	Cognizant Technology Solutions Corp	9,866,422	2.18
				298,646	Comcast Corp	13,424,138	2.96
				144,405	ConocoPhillips	5,435,404	1.20
				286,113	Corteva Inc	8,265,805	1.83
				107,740	CVS Health Corp	6,735,905	1.49
				110,530	DENTSPLY SIRONA Inc	4,969,429	1.10
				116,446	Dollar Tree Inc	10,980,858	2.42
				130,493	E*TRADE Financial Corp	7,077,940	1.56
				62,772	Edison International	3,263,516	0.72
				156,270	Elanco Animal Health Inc*	4,581,836	1.01
				231,233	Equitable Holdings Inc	4,990,578	1.08
				145,702	Exelon Corp	5,389,716	1.19
				140,170	Fidelity National Financial Inc	4,625,610	1.02
				17,420	FleetCor Technologies Inc	4,442,100	0.98
				173,350	Fox Corp	4,886,736	1.08
				807,418	General Electric Co	5,349,144	1.18
				384,728	General Motors Co	11,538,073	2.55
				62,010	Howard Hughes Corp/The*	3,746,024	0.83
				26,978	Hubbell Inc 'B'	3,899,545	0.86
				70,346	JPMorgan Chase & Co	7,729,215	1.67
				24,478	Laboratory Corp of America Holdings*	4,304,212	0.95
				14,895	Lowe's Cos Inc	2,458,993	0.54
				239,744	Marathon Petroleum Corp*	8,647,566	1.91
				21,460	McEsson Corp	3,277,586	0.72
				140,137	MetLife Inc*	5,412,091	1.19
				122,630	Newell Brands Inc	1,971,422	0.44
				56,387	Pioneer Natural Resources Co	5,836,055	1.29
				258,720	PPL Corp	7,446,231	1.64
				82,240	Public Service Enterprise Group Inc	4,285,526	0.95
				105,525	Quanta Services Inc	5,351,173	1.18
				53,076	Ralph Lauren Corp 'A'	3,706,766	0.82
				94,420	Robert Half International Inc*	5,018,433	1.11
				33,670	Ross Stores Inc*	3,130,973	0.69
				370,793	Telephone and Data Systems Inc	8,791,611	1.94
				42,930	TJX Cos Inc/The	2,387,337	0.53
				262,837	Venzon Communications Inc	15,607,261	3.45
				489,721	Wells Fargo & Co	11,912,463	2.63
				176,744	Williams Cos Inc/The	3,669,535	0.81
						345,312,843	76.24
					<b>Total Common Stocks (Shares)</b>	<b>447,244,401</b>	<b>98.75</b>
					<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>	<b>453,644,141</b>	<b>100.16</b>
					<b>Total Portfolio</b>	<b>453,644,141</b>	<b>100.16</b>
					<b>Other Net Liabilities</b>	<b>(747,226)</b>	<b>(0.16)</b>
					<b>Total Net Assets (USD)</b>	<b>452,896,915</b>	<b>100.00</b>

\* If/wherein is connected party fund, see further information in Note 11.

\* A9 or a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [745]

## US Basic Value Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity (depreciation) date	Unrealised appreciation (depreciation) USD
<b>CNH Hedged Share Class</b>						
CNY	45,930	USD	(6,006)	BNY Mellon	15/9/2020	95
USD	242	CNY	1,579	BNY Mellon	15/9/2020	(0)
Net unrealised appreciation						95
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	33,522,507	USD	(39,965,454)	BNY Mellon	15/9/2020	446,315
USD	1,712,964	EUR	1,448,221	BNY Mellon	15/9/2020	(14,739)
Net unrealised appreciation						431,726
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	563,950	USD	(11,328)	BNY Mellon	15/9/2020	3,103
USD	16,039	SGD	21,969	BNY Mellon	15/9/2020	(98)
Net unrealised appreciation						3,005
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 42,063,079)						434,824

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Financials	20.73
Healthcare	17.41
Communication Services	11.18
Industrials	8.10
Consumer Discretionary	9.07
Information Technology	9.00
Consumer Staples	7.51
Energy	6.59
Utilities	4.50
Materials	2.83
Investment Funds	1.41
Real Estate	0.83
Other Net Liabilities	(0.16)
	100.00

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

[746] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				<b>Canada</b>			
<b>BONDS</b>				USD 21,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 3.975% 15/1/2028*	21,508	0.00
<b>Australia</b>				USD 200,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5% 15/1/2025	205,339	0.02
USD 17,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.5% 16/9/2027	18,389	0.00	USD 158,697	Air Canada 2013-1 Class A Pass Through Trust '144A' 4.125% 15/5/2025	145,752	0.02
USD 97,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 16/5/2022	100,489	0.01	USD 56,400	Air Canada 2015-2 Class B Pass Through Trust '144A' 5% 15/12/2033	46,392	0.00
USD 65,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 16/3/2023	68,710	0.01	USD 77,194	Air Canada 2017-1 Class AA Pass Through Trust '144A' 3.3% 15/12/2030	72,080	0.01
		187,589	0.02	USD 506,000	Alimentation Couche-Tard Inc '144A' 3.55% 26/7/2027	558,836	0.06
<b>Austria</b>				USD 186,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/1/2025	192,091	0.02
USD 200,000	BRF GmbH '144A' 4.35% 29/9/2026	205,813	0.02	USD 55,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027	59,384	0.01
<b>Bahrain</b>				USD 87,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/1/2028	92,943	0.01
USD 200,000	Bahrain Government International Bond 7.375% 14/5/2030	233,844	0.03	USD 89,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7.25% 30/5/2029	96,937	0.01
<b>Brazil</b>				USD 182,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 9% 15/12/2025	199,439	0.02
USD 200,000	Banco Votorantim SA '144A' 4% 24/9/2022	206,157	0.02	USD 155,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.25% 15/9/2027	157,684	0.02
USD 402,000	Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030	411,648	0.05	USD 106,000	Magna International Inc 2.45% 15/6/2030	111,876	0.01
USD 200,000	Centrais Electricas Brasileiras SA '144A' 3.625% 4/2/2025	200,781	0.02	USD 68,000	Masonite International Corp '144A' 5.375% 1/2/2028	70,897	0.01
USD 200,000	Itau Unibanco Holding SA Cayman Island '144A' FRN 12/12/2022 (Perpetual)	195,406	0.02	USD 14,000	Mattamy Group Corp '144A' 5.25% 15/12/2027	14,674	0.00
USD 212,000	Itau Unibanco Holding SA Cayman Island '144A' 2.9% 24/1/2023	214,650	0.03	USD 200,000	ME Global Canada ULC 5% 18/5/2025	218,760	0.02
USD 212,000	Itau Unibanco Holding SA Cayman Island '144A' 3.25% 24/1/2025	217,366	0.03	USD 200,000	ME Global Canada ULC '144A' 5% 18/5/2025	218,750	0.02
		1,445,008	0.16	USD 265,675	Stoneway Capital Corp (Defaulted) 10% 1/3/2027	127,624	0.01
<b>British Virgin Islands</b>				USD 132,837	Stoneway Capital Corp (Defaulted) '144A' 10% 1/3/2027	63,762	0.01
USD 200,000	China Huaneng Overseas Development 2019 Ltd FRN 23/6/2025 (Perpetual)	205,500	0.02	USD 105,000	Suncor Energy Inc 6.5% 15/6/2038	133,703	0.02
USD 200,000	China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding Ltd 3% 10/12/2029	213,250	0.02	USD 129,000	Suncor Energy Inc 6.8% 15/6/2038	174,782	0.02
USD 200,000	Chinako Capital Holdings Ltd 4.25% 21/4/2022	204,125	0.02	USD 67,000	Suncor Energy Inc 8.85% 1/6/2039	90,667	0.01
USD 200,000	Coastal Emerald Ltd FRN 1/8/2024 (Perpetual)	205,875	0.02	USD 50,000	Teck Resources Ltd 6.125% 1/10/2035	58,567	0.01
USD 200,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.25% 13/11/2024	208,359	0.03	USD 199,000	TransCanada PipeLines Ltd 4.625% 1/3/2034	238,920	0.03
USD 200,000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.875% 13/11/2029	213,867	0.03	USD 36,000	TransCanada PipeLines Ltd 5.85% 15/3/2035	47,178	0.01
USD 200,000	Joy Treasure Assets Holdings Inc 3.5% 24/9/2028	216,518	0.03			3,422,414	0.38
USD 200,000	Scenery Journey Ltd 11% 6/11/2020	200,500	0.02	<b>Cayman Islands</b>			
USD 200,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd '144A' 2.15% 13/6/2025	207,844	0.02	USD 200,000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% 28/11/2024	221,095	0.03
USD 200,000	Sunny Express Enterprises Corp 3.125% 23/4/2030	215,319	0.03	USD 264,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC FRN 15/7/2027	269,998	0.03
		2,091,257	0.23	USD 307,571	Ambac LSN1 LLC '144A' FRN 12/2/2023	208,218	0.02
				USD 200,000	Central China Real Estate Ltd 6.5% 6/3/2021	209,466	0.02

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [747]

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 200,000	Central China Real Estate Ltd 6.75% 8/11/2021	202,250	0.02	USD 296,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	866,446	0.09
USD 200,000	China Aoyuan Group Ltd 2.95% 19/2/2023	211,625	0.02	USD 550,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	619,437	0.07
USD 200,000	China Resources Land Ltd FRN 9/12/2024 (Perpetual)	205,250	0.02	USD 310,000	Colombia Government International Bond 5.2% 15/5/2049	381,891	0.04
USD 200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.8% 23/1/2022	203,500	0.02	COP 698,100,000	Colombian TES 6.25% 26/11/2026	172,420	0.02
USD 158,000	Embraer Overseas Ltd 5.695% 16/9/2023*	160,466	0.02	COP 1,611,500,000	Colombian TES 7.25% 18/10/2034	453,831	0.05
USD 200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022	200,500	0.02	USD 556,000	Ecopetrol SA 5.375% 26/8/2026	614,988	0.07
USD 200,000	Grupo Aval Ltd '144A' 4.375% 4/2/2030	196,600	0.02	USD 108,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	130,356	0.01
USD 200,000	Hilong Holding Ltd (Restricted) 8.25% 26/9/2022	32,218	0.01			3,853,794	0.42
USD 200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	214,500	0.03	<b>Denmark</b>			
USD 264,000	OCP CLD 2016-12 Ltd FRN 18/10/2028	263,335	0.03	USD 200,000	Danske Bank A/S '144A' 5% 12/1/2022	832,991	0.09
USD 22,000	Odebrecht Drilling Norge VIII/IX Ltd '144A' 6.75% 1/12/2021	20,731	0.00	USD 310,000	Danske Bank A/S '144A' 5.375% 12/1/2024	351,159	0.04
USD 26,838	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd '144A' 6.72% 1/12/2022	23,886	0.00			1,184,150	0.13
USD 200,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.125% 8/11/2022	208,250	0.02	<b>Dominican Republic</b>			
USD 200,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/1/2023	212,250	0.02	USD 528,000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030	521,813	0.06
USD 148,000	Seagate HDD Cayman '144A' 4.091% 1/5/2023	158,210	0.02	USD 221,000	Dominican Republic International Bond 5.875% 30/1/2060	211,848	0.02
USD 200,000	Tencent Holdings Ltd 3.24% 3/6/2050	309,710	0.03	USD 221,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	225,420	0.03
USD 200,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.24% 3/6/2050	206,770	0.02			958,082	0.10
USD 115,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	121,325	0.02	<b>Egypt</b>			
USD 200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6% 25/10/2023	200,500	0.02	EUR 116,000	Egypt Government International Bond 5.625% 15/4/2030	129,077	0.01
USD 200,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024	212,750	0.03	EUR 112,000	Egypt Government International Bond '144A' 6.375% 11/4/2031	151,529	0.02
		4,417,753	0.48	USD 275,000	Egypt Government International Bond '144A' 8.875% 29/5/2050	287,633	0.03
<b>Chile</b>						568,239	0.06
USD 200,000	Chile Government International Bond 2.45% 31/1/2031	211,000	0.02	<b>France</b>			
USD 150,000	Embotelladora Andina SA '144A' 3.95% 21/1/2050	159,141	0.02	USD 596,000	Alice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026	633,161	0.07
		370,141	0.04	USD 200,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 10/11/2025	212,764	0.02
<b>China</b>				USD 560,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 9/6/2026	585,104	0.06
CNY 104,320,000	China Government Bond 1.99% 9/4/2025	14,618,433	1.60	USD 400,000	BNP Paribas SA '144A' 3.5% 1/3/2023	426,280	0.05
CNY 13,600,000	China Government Bond 2.41% 19/6/2025	1,933,890	0.21	USD 593,000	BNP Paribas SA '144A' 4.4% 14/8/2028	698,848	0.08
CNY 54,380,000	China Government Bond 2.68% 21/5/2030	7,709,633	0.85	USD 500,000	BPCE SA '144A' 2.7% 1/10/2029	537,025	0.06
CNY 14,600,000	China Government Bond 2.85% 4/6/2027	2,082,001	0.23	USD 485,000	Total Capital International SA 2.434% 10/7/2035	520,553	0.06
CNY 7,420,000	China Government Bond 3.29% 23/5/2023	1,086,599	0.12			3,613,726	0.40
		27,450,556	3.01	<b>Germany</b>			
<b>Colombia</b>				USD 160,000	Deutsche Bank AG/New York NY 4.25% 4/2/2021	162,085	0.02
USD 200,000	Bancolombia SA 3% 29/1/2028	203,500	0.02				
USD 398,000	Colombia Government International Bond 3.125% 15/4/2031	410,935	0.05				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[748] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Guemsey</b>				EUR 100,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	115,340	0.01
USD 858,000	Credit Suisse Group Funding Guemsey Ltd 3.8% 15/9/2022	812,064	0.10	EUR 500,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	583,690	0.03
USD 323,000	Credit Suisse Group Funding Guemsey Ltd 3.8% 9/5/2023	348,842	0.04	EUR 100,000	BlueMountain Fuji Eur CLO IV DAC FRN 30/3/2032	118,532	0.01
		1,260,899	0.14	EUR 100,000	BlueMountain Fuji Eur CLO V DAC FRN 15/1/2033	117,315	0.01
<b>Hong Kong</b>				EUR 250,000	Carm CLO XII DAC FRN 15/4/2033	298,169	0.03
USD 250,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/3/2024 (Perpetual)	249,531	0.03	EUR 100,000	CiFC European Funding CLO II DAC FRN 15/4/2032	116,469	0.01
USD 200,000	CNAC HK Fmbridge Co Ltd 4.625% 14/3/2023	214,538	0.02	EUR 250,000	Contego CLO VIII DAC 25/1/2032 (Zero Coupon)	298,169	0.03
USD 200,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.15% 12/5/2025	210,511	0.02	EUR 100,000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC FRN 15/4/2032	115,214	0.01
		674,580	0.07	USD 700,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15/1/2035	723,459	0.08
<b>Hungary</b>				EUR 100,000	Invesco Euro CLO II DAC FRN 15/8/2032	118,692	0.01
USD 450,000	Hungary Government International Bond 5.375% 25/3/2024	518,203	0.06	USD 60,000	Johnson Controls International plc 4.625% 2/7/2044	72,884	0.01
<b>India</b>				USD 5,000	Johnson Controls International plc 5.325% 14/5/2045	6,482	0.00
USD 199,000	Adani Transmission Ltd 4.25% 21/5/2036	199,124	0.02	EUR 100,000	OCP Euro CLO 201 7-2 DAC FRN 15/1/2032	117,723	0.01
USD 200,000	Power Finance Corp Ltd 4.5% 18/6/2029	206,400	0.02	EUR 600,000	Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC FRN 20/12/2031	715,484	0.08
USD 200,000	ReNew Power Synthetic 5.67% 12/3/2024	210,000	0.03	USD 191,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.875% 23/9/2023	203,349	0.02
		615,524	0.07	USD 86,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/9/2025	96,380	0.01
<b>Indonesia</b>				EUR 100,000	Sound Point Euro CLO I Funding DAC FRN 25/4/2032	120,018	0.02
USD 741,000	Indonesia Government International Bond 2.85% 14/2/2030	793,608	0.09	EUR 250,000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC FRN 26/10/2032	295,843	0.03
USD 466,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	531,897	0.06	EUR 100,000	St Paul's CLO XII DAC FRN 15/4/2032	117,106	0.01
IDR 5,448,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/5/2025	389,637	0.04	EUR 100,000	Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2032	119,403	0.02
IDR 1,100,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	72,156	0.01			6,661,435	0.73
IDR 4,275,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	304,130	0.03	<b>Israel</b>			
IDR 1,923,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2030	133,570	0.01	USD 134,000	Leviathan Bond Ltd 144A 5.75% 30/9/2023	139,183	0.01
IDR 3,296,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.375% 15/9/2048	225,203	0.03	<b>Japan</b>			
IDR 6,959,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2035	483,845	0.05	USD 324,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 1.412% 17/7/2025	330,122	0.04
IDR 5,088,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.875% 15/4/2039	377,591	0.04	USD 400,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.193% 25/2/2025	420,894	0.05
USD 200,000	Pertamina Persero PT 4.175% 21/1/2050	204,625	0.02	USD 839,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.665% 25/7/2022	874,211	0.10
		3,586,362	0.38	USD 595,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.455% 2/3/2023	636,542	0.07
<b>Ireland</b>				USD 40,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.535% 26/7/2021	41,176	0.00
EUR 250,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	297,433	0.03	USD 895,000	Mizuho Financial Group Inc FRN 13/9/2025	943,485	0.10
USD 60,000	Aon Plc 4.6% 14/6/2044	76,283	0.01	USD 288,000	Nomura Holdings Inc 2.679% 16/7/2030	297,371	0.03
EUR 100,000	Aqueduct European CLO 4-2019 DAC FRN 15/7/2032	119,293	0.02	USD 4,000	ORIX Corp 2.9% 18/7/2022	4,158	0.00
EUR 750,000	Aqueduct European CLO 4-2019 DAC FRN 15/7/2032	894,694	0.10	USD 434,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.348% 15/1/2025	460,409	0.05
EUR 200,000	Arbour CLO II DAC Series 2014-2X B2B FRN 15/5/2030	236,763	0.03	USD 817,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.696% 16/7/2024	876,006	0.10
EUR 250,000	Arbour CLO VIII DAC FRN 15/7/2033	298,169	0.03	EUR 475,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 9/7/2040	587,221	0.06
USD 220,000	ASG Finance Designated Activity Co 144A 7.875% 2/12/2024	152,350	0.02				
EUR 100,000	AVOCA CLO XII Ltd FRN 15/4/2030	116,729	0.01				

The notes on pages 989 to 991 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 412,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31/3/2030	418,376	0.05	USD 630,000	Mexico Government International Bond 4.5% 31/1/2050	684,928	0.08
USD 406,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 5% 26/11/2028	501,367	0.06	USD 524,000	Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032	598,424	0.07
		6,402,027	0.70	USD 200,000	Minera Mexico SA de CV 144A 4.5% 26/1/2050	220,312	0.02
<b>Jersey</b>				USD 114,000	Petroleos Mexicanos FRN 11/3/2022	112,575	0.01
USD 36,000	Aply Plc 5.4% 15/3/2049	38,824	0.00	USD 167,000	Petroleos Mexicanos 4.25% 15/1/2025	160,738	0.02
<b>Luxembourg</b>				USD 343,000	Petroleos Mexicanos 4.5% 23/1/2026	320,181	0.04
USD 675,000	Allergan Funding SCS 3.45% 15/3/2022	688,786	0.08	USD 25,000	Petroleos Mexicanos 5.5% 21/1/2021	25,252	0.00
EUR 100,000	DH Europe Finance II Sarl 1.35% 18/9/2039	118,039	0.01	USD 496,000	Petroleos Mexicanos 6.95% 28/1/2060	413,168	0.05
EUR 140,000	DH Europe Finance II Sarl 1.35% 18/9/2039	165,471	0.02			6,026,078	0.66
EUR 200,000	DH Europe Finance II Sarl 1.8% 18/9/2049	241,517	0.03	<b>Netherlands</b>			
USD 79,000	Gol Finance SA 144A 7% 31/1/2025	41,117	0.00	USD 1,694,251	Ajax Mortgage Loan Trust 30/12/2049 (Zero Coupon)	1,688,508	0.19
USD 35,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc 144A 6.5% 15/1/2030	38,959	0.00	EUR 100,000	Ares European CLO XII BV FRN 15/4/2032	118,531	0.01
USD 192,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc 144A 6.5% 15/4/2029	218,844	0.02	EUR 100,000	Ares European CLO XII BV FRN 20/4/2032	118,891	0.01
EUR 120,000	John Deere Cash Management SA 2.2% 2/4/2032	168,631	0.02	USD 341,000	Braskem Netherlands Finance BV 144A FRN 23/1/2081	358,476	0.04
EUR 215,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 2/7/2039	268,370	0.03	USD 200,000	Deutsche Telekom International Finance BV 144A 3.6% 19/1/2027	223,860	0.02
EUR 200,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 2/7/2049	250,610	0.03	EUR 415,000	Digital Dutch Finco BV 1.5% 15/3/2030	514,692	0.06
USD 200,000	Millicom International Cellular SA 144A 6.625% 15/1/2026	217,812	0.02	USD 47,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.4% 1/2/2027	43,710	0.00
USD 61,000	Nielsen Co Luxembourg SARL The 144A 5% 1/2/2025*	62,220	0.01	USD 200,000	ING Groep NV 144A FRN 1/7/2026	203,375	0.02
USD 200,000	Rumo Luxembourg Sarl 144A 5.875% 18/1/2025*	212,562	0.02	USD 890,000	ING Groep NV 4.1% 2/10/2023	1,093,071	0.12
USD 80,000	Tyco Electronics Group SA 3.125% 15/8/2027	87,152	0.01	USD 200,000	ING Groep NV 144A 4.625% 6/1/2026	236,606	0.03
USD 40,000	Tyco Electronics Group SA 3.45% 1/8/2024	43,564	0.01	USD 200,000	Lukoil Securities BV 144A 3.875% 6/5/2030	213,500	0.02
		2,823,556	0.31	USD 150,000	LYB International Finance BV 4.875% 15/3/2044	184,886	0.02
<b>Malaysia</b>				USD 200,000	MDQH - GMTN BV 144A 2.5% 7/11/2024	211,115	0.02
USD 200,000	Petronas Capital Ltd 144A 3.5% 21/4/2030	227,189	0.02	USD 250,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2028	262,656	0.03
USD 200,000	Petronas Capital Ltd 144A 4.55% 21/4/2060	264,126	0.03	USD 400,000	NXP BV / NXP Funding LLC 144A 4.125% 1/6/2021	410,372	0.05
USD 200,000	Petronas Capital Ltd 144A 4.8% 21/4/2060	285,000	0.03	USD 545,000	NXP BV / NXP Funding LLC 144A 4.625% 1/6/2027	698,921	0.07
		777,311	0.08	USD 2,000	NXP BV / NXP Funding LLC 144A 5.55% 1/12/2028	3,763	0.00
<b>Mexico</b>				USD 6,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 144A 3.15% 1/5/2027	6,557	0.00
USD 285,000	America Movil SAB de CV 2.875% 7/5/2030	307,991	0.03	USD 3911,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 144A 3.4% 1/5/2030	440,170	0.05
USD 160,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 144A 5.375% 17/4/2026	181,000	0.02	USD 478,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 144A 4.3% 18/6/2029	554,752	0.06
USD 200,000	BBVA Bancomer SA/Texas 144A FRN 13/9/2034	201,008	0.02	USD 139,000	Petrobras Global Finance BV 5.093% 15/1/2030*	144,082	0.02
USD 150,000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 15/1/2050	159,499	0.02	USD 51,000	Petrobras Global Finance BV 6.75% 3/6/2050	56,931	0.01
USD 200,000	Industrias Penoles SAB de CV 144A 4.15% 12/9/2029	217,181	0.02	USD 749,000	Shell International Finance BV 2.175% 7/11/2039	795,306	0.09
USD 377,000	Mexico Government International Bond 3.25% 16/4/2030	389,630	0.04				
USD 1,830,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027	2,004,045	0.22				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 996 to 971 form an integral part of these financial statements.

[750] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 102,000	Shell International Finance BV 3.625% 21/8/2042	112,584	0.01	USD 460,000	<b>South Korea</b> Hyundai Capital Services Inc 144A 3% 29/8/2022	477,538	0.06
USD 190,000	Shell International Finance BV 3.875% 13/11/2028	223,377	0.02	USD 200,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 5/2/2030	210,907	0.03
USD 307,000	Shell International Finance BV 4.375% 11/5/2045	377,793	0.04			688,445	0.08
		9,186,587	1.01				
	<b>Panama</b>			USD 600,000	<b>Spain</b> Banco Santander SA 2.708% 27/6/2024	640,171	0.07
USD 279,000	Panama Government International Bond 3.16% 23/1/2030	304,633	0.03	USD 200,000	Banco Santander SA 3.306% 27/6/2029	218,451	0.02
USD 970,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	1,105,194	0.12			858,622	0.09
		1,409,827	0.15	USD 200,000	<b>Sri Lanka</b> Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/3/2030	164,750	0.02
	<b>Peru</b>			USD 250,000	<b>Switzerland</b> Credit Suisse AG/New York NY 2.95% 9/4/2025	274,628	0.03
USD 149,000	Banco de Credito del Peru 144A FRN 1/7/2030	150,304	0.01	USD 1,315,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 1/4/2031	1,301,275	0.14
USD 410,000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 144A 3.25% 4/10/2025	428,578	0.05	USD 646,000	UBS Group AG 144A FRN 15/8/2023	671,198	0.07
USD 151,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	164,816	0.02	USD 526,000	UBS Group AG 144A FRN 31/1/2024 (Perpetual)	569,930	0.06
USD 614,000	Peruvian Government International Bond 4.125% 25/8/2027	716,941	0.08	USD 491,000	UBS Group AG 144A FRN 30/1/2027	495,207	0.06
		1,460,639	0.16	USD 590,000	UBS Group AG 144A 4.125% 24/9/2025	677,036	0.08
	<b>Philippines</b>			USD 495,000	UBS Group AG 144A 4.125% 15/4/2025	574,301	0.06
USD 1,222,000	Philippine Government International Bond 3% 1/2/2028	1,335,789	0.15			4,563,535	0.50
USD 200,000	Philippine Government International Bond 3.75% 14/1/2029	231,250	0.02	USD 200,000	<b>Thailand</b> Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034	200,625	0.02
		1,567,049	0.17	USD 200,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 2/10/2031	201,000	0.02
	<b>Qatar</b>			USD 200,000	Thaiol Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/6/2050	199,000	0.02
USD 295,000	Qatar Government International Bond 3.75% 16/4/2030	343,380	0.04			600,625	0.07
	<b>Romania</b>			USD 96,763	<b>Turkey</b> Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust 144A 4.2% 15/3/2027	74,697	0.01
USD 188,000	Romanian Government International Bond 144A 3% 14/2/2031	180,360	0.02				
	<b>Russian Federation</b>			EUR 126,000	<b>Ukraine</b> Ukraine Government International Bond 6.75% 20/6/2026	151,358	0.02
RUB 15,140,000	Russian Federal Bond - OFZ 6% 6/10/2027	207,696	0.02	USD 220,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032	223,200	0.02
RUB 62,887,000	Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029	803,719	0.10	USD 400,000	Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2029	458,900	0.05
RUB 27,662,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027	425,624	0.05			833,558	0.09
RUB 58,232,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	935,954	0.10	USD 422,000	<b>United Kingdom</b> AstraZeneca Plc 1.375% 6/8/2030	412,043	0.04
USD 200,000	Russian Foreign Bond Eurobond 4.375% 21/3/2029	230,300	0.03	USD 1,876,000	BAE Systems Plc 144A 3.4% 19/4/2030	2,104,340	0.23
		2,703,293	0.30	USD 600,000	Barclays Plc FRN 24/8/2031	611,253	0.07
	<b>Saudi Arabia</b>			USD 321,000	Barclays Plc 4.375% 12/1/2026	365,290	0.04
USD 393,000	Saudi Government International Bond 3.25% 22/10/2030	425,996	0.06	USD 360,000	BP Capital Markets Plc 3.814% 10/2/2024	396,581	0.04
	<b>Singapore</b>						
USD 200,000	BDC Aviation Ltd 3% 11/9/2029	208,875	0.02				
USD 200,000	BDC Aviation Ltd 144A 3.25% 20/4/2025	210,675	0.03				
		419,554	0.05				

The notes on pages 989 to 991 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [751]

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 305,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/3/2028	342,269	0.04	USD 30,000	AEP Texas Inc 3.45% 15/1/2050	33,132	0.00
USD 200,000	HSBC Holdings Plc FRN 19/6/2029	233,493	0.03	USD 544,000	AEP Texas Inc 3.95% 1/6/2028	628,154	0.07
USD 623,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2030	705,034	0.08	USD 41,000	AEP Texas Inc 4.15% 1/5/2049	50,045	0.01
USD 239,000	Lloyds Banking Group Plc 4.375% 22/3/2028	282,369	0.03	USD 225,000	AEP Transmission Co LLC 3.15% 15/9/2049	240,244	0.03
USD 200,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 21/8/2025	200,433	0.02	USD 191,000	AEP Transmission Co LLC 3.65% 1/4/2050	226,560	0.03
USD 365,000	Santander UK Group Holdings Plc 2.875% 5/8/2021	372,938	0.04	USD 180,000	AEP Transmission Co LLC 3.8% 15/6/2049	215,013	0.02
GBP 184,970	Scorpio European Loan Conduit No. 34 DAC '144A' FRN 17/5/2029	232,040	0.03	USD 94,000	AEP Transmission Co LLC 4.25% 15/9/2048	119,141	0.01
USD 78,000	Trinity Acquisition Plc 4.4% 15/3/2026	90,020	0.01	USD 8,000	Aetna Inc 4.125% 15/11/2042	8,059	0.00
USD 87,000	Vodafone Group Plc 4.125% 30/5/2025	99,830	0.01	USD 88,000	Aetna Inc 4.5% 15/5/2042	104,634	0.01
USD 201,000	Vodafone Group Plc 4.375% 19/2/2043	233,759	0.03	USD 108,000	Aetna Inc 4.75% 15/3/2044	133,238	0.01
USD 507,000	Vodafone Group Plc 5.25% 30/5/2048	659,419	0.07	USD 153,000	Agilent Technologies Inc 2.75% 15/9/2029	165,574	0.02
		7,341,697	0.81	USD 542,000	Agilent Technologies Inc 3.05% 22/9/2026	696,853	0.07
				USD 250,000	AGL CLO 1 Ltd Series 2020-1A A1 '144A' FRN 15/7/2031	250,000	0.03
				USD 350,000	AMCO CLO Series 2015-A Series 2015-AA BR '144A' FRN 15/1/2028	242,232	0.03
				USD 500,000	AMCO CLO Series 2017-A Series 2017-AA C '144A' FRN 20/7/2029	496,108	0.05
				USD 400,651	Ajax Mortgage Loan Trust 2017-D 'Series 2017-D A '144A' FRN 25/12/2057	401,600	0.04
				USD 110,121	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-B 'Series 2018-B B '144A' 26/2/2057 (Zero Coupon)	30,896	0.00
				USD 269,080	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-B 'Series 2018-B A '144A' 3.75% 26/2/2057	269,720	0.03
				USD 687,555	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-F 'Series 2018-F A '144A' FRN 25/11/2059	698,100	0.08
				USD 475,304	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-G 'Series 2018-G A '144A' FRN 25/6/2057	476,467	0.05
				USD 1,322,221	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-C 'Series 2019-C A '144A' FRN 25/10/2058	1,323,208	0.15
				USD 1,673,259	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-G (Step-up coupon) 'Series 2019-G A '144A' 3% 25/9/2059	1,644,983	0.18
				USD 1,268,655	Ajax Mortgage Loan Trust 2019-H (Step-up coupon) 'Series 2019-H A '144A' 3% 25/11/2059	1,246,818	0.14
				USD 205,000	Alabama Power Co 3.45% 1/10/2049	233,704	0.03
				USD 40,000	Alabama Power Co 3.55% 1/12/2023	43,776	0.00
				USD 259,000	Alabama Power Co 3.75% 1/3/2045	302,720	0.03
				USD 10,000	Alabama Power Co 4.15% 15/8/2044	12,277	0.00
				USD 81,000	Alabama Power Co 4.3% 15/7/2048	104,395	0.01
				USD 3,000	Alabama Power Co 6% 1/3/2039	4,355	0.00
				USD 416,000	Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust '144A' 4.8% 15/8/2027	430,892	0.05
<b>United States</b>							
USD 552,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 D '144A' FRN 10/8/2035	576,736	0.06				
USD 200,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 E '144A' FRN 10/8/2035	192,973	0.02				
USD 100,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P-D '144A' FRN 5/6/2037	101,888	0.01				
USD 110,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P-E '144A' FRN 5/6/2037	105,483	0.01				
USD 200,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P D '144A' FRN 15/9/2034	196,544	0.02				
USD 230,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P E '144A' FRN 15/9/2034	224,617	0.02				
USD 124,000	3M Co 3.375% 26/9/2029	133,700	0.01				
USD 118,000	AbbVie Inc '144A' 2.3% 21/11/2022	122,636	0.01				
USD 1,418,000	AbbVie Inc '144A' 2.6% 21/11/2024	1,515,566	0.17				
USD 218,000	AbbVie Inc '144A' 3.8% 15/3/2025	244,651	0.03				
USD 404,000	AbbVie Inc 4.5% 14/5/2035	497,556	0.05				
USD 394,000	AbbVie Inc '144A' 4.55% 15/3/2035	491,861	0.05				
USD 511,000	AbbVie Inc 4.2% 14/5/2045	629,021	0.07				
USD 181,000	AbbVie Inc 4.875% 14/11/2048	232,484	0.03				
USD 82,000	Activision Blizzard Inc 1.35% 15/9/2030	80,047	0.01				
USD 225,000	Activision Blizzard Inc 2.5% 15/9/2050	210,707	0.02				
USD 134,481	Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A A2R' '144A' FRN 15/7/2026	133,789	0.01				
USD 500,000	Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A C1R' '144A' FRN 15/7/2026	496,648	0.05				

The notes on pages 998 to 971 form an integral part of these financial statements.

[752] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 101,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.6% 16/2/2023	103,171	0.01	USD 682,000	Altria Group Inc 5.8% 14/2/2039	853,261	0.09
USD 38,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.625% 16/1/2027	40,191	0.00	USD 398,000	Amazon.com Inc 3.875% 22/9/2033	494,767	0.05
USD 28,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.875% 16/2/2030	30,268	0.00	USD 80,000	Amazon.com Inc 4.8% 5/12/2034	110,075	0.01
USD 320,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 16/3/2025	330,126	0.04	USD 45,652	Ambac Assurance Corp '144A' 5.1% 0 (Perpetual)	61,429	0.01
USD 120,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5.875% 16/2/2028	130,403	0.01	USD 100,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	103,831	0.01
USD 126,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.625% 15/6/2024	129,412	0.01	USD 128,000	AMC Networks Inc 5% 14/2/2024	130,640	0.01
USD 164,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 7.5% 16/3/2026	184,221	0.02	USD 170,000	Ameren Illinois Co 3.25% 15/3/2050	193,480	0.02
USD 250,000	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA A1' '144A' FRN 21/10/2028	249,213	0.03	USD 11,000	Ameren Illinois Co 3.7% 11/2/2047	12,086	0.00
USD 642,934	Allegro CLO IV Ltd 'Series 2016-1A AR' '144A' FRN 16/1/2030	641,231	0.07	USD 167,000	Ameren Illinois Co 3.8% 15/5/2028	183,617	0.02
USD 250,000	Allegro CLO IV Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 16/1/2030	246,555	0.03	USD 42,959	American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3.6% 22/9/2027	40,798	0.00
USD 250,000	Allegro CLO V Ltd 'Series 2017-1AA' '144A' FRN 16/10/2030	246,851	0.03	USD 242,685	American Airlines 2015-2 Class B Pass Through Trust 4.4% 22/9/2023	177,787	0.02
USD 750,000	ALM VII R Ltd 'Series 2013-7RA A1R' '144A' FRN 16/10/2028	250,684	0.03	USD 930,775	American Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3.575% 15/1/2028	901,298	0.10
USD 250,000	ALM XVIII Ltd 'Series 2016-18A A2R' '144A' FRN 15/1/2028	244,943	0.03	USD 233,869	American Airlines 2016-1 Class B Pass Through Trust 5.25% 16/1/2024	161,054	0.02
USD 54,750	Alternative Loan Trust 2006-72 'Series 2006-72 A3' FRN 25/1/2036	50,185	0.01	USD 77,376	American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 3.2% 15/6/2028	72,725	0.01
USD 473,978	Alternative Loan Trust 2006-OA14 'Series 2006-OA14-1A1' FRN 25/11/2046	392,978	0.04	USD 171,068	American Airlines 2016-3 Class AA Pass Through Trust 3% 15/10/2028	161,417	0.02
USD 594,521	Alternative Loan Trust 2006-OA16 'Series 2006-OA16 A2' FRN 25/10/2046	557,502	0.06	USD 3,337	American Airlines 2016-3 Class B Pass Through Trust 3.75% 15/10/2025	1,631	0.00
USD 115,130	Alternative Loan Trust 2006-OA9 'Series 2006-OA9 2A1B' FRN 20/7/2046	87,036	0.01	USD 61,328	American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust 3.65% 15/2/2029	58,830	0.01
USD 618,775	Alternative Loan Trust 2007-14T2 'Series 2007-14T2 A1' 6% 25/7/2037	448,967	0.05	USD 105,172	American Airlines 2017-1 Class B Pass Through Trust 4.95% 15/2/2025	74,645	0.01
USD 177,971	Alternative Loan Trust 2007-9T1 'Series 2007-9T1-1A1' 6% 25/5/2037	105,167	0.01	USD 55,845	American Airlines 2017-2 Class B Pass Through Trust 3.7% 15/10/2025	38,259	0.00
EUR 395,000	Altria Group Inc 3.125% 15/6/2031	534,706	0.06	USD 303,597	American Airlines 2019-1 Class B Pass Through Trust 3.85% 15/2/2028	197,200	0.02
USD 280,000	Altria Group Inc 4% 31/1/2024	321,397	0.04	USD 84,000	American Axle & Manufacturing Inc 5.25% 1/4/2025	86,755	0.01
USD 328,000	Altria Group Inc 4.4% 14/2/2026	379,524	0.04	USD 105,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 4% 15/1/2029	107,540	0.01
USD 48,000	Altria Group Inc 4.8% 14/2/2029	57,301	0.01	USD 79,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.875% 15/5/2026	82,935	0.01
				USD 332,000	American Express Co 3.7% 3/8/2023	352,001	0.04
				USD 45,466	American Home Mortgage Assets Trust 2007-1 'Series 2007-1 A1' FRN 25/2/2047	24,989	0.00
				USD 65,000	American Municipal Power Inc 7.834% 15/2/2041	108,182	0.01
				USD 120,000	American Municipal Power Inc 8.084% 15/2/2050	226,179	0.02
				USD 45,000	American Tower Corp 1.3% 15/9/2025	45,728	0.01

The notes on pages 889 to 931 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [753]

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 58,000	American Tower Corp 2.75% 15/1/2027	63,040	0.01	USD 407,000	Apple Inc 2.55% 20/8/2050	394,484	0.04
USD 363,000	American Tower Corp 3.375% 15/5/2024	395,704	0.04	USD 107,000	Apple Inc 3.45% 9/2/2045	123,364	0.01
USD 524,000	American Tower Corp 3.8% 15/8/2029	604,055	0.07	USD 157,000	Apple Inc 3.75% 12/9/2047	188,879	0.02
USD 6,000	American Tower Corp 3.95% 15/3/2029	6,961	0.00	USD 497,000	Apple Inc 3.75% 13/11/2047	589,674	0.06
USD 189,000	American Tower Corp 5% 15/2/2024	216,512	0.02	USD 63,000	Apple Inc 3.85% 4/5/2043	76,372	0.01
USD 196,000	American University/The 3.672% 1/4/2049	207,161	0.02	USD 332,000	Applied Materials Inc 2.75% 1/6/2050	349,263	0.04
USD 554,000	Amgen Inc 2.45% 21/2/2030	588,777	0.06	USD 1,773,368	APS Re-securitization Trust 2016-1 'Series 2016-1 1M2' '144A' FRN 31/7/2057	633,944	0.07
USD 429,000	Amgen Inc 4.4% 15/2/045	533,621	0.06	USD 260,868	APS Re-securitization Trust 2016-3 'Series 2016-3 3A' '144A' FRN 27/9/2046	265,671	0.03
USD 250,000	AMMC CLO 21 Ltd 'Series 2017-21A R' '144A' FRN 2/11/2030	248,716	0.03	USD 46,385	APS Re-securitization Trust 2016-3 'Series 2016-3 4A' '144A' FRN 27/4/2047	46,722	0.01
USD 301,000	Analog Devices Inc 2.95% 1/4/2025	329,816	0.04	USD 95,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2025	64,539	0.01
USD 50,000	Analog Devices Inc 3.5% 5/12/2026	56,905	0.01	USD 149,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	148,569	0.02
USD 250,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A1R' '144A' FRN 13/10/2030	249,093	0.03	USD 500,000	Arbor Realty Collateralized Loan Obligation 2017-FL3 Ltd 'Series 2017-FL3 A' '144A' FRN 15/12/2027	493,557	0.05
USD 250,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A2R' '144A' FRN 13/10/2030	246,301	0.03	USD 193,220	Argent Mortgage Loan Trust 2005-W1 'Series 2005-W1 A2' FRN 25/5/2035	174,196	0.02
USD 250,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA B' '144A' FRN 28/1/2031	242,853	0.03	USD 1,000,000	ARI Investments LLC 6/3/2025 (Zero Coupon)	870,000	0.11
USD 250,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA A' '144A' FRN 28/1/2031	247,125	0.03	USD 100,000	Arizona Health Facilities Authority FRN 1/1/2037	93,297	0.01
USD 250,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA C' '144A' FRN 28/1/2031	237,880	0.03	USD 2,000,000	AT&T Inc '144A' 27/11/2022 (Zero Coupon)	1,972,381	0.22
USD 600,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA B' '144A' FRN 15/1/2030	587,128	0.06	USD 9,000	AT&T Inc 2.25% 1/2/2032	8,092	0.00
USD 250,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA C' '144A' FRN 15/1/2030	237,515	0.03	EUR 400,000	AT&T Inc 2.6% 19/5/2038	528,620	0.06
USD 500,000	Anchorage Capital CLO 6 Ltd 'Series 2015-6A AR' '144A' FRN 15/7/2030	497,171	0.05	USD 184,000	AT&T Inc 3.75% 1/6/2031	194,672	0.02
USD 1,586,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2036	1,898,671	0.21	EUR 100,000	AT&T Inc 3.15% 4/9/2036	140,796	0.02
USD 728,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.6% 1/6/2031	832,202	0.09	USD 8,000	AT&T Inc 3.8% 15/2/2027	10,255	0.00
USD 2,029,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 23/1/2029	2,471,702	0.27	USD 115,000	AT&T Inc 4.25% 1/3/2027	134,046	0.01
USD 71,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.9% 23/1/2031	89,868	0.01	USD 1,395,000	AT&T Inc 4.5% 15/5/2035	1,660,037	0.18
USD 98,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.45% 23/1/2039	123,722	0.01	USD 137,000	AT&T Inc 4.75% 15/5/2046	162,013	0.02
USD 335,000	Anthem Inc 3.65% 1/12/2027	384,098	0.04	USD 609,000	AT&T Inc 4.85% 15/7/2045	723,525	0.08
USD 28,000	Anthem Inc 4.101% 1/3/2028	33,904	0.00	USD 124,000	AT&T Inc 5.15% 15/3/2043	152,657	0.02
USD 290,000	ADA 2015-1177 Mortgage Trust 'Series 2015-1177 C' '144A' FRN 13/12/2029	291,480	0.03	USD 420,000	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	519,210	0.06
USD 40,000	Aon Corp 2.8% 15/5/2030	43,313	0.00	USD 146,000	AT&T Inc 5.25% 1/3/2037	181,157	0.02
USD 1,039,000	Aon Corp 3.75% 2/5/2029	1,201,367	0.13	USD 110,000	Atmos Energy Corp 3.375% 15/9/2049	124,393	0.01
USD 116,000	Aon Corp 4.6% 15/12/2028	141,046	0.02	USD 750,000	Atium XII '144A' FRN 22/4/2027	711,224	0.08
USD 500,000	Apidos CLO 3001 'Series 2019-31A B' '144A' FRN 15/4/2031	500,375	0.06	USD 775,000	Autodesk Inc 3.5% 15/6/2027	878,108	0.10
				USD 154,000	Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024	165,569	0.02
				USD 302,435	Avery Point IV CLO Ltd 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 25/4/2026	301,997	0.03
				USD 92,810	Avery Point V CLO Ltd 'Series 2014-5A 8R' '144A' FRN 17/7/2026	92,697	0.01
				USD 250,000	Avery Point V CLO Ltd 'Series 2014-5A BR' '144A' FRN 17/7/2026	248,293	0.03
				USD 249,942	Avery Point VI CLO Ltd 'Series 2015-6A AR' '144A' FRN 5/8/2027	249,492	0.03
				USD 4,583	B2R Mortgage Trust 2015-2 'Series 2015-2 A' '144A' 3.336% 15/11/2048	4,582	0.00
				USD 304,000	BAE Systems Holdings Inc '144A' 2.85% 15/12/2020	306,494	0.03
				USD 55,000	BAE Systems Holdings Inc '144A' 3.8% 7/10/2024	61,249	0.01

The notes on pages 995 to 997 form an integral part of these financial statements.

[754] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 821,000	BAE Systems Holdings Inc "144A" 3.85% 15/12/2026	921,758	0.10	USD 80,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2023	83,290	0.01
USD 3,000	BAE Systems Holdings Inc "144A" 4.75% 7/10/2044	3,780	0.00	USD 634,000	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	671,088	0.07
USD 747,822	Bain Capital Credit Clo 2016- 2 Ltd "Series 2016-2A AR" "144A" FRN 15/1/2029	745,310	0.08	USD 863,000	Bank of America Corp FRN 23/4/2027	958,892	0.11
USD 500,000	Bain Capital Credit Clo 2016- 2 Ltd "Series 2016-2A BR" "144A" FRN 15/1/2029	496,073	0.05	USD 385,000	Bank of America Corp FRN 15/9/2028 (Perpetual)	420,517	0.05
USD 21,000	Ball Corp 4.875% 15/3/2026	23,709	0.00	USD 383,000	Bank of America Corp FRN 24/4/2028	433,189	0.05
USD 26,000	Ball Corp 5.25% 1/7/2025	31,839	0.00	USD 408,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2028	458,311	0.05
USD 121,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.2% 15/5/2049	130,933	0.01	USD 1,691,000	Bank of America Corp FRN 20/12/2028	1,894,983	0.21
USD 205,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.6% 15/8/2046	235,550	0.03	USD 136,000	Bank of America Corp FRN 5/3/2029	156,139	0.02
USD 103,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.75% 15/8/2047	121,703	0.01	USD 784,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2029	925,473	0.10
USD 47,000	Baltimore Gas and Electric Co 4.26% 15/9/2048	59,824	0.01	USD 411,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2030	465,600	0.05
USD 250,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P "Series 2015-200P F" "144A" FRN 14/4/2033	263,704	0.03	USD 452,000	Bank of America Corp FRN 28/4/2031	480,960	0.05
USD 300,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2016-15Q "Series 2016-15Q C" "144A" FRN 14/8/2034	312,128	0.03	USD 80,000	Bank of America Corp FRN 23/4/2040	96,097	0.01
USD 100,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH "Series 2017-SCH CL" "144A" FRN 15/11/2032	90,871	0.01	USD 1,078,000	Bank of America Corp FRN 15/6/2041	1,093,869	0.12
USD 300,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH "Series 2017-SCH DL" "144A" FRN 15/11/2032	276,977	0.03	USD 256,000	Bank of America Corp 3.95% 21/4/2025	287,516	0.03
USD 900,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH "Series 2017-SCH BF" "144A" FRN 15/11/2033	833,322	0.09	USD 37,000	Bank of America Corp 4% 1/4/2024	85,959	0.01
USD 410,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY "Series 2018-DSNY D" "144A" FRN 15/9/2034	375,082	0.04	USD 278,000	Bank of America Corp 4% 22/1/2025	312,150	0.03
USD 200,000	BAMLL Trust 2011-FSHN "Series 2011-FSHN E" "144A" 4.75% 11/7/2033	199,713	0.02	USD 125,000	Bank of America Corp 4.1% 24/7/2023	137,809	0.02
USD 200,000	Bank of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS10 "Series 2015-UBS10 C" FRN 15/7/2049	198,814	0.02	USD 586,000	Bank of America Corp 4.45% 3/3/2026	655,747	0.07
USD 1,000,000	Bank of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 "Series 2017-BNK3 X5" FRN 15/2/2050	36,676	0.00	USD 190,000	Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 20/12/2020 (Perpetual)	188,126	0.02
USD 1,000,000	Bank of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 "Series 2017-BNK3 XD" "144A" FRN 15/2/2050	68,640	0.01	USD 445,000	Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 20/9/2026 (Perpetual)	465,675	0.05
USD 510,000	BANK 2017-BNK9 "Series 2017-BNK9 A4" 3.538% 15/11/2054	580,323	0.06	USD 367,000	Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 3/2/2028	423,804	0.05
USD 1,879,000	Bank of America Corp FRN 1/10/2021	1,682,021	0.21	USD 600,000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust "Series 1998-2 B1" FRN/ 10/12/2025	290,497	0.03
USD 40,000	Bank of America Corp FRN 23/1/2022	40,368	0.00	USD 179,000	BAT Capital Corp 2.789% 6/9/2024	190,656	0.02
USD 1,210,000	Bank of America Corp FRN 17/5/2022	1,236,321	0.14	USD 165,000	BAT Capital Corp 3.215% 6/9/2026	178,964	0.02
				USD 195,000	BAT Capital Corp 5.282% 2/4/2050	232,805	0.03
				USD 209,000	Bausch Health Americas Inc "144A" 8.5% 31/1/2027	230,196	0.03
				USD 179,000	Bausch Health Americas Inc "144A" 9.25% 1/4/2026	198,404	0.02
				USD 310,000	Bay Area Toll Authority 2.425% 1/4/2026	333,800	0.04
				USD 220,000	Bay Area Toll Authority 8.918% 1/4/2040	355,006	0.04
				USD 250,000	Bay Area Toll Authority 7.043% 1/4/2050	457,322	0.05
				USD 505,000	Bayer US Finance II LLC "144A" 4.375% 15/12/2028	592,747	0.07
				USD 110,060	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 "Series 2005-3A A1" "144A" FRN 25/11/2035	104,181	0.01

The notes on pages 889 to 931 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 241,761	Bayview Commercial Asset Trust 2006-4 Series 2006-4A A1 144A FRN 25/1/2036	227,888	0.03	USD 101,617	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE7 Series 2006-HE7 1A2 FRN 25/9/2036	126,246	0.01
USD 11,404	Bayview Commercial Asset Trust 2006-4 Series 2006-4A M1 144A FRN 25/1/2036	10,733	0.00	USD 76,114	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-FS1 Series 2007-FS1 1A3 FRN 25/5/2035	83,338	0.01
USD 20,621	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 Series 2006-3A A1 144A FRN 25/10/2036	18,280	0.00	USD 115,534	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 Series 2007-HE2 23A FRN 25/3/2037	120,524	0.01
USD 510,196	Bayview Commercial Asset Trust 2006-4 Series 2006-4A A1 144A FRN 25/12/2036	473,394	0.05	USD 81,280	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 Series 2007-HE3 1A3 FRN 25/4/2037	88,943	0.01
USD 759,255	Bayview Commercial Asset Trust 2007-2 Series 2007-2A A1 144A FRN 25/7/2037	720,201	0.08	USD 461,276	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 Series 2007-HE3 1A4 FRN 25/4/2037	407,576	0.04
USD 100,000	Bayview Commercial Asset Trust 2007-6 Series 2007-6A A4A 144A FRN 25/12/2037	94,383	0.01	USD 29,992	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-TOP26 Series 2007-T26 AM FRN 12/5/2045	30,029	0.00
USD 323,911	Bayview Commercial Asset Trust 2009-2 Series 2009-2A A4A 144A FRN 25/4/2039	323,545	0.04	USD 22,753	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR2 Series 2007-AR2 A1 FRN 25/3/2037	20,352	0.00
USD 613,265	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B Series 2004-B A1 144A FRN 28/5/2039	513,929	0.06	USD 36,687	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR3 Series 2007-AR3 1A1 FRN 25/3/2037	34,661	0.00
USD 84,525	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B Series 2004-B A2 144A FRN 28/5/2039	76,738	0.01	USD 350,000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust Series 2018-B5 A1 3.944% 15/7/2051	410,538	0.05
USD 54,863	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-E Series 2005-E A1 144A FRN 28/12/2040	52,911	0.01	USD 350,000	Benefit Street Partners CLO II Ltd Series 2013-0A A2R 144A FRN 15/7/2029	290,082	0.03
USD 300,000	BECMS 2017-DELC Mortgage Trust Series 2017-DELC E 144A FRN 15/8/2036	271,924	0.03	USD 500,000	Benefit Street Partners CLO V-B Ltd Series 2018-5BA A1A 144A FRN 20/4/2031	487,720	0.05
USD 158,000	BECMS Trust 2015-SRCH Series 2015-SRCH A1 144A 3.312% 10/8/2035	167,092	0.02	USD 434,000	Biogen Inc 2.25% 1/5/2030	447,603	0.05
USD 118,927	BCMSC Trust 2000-A Series 2000-A A2 FRN 15/6/2030	36,123	0.00	USD 500,000	BLUEMOUNTAIN CLO 2012-2 Ltd Series 2012-2A AR2 144A FRN 20/11/2028	491,958	0.05
USD 110,398	BCMSC Trust 2000-A Series 2000-A A3 FRN 15/6/2030	34,643	0.00	USD 248,092	BlueMountain CLO 2013-2 Ltd Series 2013-2A A1R 144A FRN 22/10/2030	244,779	0.03
USD 79,894	BCMSC Trust 2000-A Series 2000-A A4 FRN 15/6/2030	26,500	0.00	USD 700,000	BlueMountain CLO 2015-3 Ltd Series 2015-3A A1R 144A FRN 20/4/2031	687,428	0.08
USD 196,000	Beacon Roofing Supply Inc 144A 4.875% 1/11/2025	166,113	0.02	USD 5,000	BMW US Capital LLC 144A 2.8% 11/4/2026	5,432	0.00
USD 45,854	Bear Stearns ALT-A Trust 2006-6 Series 2006-6 1A1 FRN 25/11/2036	39,789	0.00	USD 37,000	Boardwalk Pipelines LP 4.6% 3/5/2029	40,873	0.00
USD 231,429	Bear Stearns ALT-A Trust 2007-1 Series 2007-1 1A1 FRN 25/1/2047	200,064	0.02	USD 25,000	Boeing Co/The 3.825% 1/3/2059	21,845	0.00
USD 123,387	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-AC9 (Step-up coupon) Series 2006-AC9 A5 6.25% 25/12/2035	113,346	0.01	USD 599,000	Boeing Co/The 4.568% 1/5/2023	631,206	0.07
USD 170,581	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-AC1 (Step-up coupon) Series 2006-AC1 1A2 6.25% 25/2/2036	146,981	0.02	USD 1,024,000	Boeing Co/The 4.875% 1/5/2025	1,110,487	0.12
USD 78,382	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE1 Series 2006-HE1 1M4 FRN 25/12/2035	100,694	0.01	USD 608,000	Boeing Co/The 5.93% 1/5/2060	607,680	0.07
				USD 77,000	Booking Holdings Inc 3.65% 15/7/2025	85,492	0.01
				USD 883,000	Booking Holdings Inc 4.1% 13/4/2025	1,002,407	0.11
				USD 213,000	Boston Properties LP 3.125% 1/6/2023	226,456	0.03
				USD 180,000	Boston Scientific Corp 4% 1/3/2029	208,612	0.02
				USD 57,518	Bowman Park CLO Ltd Series 2014-1A AR 144A FRN 23/11/2035	57,441	0.01
				USD 79,000	Boyd Gaming Corp 6% 15/8/2026	82,441	0.01

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[766] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 85,000	Boyd Gaming Corp 6.375% 1/4/2026	89,518	0.01	USD 50,000	BXP Trust 2017-GM "Series 2017-GM E" "144A" FRN 13/6/2039	50,480	0.01
USD 260,000	BP Capital Markets America Inc 3.115% 4/5/2025	288,001	0.03	USD 212,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc "144A" 5.25% 15/1/2025	202,781	0.02
USD 223,000	BP Capital Markets America Inc 3.194% 6/4/2025	245,813	0.03	USD 105,000	California State Public Works Board 8.361% 1/10/2034	174,367	0.02
USD 90,000	BP Capital Markets America Inc 3.224% 14/4/2024	97,262	0.01	USD 365,000	California State University 2.975% 1/11/2051	383,861	0.04
USD 301,000	BP Capital Markets America Inc 3.79% 6/2/2024	330,606	0.04	USD 235,029	California Street CLO 301 Ltd "Series 2013-12A AR" "144A" FRN 15/10/2025	233,606	0.03
USD 188,000	BP Capital Markets America Inc 3.796% 21/9/2025	213,582	0.02	USD 365,000	Cameron LNG LLC "144A" 3.702% 15/1/2035	412,169	0.05
USD 212,000	Bristol-Myers Squibb Co 4.55% 2/3/2048	290,648	0.03	USD 344,000	Cameron LNG LLC "144A" 3.402% 15/1/2038	368,375	0.04
USD 75,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.125% 15/1/2025	80,335	0.01	USD 100,000	Campbell Soup Co 8.875% 1/5/2021	106,418	0.01
USD 1,317,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/1/2027	1,456,822	0.16	USD 225,000	Capital One Financial Corp 3.5% 15/6/2023	241,885	0.03
USD 633,000	Broadcom Inc 2.25% 15/11/2023	658,557	0.07	USD 206,000	Capital One Financial Corp 3.8% 2/9/2024	225,075	0.02
USD 138,000	Broadcom Inc 3.625% 15/10/2024	151,274	0.02	USD 37,000	Capital One Financial Corp 4.75% 15/7/2021	38,422	0.00
USD 377,000	Broadcom Inc 4.11% 15/9/2028	422,834	0.05	USD 249,672	Carlyle Global Market Strategies CLO 2013-2 Ltd "Series 2013-2A AR" "144A" FRN 18/1/2029	246,271	0.03
USD 250,000	Broadcom Inc 4.15% 15/11/2030	281,128	0.03	USD 248,456	Carlyle Global Market Strategies CLO 2013-3 Ltd "Series 2013-3A A1AR" "144A" FRN 15/10/2030	245,183	0.03
USD 446,000	Broadcom Inc 4.25% 15/4/2025	508,035	0.06	USD 250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd "Series 2015-3A A2R" "144A" FRN 28/7/2028	246,189	0.03
USD 1,075,000	Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025	1,228,378	0.13	USD 312,000	Carner Global Corp "144A" 1.923% 15/2/2023	321,126	0.04
USD 250,000	Brookside Mill CLO Ltd 2013-1 "Series 2013-1A BR" "144A" FRN 17/1/2028	246,467	0.03	USD 1,345,000	Carner Global Corp "144A" 2.242% 15/2/2025	1,410,383	0.15
USD 250,000	Brookside Mill CLO Ltd 2013-1 "Series 2013-1A DR" "144A" FRN 17/1/2028	232,235	0.03	USD 167,512	Carrington Mortgage Loan Trust "Series 2006-NC3" "Series 2006-NC3A3" FRN 25/8/2036	167,212	0.02
USD 17,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026	16,883	0.00	USD 164,610	Carrington Mortgage Loan Trust "Series 2006-NC5" "Series 2006-NC5A3" FRN 25/1/2037	138,557	0.02
USD 312,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.4% 15/3/2042	396,019	0.04	USD 250,000	CBAM 2017-3 Ltd "Series 2017-3A A" "144A" FRN 17/10/2029	249,869	0.03
USD 12,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.95% 15/9/2041	16,146	0.00	USD 31,000	CC Holdings GS V LLC / Crown Castle GS III Corp 3.849% 15/4/2023	33,486	0.00
USD 45,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 5.05% 1/3/2041	61,589	0.01	USD 184,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp "144A" 4.75% 1/3/2030	197,570	0.02
USD 38,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 5.75% 1/5/2040	65,060	0.01	USD 259,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp "144A" 5% 1/2/2028	274,799	0.03
USD 500,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust "Series 2013-1515 F" "144A" FRN 10/3/2033	496,450	0.05	USD 335,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp "144A" 5.125% 1/5/2027	357,293	0.04
USD 290,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust "Series 2013-1515 C" "144A" 3.446% 10/3/2033	297,248	0.03	USD 161,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp "144A" 5.375% 1/5/2029	176,479	0.02
USD 1,352,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust "Series 2013-1515 A2" "144A" 3.454% 10/3/2033	1,456,109	0.15	USD 154,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp "144A" 5.5% 1/5/2026	163,291	0.02
USD 960,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BXQA "Series 2018-BXQA F" "144A" FRN 15/3/2037	871,340	0.10	USD 261,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp "144A" 5.75% 15/2/2026*	274,213	0.03
USD 30,000	BXP Trust 2017-CC "Series 2017-CC D" "144A" FRN 13/8/2037	30,781	0.00				
USD 60,000	BXP Trust 2017-CC "Series 2017-CC E" "144A" FRN 13/8/2037	59,638	0.01				
USD 30,000	BXP Trust 2017-GM "Series 2017-GM D" "144A" FRN 13/6/2039	31,720	0.00				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 83,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A 5.875% 1/6/2027	87,129	0.01	USD 401,959	CGDRB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC D' '144A' FRN 15/7/2032	401,760	0.04
USD 361,767	CD 2006-CD3 Mortgage Trust 'Series 2006-CD3 A4' 5.648% 15/10/2046	370,849	0.04	USD 694,293	CGDRB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC E' '144A' FRN 15/7/2032	690,464	0.07
USD 40,000	CD 2017-CD3 Mortgage Trust 'Series 2017-CD3 A4' 3.631% 10/3/2050	45,225	0.01	USD 14,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028	14,706	0.00
USD 160,000	CD 2017-CD4 Mortgage Trust 'Series 2017-CD4 A4' FRN 10/5/2050	180,925	0.02	USD 53,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 5.5% 1/4/2025	56,069	0.01
USD 100,000	CD 2017-CD5 Mortgage Trust 'Series 2017-CD5 B' FRN 16/8/2050	108,762	0.01	USD 49,000	Charles Schwab Corp/The 3.2% 2/3/2027	54,934	0.01
USD 60,000	CD 2017-CD6 Mortgage Trust 'Series 2017-CD6 C' FRN 13/11/2050	58,622	0.01	USD 1,135,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.6% 1/2/2024	1,265,711	0.14
USD 408,850	CDO Repack SPC Ltd 'Series 2006-CLF1 D1' '144A' 20/5/2030 (Zero Coupon)	430,837	0.05	USD 394,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.375% 1/5/2047	468,198	0.05
USD 132,000	Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029	128,593	0.01	USD 76,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.75% 1/4/2048	84,347	0.01
USD 131,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	131,000	0.01	USD 1,306,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.484% 23/10/2045	1,755,731	0.19
USD 96,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/6/2025	89,604	0.01	USD 958,496	Chase Mortgage Finance Trust 'Series 2007-56' 'Series 2007-56 1A1' 6% 25/02/2037	654,707	0.07
USD 525,000	Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A AR' '144A' FRN 20/10/2038	523,283	0.06	USD 672,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 3/9/2027	758,218	0.08
USD 650,000	Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A A1' '144A' FRN 17/10/2030	644,194	0.07	USD 521,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025	601,533	0.07
USD 250,000	Cedar Funding VIII CLO Ltd 'Series 2017-8A B' '144A' FRN 17/10/2030	245,697	0.03	USD 42,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	43,958	0.00
USD 241,748	Cent CLO 24 Ltd 'Series 2015-24A A1R' '144A' FRN 15/10/2026	240,421	0.03	USD 90,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	92,115	0.01
USD 322,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	338,846	0.04	USD 67,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	70,143	0.01
USD 98,000	Centene Corp 4.625% 16/12/2029	107,702	0.01	USD 190,000	Chevron USA Inc 2.343% 12/8/2050	179,326	0.02
USD 112,000	Centene Corp '144A' 5.25% 1/4/2025	116,228	0.01	USD 10,991	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2004-29 'Series 2004-29 1A1' FRN 25/2/2035	10,349	0.00
USD 236,000	Centene Corp '144A' 5.075% 1/6/2025	249,570	0.03	USD 1,452,357	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-OA4 'Series 2006-OA4 A1' FRN 25/4/2046	627,066	0.07
USD 97,000	Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026	102,789	0.01	USD 28,486	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-OA5 'Series 2006-OA5 3A1' FRN 25/4/2046	26,879	0.00
USD 80,000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 3.50% 1/8/2042	91,819	0.01	USD 418,059	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 'Series 2007-15 2A2' 5.5% 25/9/2037	260,441	0.03
USD 37,000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 3.95% 1/3/2048	46,117	0.01	USD 420,000	CHRISTUS Health 4.341% 1/7/2028	474,956	0.05
USD 70,000	Central Puget Sound Regional Transit Authority 5% 1/11/2050	83,232	0.01	USD 78,000	Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	79,741	0.01
USD 67,000	Century Communities Inc 6.75% 1/6/2027	72,387	0.01	USD 154,000	Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027	163,672	0.02
USD 330,000	CFRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XB' FRN 10/5/2058	327,622	0.00	USD 250,000	CIFC Funding 2012-RR Ltd 'Series 2012-2RA A2' '144A' FRN 20/1/2028	242,387	0.03
USD 100,000	CFRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN 'Series 2018-TAN B' '144A' 4.69% 15/2/2033	101,300	0.01				

The notes on pages 895 to 931 form an integral part of these financial statements.

[758] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,850,000	Cific Funding 2014-IV R Ltd "Series 2014-4RA A1A "144A" FRN 12/10/2030	1,848,816	0.20	USD 68,000	Clean Harbors Inc "144A" 4.875% 15/7/2027	71,285	0.01
USD 500,000	CIFIC Funding 2017-I Ltd "Series 2017-1A B" "144A" FRN 23/4/2029	495,450	0.05	USD 161,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc "144A" 5.125% 15/8/2027	162,106	0.02
USD 80,000	Cigna Corp 3% 15/7/2023	85,284	0.01	USD 45,000	Clorox Co/The 3.1% 1/10/2027	50,833	0.01
USD 175,000	Cigna Corp 3.25% 15/4/2025	193,039	0.02	USD 570,000	CNR Industrial Capital LLC 4.375% 6/11/2020	571,874	0.06
USD 291,000	Cigna Corp 3.4% 1/3/2027	326,756	0.04	USD 195,000	Coca-Cola Co/The 2.5% 1/5/2040	200,175	0.02
USD 10,000	Cigna Corp 3.75% 15/7/2023	10,684	0.00	USD 80,000	Collax Corp "144A" 6% 15/2/2024	83,408	0.01
USD 850,000	Cigna Corp 4.375% 15/10/2028	1,029,300	0.11	USD 580,000	Colorado Health Facilities Authority 5% 1/8/2044	675,354	0.07
USD 75,000	Citigo Holding Inc "144A" 9.25% 1/8/2024	74,438	0.01	USD 100,000	COLT 2018-3 Mortgage Loan Trust "Series 2018-3 M" "144A" FRN 26/10/2048	100,532	0.01
USD 213,041	Citicorp Mortgage Securities Trust Series 2008-2 "Series 2008-2 1A1" 6.5% 25/6/2038	187,716	0.02	EUR 200,000	Comcast Corp 1.25% 20/2/2040	237,282	0.03
USD 100,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P "Series 2013-375P C" "144A" FRN 10/5/2035	100,606	0.01	USD 635,000	Comcast Corp 1.95% 15/1/2031	652,403	0.07
USD 250,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 "Series 2015-GC27 B" 3.172% 10/2/2048	260,846	0.03	USD 282,000	Comcast Corp 2.65% 1/2/2030	307,952	0.03
USD 50,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-C4 "Series 2017-C4 A4" 3.471% 12/10/2050	56,878	0.01	USD 320,000	Comcast Corp 2.65% 15/8/2062	313,254	0.03
USD 180,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C5 "Series 2018-C5 A4" 4.412% 10/11/2051	217,362	0.02	USD 962,000	Comcast Corp 3.4% 1/4/2030	1,108,208	0.12
USD 290,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2023	302,473	0.03	USD 228,000	Comcast Corp 3.4% 15/7/2046	249,616	0.03
USD 494,000	Citigroup Inc FRN 10/12/2029	550,583	0.06	USD 185,000	Comcast Corp 3.369% 1/11/2047	225,092	0.02
USD 1,271,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2028	1,434,062	0.16	USD 76,000	Comcast Corp 4% 15/8/2047	91,839	0.01
USD 77,000	Citigroup Inc FRN 27/10/2028	85,774	0.01	USD 787,000	Comcast Corp 4.15% 15/10/2028	951,793	0.10
USD 443,000	Citigroup Inc FRN 23/4/2029	513,282	0.06	USD 15,000	Comcast Corp 4.4% 15/8/2035	19,071	0.00
USD 1,585,000	Citigroup Inc FRN 5/11/2030	1,712,984	0.19	USD 473,000	Comcast Corp 4.7% 15/10/2048	627,438	0.07
USD 134,000	Citigroup Inc FRN 29/1/2031	205,817	0.02	USD 159,000	Comcast Corp 4.75% 3/2/2044	208,531	0.02
USD 397,000	Citigroup Inc 4.4% 10/6/2025	452,361	0.05	USD 490,000	COMM 2013-GAM FRN 10/2/2028	263,678	0.03
USD 66,000	Citigroup Inc 4.45% 29/9/2027	76,527	0.01	USD 18,880	COMM 2014-CCRE18 Mortgage Trust "Series 2014-CR18 A4" 3.55% 15/7/2047	21,411	0.00
USD 285,231	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 "Series 2007-AHL2 A3B" FRN 25/5/2037	224,327	0.02	USD 70,000	COMM 2014-CCRE19 Mortgage Trust "Series 2014-CR19 A5" 3.79% 10/8/2047	75,793	0.01
USD 129,701	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 "Series 2007-AHL2 A3C" FRN 25/5/2037	102,812	0.01	USD 370,300	COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust "Series 2014-CR21 A3" 3.528% 10/12/2047	400,567	0.04
USD 40,924	Citigroup Mortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A6 "Series 2007-A6 1A11" 6% 25/6/2037	40,377	0.00	USD 10,000,000	COMM 2015-3BP Mortgage Trust "Series 2015-3BP XA" "144A" FRN 10/2/2035	41,250	0.00
USD 185,000	Citizens Financial Group Inc 3.25% 30/4/2038	205,411	0.02	USD 100,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust "Series 2015-CR23 A4" 3.497% 10/6/2048	110,084	0.01
USD 55,000	City of New York NY 2.85% 1/8/2031	58,981	0.01	USD 50,000	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust "Series 2015-CR24 A5" 3.695% 10/8/2048	65,886	0.01
USD 270,000	City of New York NY 2.9% 1/8/2032	288,954	0.03	USD 1,388,310	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust "Series 2015-CR25 XA" FRN 10/8/2048	48,044	0.01
USD 50,000	City of Riverside CA Electric Revenue 7.605% 1/10/2040	89,828	0.01	USD 624,000	COMM 2015-CCRE35 Mortgage Trust "Series 2015-CR25 A4" 3.759% 10/8/2048	696,527	0.08
USD 150,000	City of San Antonio TX Electric & Gas Systems Revenue 5.718% 1/2/2041	220,205	0.02	USD 10,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust "Series 2015-LC19 D" "144A" FRN 10/2/2048	8,852	0.00
USD 140,000	City of San Antonio TX Electric & Gas Systems Revenue 5.808% 1/2/2041	212,200	0.02	USD 250,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust "Series 2015-LC21 C" FRN 10/7/2048	243,360	0.03
USD 500,000	City of Seattle WA Municipal Light & Power Revenue 5% 1/4/2045	633,935	0.07				
USD 240,000	City of Seattle WA Municipal Light & Power Revenue 5% 1/4/2048	303,340	0.03				
USD 132,000	Claremont Mokinina College 3.318% 1/1/2050	142,277	0.02				

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 130,000	COMM 2015-LC23 Mortgage Trust 'Series 2015-LC23 A4' 3.774% 10/10/2048	146,030	0.02	USD 386,103	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-B 2A4' FRN 35/1/2046	356,534	0.04
USD 44,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 D' 144A 3% 10/9/2050	32,637	0.00	USD 21,063	Countrywide Asset-Backed Certificates (Step-up coupon) 'Series 2006-S3 A4' 6.501%-25/1/2029	24,364	0.00
USD 50,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 A3' 3.51% 10/9/2050	56,761	0.01	USD 75,000	County of Broward FL Airport System Revenue 2.814% 1/10/2031	76,393	0.01
USD 36,000	Commonwealth Edison Co 2.95% 15/8/2027	40,037	0.00	USD 65,000	County of Broward FL Airport System Revenue 2.914% 1/10/2032	66,401	0.01
USD 135,000	Commonwealth Edison Co 3.7% 15/8/2029	157,400	0.02	USD 245,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 2.529% 1/10/2030	242,806	0.03
USD 460,000	Commonwealth Financing Authority 3.807% 1/6/2041	525,120	0.06	USD 28,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.354% 1/10/2029	26,151	0.00
USD 55,000	Commonwealth Financing Authority 3.864% 1/6/2038	64,373	0.01	USD 45,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.454% 1/10/2030	47,024	0.01
USD 255,000	Commonwealth Financing Authority 4.144% 1/6/2038	309,669	0.03	USD 40,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.504% 1/10/2031	41,815	0.00
USD 85,000	Commonwealth of Massachusetts 2.9% 1/9/2049	92,609	0.01	USD 75,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 4.062% 1/10/2031	62,698	0.01
USD 50,000	Concho Resources Inc 2.4% 15/2/2031	58,731	0.01	USD 846,000	Cox Communications Inc '144A' 3.75% 15/8/2024	918,048	0.10
USD 317,000	Concho Resources Inc 3.75% 1/10/2027	347,536	0.04	USD 145,000	Cox Communications Inc '144A' 3.25% 15/12/2022	153,469	0.02
USD 330,000	Concho Resources Inc 4.3% 15/8/2028	372,187	0.04	USD 90,000	Cox Communications Inc '144A' 3.85% 1/2/2025	100,025	0.01
USD 120,000	Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045	132,962	0.01	USD 585,466	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates 'Series 2008-12R 3A1' '144A' 6.5% 27/10/2037	325,379	0.04
USD 80,000	Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045	90,624	0.01	USD 26,451	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-CR2 AF4' 3.881% 25/12/2036	25,896	0.00
USD 79,634	Conseco Finance Corp 'Series 1997-3 M1' FRN 15/3/2028	79,529	0.01	USD 215,378	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-SL1 R2' '144A' 6.056% 25/9/2036	31,404	0.00
USD 57,312	Conseco Finance Corp 'Series 1999-5 A5' FRN 1/3/2030	35,227	0.00	USD 271,000	Crown Castle International Corp 1.08% 15/7/2025	275,262	0.03
USD 61,024	Conseco Finance Corp 'Series 1999-5 A6' FRN 1/3/2030	38,264	0.00	USD 1,097,000	Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029	1,139,398	0.13
USD 86,583	Conseco Finance Corp/Old 'Series 2001-D B1' FRN 16/11/2032	92,224	0.01	USD 382,000	Crown Castle International Corp 3.7% 15/6/2026	206,512	0.02
USD 108,833	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-4 A6' FRN 15/2/2032	39,613	0.00	USD 56,000	Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029	65,821	0.01
USD 43,000	Conservation Fund A Nonprofit Corp/The 3.474% 15/12/2029	46,386	0.01	USD 157,000	Crown Castle International Corp 4.45% 15/2/2026	182,159	0.02
USD 255,000	Consumers Energy Co 3.1% 15/8/2050	278,733	0.03	USD 20,000	Crown Castle International Corp 5.2% 15/2/2049	26,671	0.00
USD 275,000	Consumers Energy Co 3.5% 1/8/2051	323,875	0.04	USD 70,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	68,650	0.01
USD 262,000	Consumers Energy Co 3.75% 15/2/2050	319,773	0.04	USD 350,000	CSA# 2015-C2 Commercial Mortgage Trust 'Series 2015-C2 B' FRN 15/6/2057	363,160	0.04
USD 50,000	Contra Costa Community College District 6.504% 1/9/2034	72,011	0.01	USD 50,000	CSA# 2015-C2 Commercial Mortgage Trust 'Series 2015-C2 A4' 3.504% 15/6/2057	54,612	0.01
USD 30,000	Corning Inc 3.7% 15/11/2023	32,098	0.00	USD 800,000	CSA# 2016-C5 Commercial Mortgage Trust 'Series 2016-C5 B' FRN 15/11/2048	859,744	0.09
USD 102,000	Corning Inc 4.375% 15/11/2057	123,478	0.01				
USD 506,000	Cottage Health Outaged Group 3.304% 1/11/2049	556,031	0.06				
USD 11,692	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-SPS1 A' FRN 25/12/2025	14,583	0.00				
USD 153,020	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-B 2A3' FRN 25/12/2035	151,464	0.02				
USD 89,197	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-S10 A3' FRN 25/10/2036	83,698	0.01				

The notes on pages 993 to 997 form an integral part of these financial statements.

[760] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,910,000	CSAIL 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust FRN 15/11/2050	28,752	0.00	USD 43,023	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES Series 2006-RES 4Q1B 144A FRN 15/12/2033	40,867	0.00
USD 70,000	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust Series 2018-C14 C FRN 15/11/2051	75,514	0.01	USD 228,981	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES Series 2006-RES 6B1A 144A FRN 15/5/2035	220,001	0.02
USD 20,000	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust Series 2018-CX12 A4 FRN 15/11/2051	23,597	0.00	USD 8,826	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES Series 2006-RES 5B1B 144A FRN 15/5/2035	8,291	0.00
USD 56,876	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Series 2006-10 Series 2006-10 10A1 FRN 25/11/2035	11,525	0.00	USD 65,558	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-H Series 2006-H 1A FRN 15/11/2036	54,758	0.01
USD 100,000	CSMC 2017-TIME Series 2017-TIME A 144A 3.646% 13/11/2039	102,134	0.01	USD 150,000	Daimler Finance North America LLC 144A 2.3% 12/2/2021	151,141	0.02
USD 362,858	CSMC 2018-RPL8 Trust Series 2018-RPL8 A1 144A FRN 25/7/2058	365,051	0.04	USD 350,000	Daimler Finance North America LLC 144A 3.35% 4/5/2021	358,971	0.06
USD 93,432	CSMC Mortgage-Backed Trust 2007-5 Series 2007-5 1A11 FRN 25/8/2037	74,289	0.01	USD 110,000	Dallas Area Rapid Transit 5% 1/12/2046	131,360	0.01
USD 52,526	CSMC Series 2014-4R Series 2014-4R 16A3 144A FRN 27/2/2035	49,804	0.01	USD 105,990	Dallas/Fort Worth International Airport 3.144% 1/11/2045	106,931	0.01
USD 100,000	CSMC Trust 2017-CALI Series 2017-CALI C 144A FRN 10/11/2032	105,081	0.01	USD 68,800	Daring Ingredients Inc 144A 5.25% 15/4/2027	70,234	0.01
USD 112,000	CSX Corp 3.8% 1/7/2046	130,195	0.01	USD 229,000	Dayton Power & Light Co The 3.95% 15/6/2049	248,118	0.03
USD 131,000	CSX Corp 4.25% 15/3/2029	157,298	0.02	USD 800,000	DBGS 2018-5BP Mortgage Trust Series 2018-5BP B 144A FRN 15/6/2033	897,082	0.10
USD 87,000	CSX Corp 4.25% 1/11/2060	107,352	0.01	USD 70,000	DBJPM 16-C1 Mortgage Trust Series 2016-C1 A4 3.276% 10/5/2049	77,094	0.01
USD 395,000	CSX Corp 4.3% 1/3/2048	498,817	0.05	USD 290,000	DBUBS 2017-BRKB Mortgage Trust Series 2017-BRKB E 144A FRN 10/10/2034	294,162	0.03
USD 54,000	CSX Corp 4.5% 15/3/2049	70,388	0.01	USD 100,000	DBUBS 2017-BRKB Mortgage Trust Series 2017-BRKB F 144A FRN 10/10/2034	89,510	0.01
USD 5,000	CSX Corp 6.15% 15/2037	7,041	0.00	USD 110,000	DBUBS 2017-BRKB Mortgage Trust Series 2017-BRKB A 144A 3.452% 10/10/2034	118,438	0.01
USD 259,000	CVS Health Corp 3.25% 15/8/2029	287,511	0.03	USD 17,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	17,921	0.00
USD 871,000	CVS Health Corp 3.75% 1/4/2030	1,003,010	0.11	USD 23,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	24,725	0.00
USD 127,000	CVS Health Corp 4.3% 25/3/2025	144,921	0.02	USD 500,000	Deer Creek Clo Ltd 2017-1 Series 2017-1A A 144A FRN 20/10/2030	494,684	0.05
USD 691,000	CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045	887,451	0.10	USD 200,000	Del Amo Fashion Center Trust 2017-AMO Series 2017-AMO D 144A FRN 5/8/2035	147,403	0.02
USD 646,087	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-17 (Step-up coupon) Series 2005-17 1A F4 6.047% 25/5/2036	658,111	0.07	USD 315,000	Dell International LLC / EMC Corp 144A 4.3% 1/10/2026	355,534	0.04
USD 13,977	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-11 Series 2006-11 3AV2 FRN 25/9/2046	13,670	0.00	USD 268,000	Dell International LLC / EMC Corp 144A 8.1% 15/7/2038	355,479	0.04
USD 467,254	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-18 Series 2006-18 M1 FRN 25/3/2037	345,272	0.04	USD 575,000	Delta Air Lines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3.204% 25/4/2024	572,634	0.06
USD 396,176	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2007-12 Series 2007-12 1A2 FRN 25/8/2047	385,888	0.04	USD 5,199	Deutsche ALT-A Securities Inc ALT Series 2007-RS1 A2 144A FRN 27/1/2037	4,368	0.00
USD 14,314	CWABS Inc Asset-Backed Certificates Trust 2004-5 Series 2004-5 A FRN 25/10/2034	14,030	0.00	USD 684,114	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA4/DE Series 2007-OA4 A2A FRN 25/9/2047	467,906	0.05
USD 24,804	CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-55 Series 2006-55 A5 6.155% 25/6/2035	27,488	0.00				

The notes on pages 889 to 931 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [761]

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 85,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co "144A" 5.375% 15/8/2026	66,307	0.01	USD 73,000	Duke Energy Progress LLC 2.5% 15/8/2050	71,201	0.01
USD 762,000	Diamondback Energy Inc 3.5% 1/12/2029	774,825	0.08	USD 70,000	Duke Energy Progress LLC 3% 15/9/2021	71,482	0.01
USD 586,000	Discover Bank 4.65% 13/9/2028	696,805	0.08	USD 438,000	Duke Energy Progress LLC 3.45% 15/3/2029	508,217	0.06
USD 88,000	Discover Financial Services 4.1% 9/2/2027	97,268	0.01	USD 425,000	Duke Energy Progress LLC 3.7% 1/5/2028	497,481	0.05
EUR 210,000	Discovery Communications LLC 1.9% 19/3/2027	260,824	0.03	USD 94,000	Duke Energy Progress LLC 3.7% 15/10/2045	111,261	0.01
USD 82,000	Discovery Communications LLC 4.875% 1/1/2043	92,701	0.01	USD 135,000	Duke Energy Progress LLC 4.2% 15/8/2045	168,579	0.02
USD 334,000	Discovery Communications LLC 5% 20/9/2037	392,856	0.04	USD 805,000	DuPont de Nemours Inc 4.493% 15/11/2025	935,510	0.10
USD 175,000	Discovery Communications LLC 5.2% 20/9/2047	207,460	0.02	USD 315,000	DXC Technology Co 4% 15/4/2023	332,623	0.04
USD 50,000	Dollar General Corp 3.875% 15/4/2027	57,674	0.01	USD 123,000	DXC Technology Co 4.125% 15/4/2025	142,997	0.02
USD 30,000	Dollar General Corp 4.125% 3/4/2050	35,904	0.00	USD 35,000	E*TRADE Financial Corp 3.8% 24/8/2027	39,085	0.00
USD 68,000	Dominion Energy Gas Holdings LLC 4.6% 15/12/2044	84,703	0.01	USD 975,000	East Bay Municipal Utility District Water System Revenue 5.874% 1/9/2040	1,514,677	0.17
EUR 340,000	Dow Chemical Co/The 1.875% 15/3/2040	391,964	0.04	USD 255,000	Eastman Chemical Co 4.5% 1/12/2028	301,927	0.03
USD 4,000	Dow Chemical Co/The 4.55% 20/11/2026	4,649	0.00	USD 250,000	Eaton Vance CLO 2018-1 Ltd Series 2018-1A C "144A" FRN 15/10/2030	244,435	0.03
USD 156,000	Dow Chemical Co/The 9% 1/4/2021	162,206	0.02	USD 42,000	Edison International 2.4% 15/9/2022	42,807	0.00
USD 1,450,000	Dryden 53 CLO Ltd Series 2017 53A A "144A" FRN 15/1/2031	1,441,978	0.16	USD 4,000	Edison International 3.125% 15/11/2022	4,148	0.00
USD 736,772	Dryden XXV Senior Loan Fund Series 2012 25A ARR "144A" FRN 15/1/2027	732,275	0.08	USD 51,000	Elanco Animal Health Inc 4.912% 27/8/2021	52,626	0.01
USD 750,000	Dryden XXVI Senior Loan Fund Series 2013 26A AR "144A" FRN 15/4/2020	248,747	0.03	USD 98,000	Elanco Animal Health Inc 5.272% 28/8/2023	108,596	0.01
USD 56,000	DTE Electric Co 3.95% 1/2/2049	68,805	0.01	USD 20,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 2/8/2022	23,613	0.00
USD 255,000	DTE Electric Co 4.05% 15/5/2048	318,980	0.04	USD 100,000	Eleven Madison Trust 2015-11MD Mortgage Trust Series 2015-11MD A "144A" FRN 10/9/2025	109,538	0.01
USD 329,000	Duke Energy Carolinas LLC 2.45% 15/8/2028	356,801	0.04	EUR 200,000	Eli Lilly and Co 1.7% 1/11/2049	268,084	0.03
USD 255,000	Duke Energy Carolinas LLC 2.45% 1/2/2030	276,875	0.03	USD 62,000	Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028	63,656	0.01
USD 93,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.2% 15/8/2049	103,802	0.01	USD 63,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	65,311	0.01
USD 145,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.7% 1/2/2047	172,901	0.02	USD 674,000	Energy Transfer Operating LP 2.9% 15/5/2025	692,300	0.08
USD 307,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.875% 15/3/2045	375,389	0.04	USD 115,000	Energy Transfer Operating LP 3.6% 1/22/2023	118,122	0.01
USD 133,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15/11/2029	160,252	0.02	USD 335,000	Energy Transfer Operating LP 4.05% 15/3/2025	357,716	0.04
USD 74,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15/3/2048	90,860	0.01	USD 252,000	Energy Transfer Operating LP 4.2% 15/9/2023	267,601	0.03
USD 342,000	Duke Energy Florida LLC 1.75% 15/6/2030	351,250	0.04	USD 190,000	Energy Transfer Operating LP 4.25% 15/3/2023	200,174	0.02
USD 1,057,000	Duke Energy Florida LLC 2.5% 1/12/2029	1,153,690	0.13	USD 90,000	Energy Transfer Operating LP 4.5% 15/4/2024	96,936	0.01
USD 40,000	Duke Energy Florida LLC 3.4% 1/10/2046	44,865	0.00	USD 55,000	Energy Transfer Operating LP 4.75% 15/1/2025	60,168	0.01
USD 144,000	Duke Energy Florida LLC 3.8% 15/7/2028	169,150	0.02	USD 88,000	Energy Transfer Operating LP 5.125% 15/12/2046	88,836	0.01
USD 46,000	Duke Energy Florida LLC 3.85% 15/11/2042	53,568	0.01	USD 358,000	Energy Transfer Operating LP 6.5% 1/2/2042	382,524	0.04
USD 64,000	Duke Energy Florida LLC 4.2% 15/7/2048	80,226	0.01	USD 50,000	Energy Transfer Partners LP / Regency Energy Finance Corp 4.6% 1/11/2023	53,520	0.01
USD 734,000	Duke Energy Ohio Inc 3.65% 1/2/2029	861,112	0.09				

The notes on pages 889 to 931 form an integral part of these financial statements.

[762] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 550,000	Energy Transfer Partners LP / Regency Energy Finance Corp 5% 1/10/2022	582,298	0.06	USD 141,516	Fannie Mae Pool 'AB0586' 4% 1/1/2026	152,843	0.02
USD 550,000	Energy Transfer Partners LP / Regency Energy Finance Corp 5.875% 1/3/2022	578,674	0.06	USD 42,424	Fannie Mae Pool 'AB1226' 4.5% 1/7/2040	47,437	0.01
USD 353,000	Entergy Louisiana LLC 4.2% 1/9/2048	466,545	0.05	USD 17,638	Fannie Mae Pool 'AB3314' 4.5% 1/7/2041	19,465	0.00
USD 55,000	Entergy Louisiana LLC 5.4% 1/11/2024	65,372	0.01	USD 87,465	Fannie Mae Pool 'AB4054' 4% 1/12/2041	99,610	0.01
USD 18,000	Enterprise Products Operating LLC 4.85% 15/3/2044	20,702	0.00	USD 118,555	Fannie Mae Pool 'AB4307' 4% 1/12/2042	131,019	0.01
USD 505,000	Enterprise Products Operating LLC 5.1% 15/2/2045	601,365	0.07	USD 96,225	Fannie Mae Pool 'AB4530' 4% 1/2/2042	106,078	0.01
USD 55,000	Enterprise Products Operating LLC 6.65% 15/10/2034	87,066	0.01	USD 585,441	Fannie Mae Pool 'AB5810' 3% 1/8/2042	640,246	0.07
USD 31,000	EOG Resources Inc 3.9% 1/4/2035	12,920	0.00	USD 44,835	Fannie Mae Pool 'AB6194' 2.5% 1/9/2027	47,296	0.01
USD 108,000	EOG Resources Inc 4.15% 15/1/2026	126,225	0.01	USD 85,868	Fannie Mae Pool 'AB6592' 3.5% 1/10/2042	93,235	0.01
USD 185,000	Equifax Inc 3.6% 15/8/2021	170,006	0.02	USD 52,044	Fannie Mae Pool 'AB6768' 3% 1/10/2042	56,301	0.01
USD 183,000	Equifax Inc 1.25% 15/7/2025	185,419	0.02	USD 41,311	Fannie Mae Pool 'AB7271' 3% 1/12/2042	44,988	0.01
USD 21,000	ESH Hospitality Inc '144A' 4.625% 1/10/2027	21,079	0.00	USD 34,171	Fannie Mae Pool 'AB7425' 3% 1/12/2042	37,213	0.00
USD 155,000	ESH Hospitality Inc '144A' 5.25% 1/5/2025	167,512	0.02	USD 262,585	Fannie Mae Pool 'AB7458' 3% 1/12/2042	284,518	0.03
USD 270,000	Expedia Group Inc 3.25% 15/2/2030	255,593	0.03	USD 262,747	Fannie Mae Pool 'AB7497' 3% 1/12/2043	284,692	0.03
USD 283,000	Expedia Group Inc 3.8% 15/2/2028	280,881	0.03	USD 562,608	Fannie Mae Pool 'AB7565' 3% 1/12/2043	615,378	0.07
USD 257,000	Expedia Group Inc '144A' 4.25% 1/5/2025	282,066	0.03	USD 294,699	Fannie Mae Pool 'AB7567' 3% 1/12/2043	315,313	0.04
EUR 420,000	Exxon Mobil Corp 1.408% 2/6/2039	496,253	0.05	USD 90,653	Fannie Mae Pool 'AB7755' 3% 1/12/2043	98,729	0.01
USD 15,691	Fannie Mae Pool 3.5% 1/1/2048	17,405	0.00	USD 38,098	Fannie Mae Pool 'AB7762' 3% 1/2/2043	41,668	0.00
USD 40,840	Fannie Mae Pool 3.5% 1/1/2048	45,697	0.01	USD 118,635	Fannie Mae Pool 'AB7846' 3% 1/2/2043	128,551	0.01
USD 165,289	Fannie Mae Pool 4% 1/10/2033	179,201	0.02	USD 11,688	Fannie Mae Pool 'AB8446' 2.5% 1/1/2028	12,288	0.00
USD 122,768	Fannie Mae Pool 4% 1/10/2033	132,848	0.01	USD 38,730	Fannie Mae Pool 'AB8558' 3% 1/2/2043	42,358	0.00
USD 311,853	Fannie Mae Pool '735226' 5% 1/2/2035	358,966	0.04	USD 21,670	Fannie Mae Pool 'AB8870' 2.5% 1/4/2028	25,075	0.00
USD 146	Fannie Mae Pool '845430' 6% 1/6/2021	148	0.00	USD 282,917	Fannie Mae Pool 'AB9241' 3% 1/5/2043	306,146	0.03
USD 291,454	Fannie Mae Pool '888645' 5.5% 1/9/2036	341,608	0.04	USD 28,199	Fannie Mae Pool 'AB9265' 3.5% 1/5/2043	31,003	0.00
USD 43,415	Fannie Mae Pool '889218' 6% 1/2/2038	50,944	0.01	USD 15,174	Fannie Mae Pool 'AB9567' 3.5% 1/6/2043	16,682	0.00
USD 48,378	Fannie Mae Pool '889466' 6% 1/5/2038	56,973	0.01	USD 5,128,929	Fannie Mae Pool 'AB9940' 3% 1/7/2043	5,609,443	0.62
USD 15,325	Fannie Mae Pool '889529' 6% 1/3/2036	19,106	0.00	USD 25,910	Fannie Mae Pool 'AC0332' 4% 1/10/2041	28,221	0.00
USD 18,262	Fannie Mae Pool '889574' 5% 1/9/2035	21,010	0.00	USD 29,773	Fannie Mae Pool 'AD0007' 6% 1/10/2038	35,139	0.00
USD 10,630	Fannie Mae Pool '889983' 6% 1/10/2038	12,538	0.00	USD 169,387	Fannie Mae Pool 'AD0498' 5.5% 1/2/2035	198,774	0.02
USD 14,331	Fannie Mae Pool '890067' 6% 1/10/2038	16,960	0.00	USD 24,099	Fannie Mae Pool 'AD1612' 4.5% 1/2/2025	25,592	0.00
USD 17,036	Fannie Mae Pool '890102' 6% 1/12/2038	20,141	0.00	USD 4,481	Fannie Mae Pool 'AD2907' 4.5% 1/4/2025	4,771	0.00
USD 97,962	Fannie Mae Pool '890629' 4% 1/8/2044	111,824	0.01	USD 47,695	Fannie Mae Pool 'AD2992' 4.5% 1/7/2040	53,192	0.01
USD 471,941	Fannie Mae Pool '890824' 4% 1/3/2047	524,320	0.06	USD 19,064	Fannie Mae Pool 'AD9100' 4.5% 1/7/2025	20,290	0.00
USD 208,775	Fannie Mae Pool '931983' 5.5% 1/9/2039	241,162	0.03	USD 2,785	Fannie Mae Pool 'AD9135' 4% 1/8/2040	3,074	0.00
USD 156,089	Fannie Mae Pool '985065' 5.5% 1/8/2037	183,532	0.02	USD 101,829	Fannie Mae Pool 'AE0113' 4% 1/7/2040	112,295	0.01
USD 33,917	Fannie Mae Pool 'AA7236' 4% 1/9/2038	37,416	0.00				

The notes on pages 893 to 931 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 180,630	Fannie Mae Pool 'AE0216' 4% 1/8/2040	199,300	0.02	USD 72,953	Fannie Mae Pool 'AL6584' 3% 1/4/2030	77,941	0.01
USD 8,723	Fannie Mae Pool 'AE0822' 6% 1/9/2040	10,204	0.00	USD 66,564	Fannie Mae Pool 'AL6626' 4% 1/12/2042	73,473	0.01
USD 9,316	Fannie Mae Pool 'AE7535' 4% 1/10/2040	10,281	0.00	USD 42,462	Fannie Mae Pool 'AL6761' 3% 1/5/2030	45,435	0.01
USD 34,977	Fannie Mae Pool 'AE8407' 4% 1/11/2040	38,427	0.00	USD 57,660	Fannie Mae Pool 'AL7139' 3% 1/7/2030	61,765	0.01
USD 23,759	Fannie Mae Pool 'AH0009' 4% 1/12/2040	26,190	0.00	USD 36,322	Fannie Mae Pool 'AL7167' 4% 1/12/2041	39,530	0.00
USD 146,296	Fannie Mae Pool 'AH0946' 4% 1/12/2040	160,105	0.02	USD 118,853	Fannie Mae Pool 'AL7226' 3% 1/8/2030	127,319	0.01
USD 16,585	Fannie Mae Pool 'AH4236' 5.5% 1/4/2041	18,000	0.00	USD 104,075	Fannie Mae Pool 'AL7227' 3% 1/8/2030	111,393	0.01
USD 37,028	Fannie Mae Pool 'AH7036' 4.5% 1/3/2041	41,431	0.00	USD 98,719	Fannie Mae Pool 'AL7369' 4% 1/12/2043	108,026	0.01
USD 16,376	Fannie Mae Pool 'AI1186' 4% 1/4/2041	16,971	0.00	USD 66,481	Fannie Mae Pool 'AL7442' 4% 1/10/2045	75,883	0.01
USD 64,178	Fannie Mae Pool 'AJ0756' 4.5% 1/9/2041	71,855	0.01	USD 92,207	Fannie Mae Pool 'AL7443' 4% 1/10/2045	104,179	0.01
USD 337,313	Fannie Mae Pool 'AJ0784' 4% 1/9/2041	372,570	0.04	USD 363,457	Fannie Mae Pool 'AL7524' 5% 1/7/2041	418,631	0.05
USD 352,608	Fannie Mae Pool 'AJ1541' 4% 1/9/2041	389,436	0.04	USD 148,656	Fannie Mae Pool 'AL7567' 3.5% 1/7/2029	160,119	0.02
USD 26,646	Fannie Mae Pool 'AJ7684' 4% 1/12/2041	32,605	0.00	USD 69,791	Fannie Mae Pool 'AL7577' 4% 1/10/2043	77,083	0.01
USD 7,812	Fannie Mae Pool 'AK7518' 3.5% 1/4/2042	8,398	0.00	USD 551,496	Fannie Mae Pool 'AL7777' 6% 1/12/2043	636,076	0.07
USD 7,632	Fannie Mae Pool 'AK9225' 3.5% 1/6/2042	8,314	0.00	USD 6,129	Fannie Mae Pool 'AL7800' 2.5% 1/11/2030	5,440	0.00
USD 129,111	Fannie Mae Pool 'AL1104' 6.5% 1/6/2040	156,776	0.02	USD 61,318	Fannie Mae Pool 'AL7936' 4.9% 1/9/2045	69,704	0.01
USD 57,038	Fannie Mae Pool 'AL1867' 4.5% 1/6/2026	60,723	0.01	USD 90,461	Fannie Mae Pool 'AL8045' 3.5% 1/12/2042	97,970	0.01
USD 56,587	Fannie Mae Pool 'AL2002' 4% 1/6/2042	62,464	0.01	USD 44,454	Fannie Mae Pool 'AL8153' 3% 1/3/2031	47,402	0.01
USD 10,122	Fannie Mae Pool 'AL2168' 3.5% 1/6/2042	11,241	0.00	USD 63,276	Fannie Mae Pool 'AL8521' 3.5% 1/4/2046	70,336	0.01
USD 28,821	Fannie Mae Pool 'AL2242' 4% 1/8/2042	31,837	0.00	USD 68,262	Fannie Mae Pool 'AL8530' 3.5% 1/5/2046	74,358	0.01
USD 106,364	Fannie Mae Pool 'AL2482' 4.5% 1/9/2042	118,843	0.01	USD 5,479	Fannie Mae Pool 'AL8637' 4% 1/6/2046	6,143	0.00
USD 34,012	Fannie Mae Pool 'AL2607' 4% 1/7/2042	37,130	0.00	USD 139,605	Fannie Mae Pool 'AL8952' 3.5% 1/8/2046	152,753	0.02
USD 54,565	Fannie Mae Pool 'AL2901' 4% 1/9/2042	60,312	0.01	USD 329,124	Fannie Mae Pool 'AL9087' 4% 1/6/2048	359,236	0.04
USD 38,886	Fannie Mae Pool 'AL2935' 3.5% 1/2/2043	42,966	0.00	USD 11,066	Fannie Mae Pool 'AL9227' 3% 1/10/2036	11,934	0.00
USD 20,467	Fannie Mae Pool 'AL3300' 4% 1/3/2043	22,724	0.00	USD 429,475	Fannie Mae Pool 'AL9376' 3% 1/8/2031	458,987	0.05
USD 94,518	Fannie Mae Pool 'AL4010' 3.5% 1/7/2043	104,437	0.01	USD 87,929	Fannie Mae Pool 'AL9378' 3% 1/6/2031	94,190	0.01
USD 74,058	Fannie Mae Pool 'AL4141' 5% 1/4/2040	87,278	0.01	USD 897,472	Fannie Mae Pool 'AL9405' 3.5% 1/6/2044	970,986	0.11
USD 17,024	Fannie Mae Pool 'AL4142' 5% 1/9/2041	20,103	0.00	USD 276,569	Fannie Mae Pool 'AL9475' 4.5% 1/11/2045	311,205	0.03
USD 248,758	Fannie Mae Pool 'AL4244' 4% 1/7/2042	284,204	0.03	USD 58,670	Fannie Mae Pool 'AL9481' 3% 1/11/2046	61,962	0.01
USD 473,590	Fannie Mae Pool 'AL5241' 3.5% 1/4/2029	506,237	0.06	USD 37,111	Fannie Mae Pool 'AL9501' 4.5% 1/11/2045	42,325	0.00
USD 711,426	Fannie Mae Pool 'AL5597' 4.5% 1/6/2044	800,918	0.09	USD 148,889	Fannie Mae Pool 'AL9511' 3.5% 1/9/2046	163,636	0.02
USD 991,043	Fannie Mae Pool 'AL5601' 4% 1/8/2044	1,331,263	0.12	USD 34,757	Fannie Mae Pool 'AL9693' 3.5% 1/12/2046	38,200	0.00
USD 133,146	Fannie Mae Pool 'AL6065' 4% 1/12/2042	151,515	0.02	USD 119,817	Fannie Mae Pool 'AL9635' 3.5% 1/12/2045	134,163	0.01
USD 436,667	Fannie Mae Pool 'AL6144' 3% 1/1/2030	464,723	0.05	USD 456,613	Fannie Mae Pool 'AL9725' 3.5% 1/1/2047	511,057	0.06
USD 88,748	Fannie Mae Pool 'AL6583' 3% 1/3/2030	96,635	0.01	USD 221,651	Fannie Mae Pool 'AL9745' 3.5% 1/1/2048	240,656	0.03

The notes on pages 893 to 931 form an integral part of these financial statements.

[764] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 90,249	Fannie Mae Pool 'AL9774' 3.5% 1/1/2047	101,010	0.01	USD 111,680	Fannie Mae Pool 'AS5616' 2.5% 1/8/2030	118,314	0.01
USD 30,150	Fannie Mae Pool 'AO0777' 3.5% 1/4/2042	22,675	0.00	USD 75,016	Fannie Mae Pool 'AS5622' 3% 1/9/2030	81,278	0.01
USD 62,164	Fannie Mae Pool 'AO2114' 4% 1/5/2043	68,711	0.01	USD 89,920	Fannie Mae Pool 'AS5623' 3% 1/9/2030	95,983	0.01
USD 4,117	Fannie Mae Pool 'AO2881' 3.5% 1/5/2042	5,127	0.00	USD 14,511	Fannie Mae Pool 'AS5707' 3.5% 1/9/2030	15,638	0.00
USD 190,862	Fannie Mae Pool 'AO2961' 4% 1/5/2042	199,911	0.02	USD 62,126	Fannie Mae Pool 'AS5708' 3.5% 1/9/2030	67,254	0.01
USD 19,391	Fannie Mae Pool 'AO2974' 3.5% 1/5/2042	21,534	0.00	USD 61,045	Fannie Mae Pool 'AS5714' 3% 1/9/2030	65,389	0.01
USD 4,574	Fannie Mae Pool 'AO3048' 3.5% 1/5/2042	4,942	0.00	USD 77,635	Fannie Mae Pool 'AS5728' 3% 1/9/2030	83,298	0.01
USD 19,642	Fannie Mae Pool 'AO7152' 3.5% 1/6/2042	21,113	0.00	USD 63,671	Fannie Mae Pool 'AS5786' 2.5% 1/9/2030	67,566	0.01
USD 12,145	Fannie Mae Pool 'AO9707' 3.5% 1/7/2042	13,223	0.00	USD 81,379	Fannie Mae Pool 'AS5872' 2.5% 1/9/2030	86,540	0.01
USD 106,845	Fannie Mae Pool 'AP4100' 3.5% 1/9/2042	116,038	0.01	USD 70,445	Fannie Mae Pool 'AS6115' 2.5% 1/11/2030	74,712	0.01
USD 29,187	Fannie Mae Pool 'AP5205' 2.5% 1/9/2027	30,675	0.00	USD 74,372	Fannie Mae Pool 'AS6116' 2.5% 1/11/2030	78,733	0.01
USD 210,302	Fannie Mae Pool 'AP9726' 3% 1/10/2042	229,988	0.03	USD 26,037	Fannie Mae Pool 'AS6141' 2.5% 1/11/2030	30,855	0.01
USD 23,696	Fannie Mae Pool 'AQ7127' 3.5% 1/12/2042	25,731	0.00	USD 71,803	Fannie Mae Pool 'AS6142' 2.5% 1/11/2030	76,217	0.01
USD 3,972	Fannie Mae Pool 'AR6909' 3.5% 1/3/2043	4,313	0.00	USD 41,641	Fannie Mae Pool 'AS6195' 3.5% 1/11/2045	46,621	0.01
USD 31,013	Fannie Mae Pool 'AR7145' 3.5% 1/7/2043	33,458	0.00	USD 8,311	Fannie Mae Pool 'AS6233' 4.5% 1/11/2045	9,239	0.00
USD 8,033	Fannie Mae Pool 'AR8128' 3.5% 1/3/2043	8,724	0.00	USD 240,407	Fannie Mae Pool 'AS8347' 4% 1/12/2045	269,570	0.03
USD 113,526	Fannie Mae Pool 'AR8831' 3% 1/3/2043	123,015	0.01	USD 145,702	Fannie Mae Pool 'AS8662' 4% 1/2/2046	163,367	0.02
USD 66,500	Fannie Mae Pool 'AS0190' 2.5% 1/8/2029	70,571	0.01	USD 103,517	Fannie Mae Pool 'AS8823' 3.5% 1/3/2046	112,736	0.01
USD 108,694	Fannie Mae Pool 'AS1867' 3.5% 1/3/2029	116,109	0.01	USD 150,471	Fannie Mae Pool 'AS7015' 3.5% 1/4/2046	160,148	0.02
USD 26,941	Fannie Mae Pool 'AS2593' 3.5% 1/6/2044	30,164	0.00	USD 77,909	Fannie Mae Pool 'AS7320' 3.5% 1/6/2031	83,185	0.01
USD 103,282	Fannie Mae Pool 'AS2676' 3% 1/6/2029	110,335	0.01	USD 306,239	Fannie Mae Pool 'AS7353' 3.5% 1/6/2046	330,589	0.04
USD 63,186	Fannie Mae Pool 'AS3220' 3% 1/9/2029	67,505	0.01	USD 105,465	Fannie Mae Pool 'AS7352' 3% 1/6/2046	115,303	0.01
USD 88,457	Fannie Mae Pool 'AS3594' 3% 1/10/2029	94,048	0.01	USD 12,949	Fannie Mae Pool 'AS7365' 3% 1/6/2046	13,963	0.00
USD 93,182	Fannie Mae Pool 'AS4308' 4% 1/2/2045	104,485	0.01	USD 58,798	Fannie Mae Pool 'AS7370' 3% 1/6/2046	64,302	0.01
USD 7,321	Fannie Mae Pool 'AS4485' 2.5% 1/2/2030	7,753	0.00	USD 58,420	Fannie Mae Pool 'AS7605' 2.5% 1/7/2031	62,357	0.01
USD 8,532	Fannie Mae Pool 'AS4488' 2.5% 1/2/2030	8,976	0.00	USD 43,846	Fannie Mae Pool 'AS8009' 2.5% 1/10/2031	46,485	0.01
USD 67,290	Fannie Mae Pool 'AS4688' 2.5% 1/3/2030	60,654	0.01	USD 95,168	Fannie Mae Pool 'AS8193' 3.5% 1/10/2031	101,356	0.01
USD 76,878	Fannie Mae Pool 'AS5017' 4% 1/5/2045	86,608	0.01	USD 51,112	Fannie Mae Pool 'AS8195' 3.5% 1/10/2031	54,688	0.01
USD 53,805	Fannie Mae Pool 'AS5403' 2.5% 1/7/2030	57,127	0.01	USD 149,373	Fannie Mae Pool 'AS8208' 2.5% 1/10/2031	166,260	0.02
USD 9,755	Fannie Mae Pool 'AS5405' 2.5% 1/7/2030	10,327	0.00	USD 78,311	Fannie Mae Pool 'AS8240' 2.5% 1/11/2031	83,598	0.01
USD 207,063	Fannie Mae Pool 'AS5453' 3.5% 1/7/2045	225,633	0.02	USD 18,053	Fannie Mae Pool 'AS8241' 3.5% 1/11/2031	19,227	0.00
USD 113,425	Fannie Mae Pool 'AS5457' 3.5% 1/7/2045	126,396	0.01	USD 133,351	Fannie Mae Pool 'AS8251' 2% 1/11/2031	139,290	0.02
USD 219,589	Fannie Mae Pool 'AS5480' 4.5% 1/7/2045	248,945	0.03	USD 6,254	Fannie Mae Pool 'AS8291' 2% 1/11/2031	8,622	0.00
USD 44,977	Fannie Mae Pool 'AS5548' 2.5% 1/8/2030	47,744	0.01	USD 81,451	Fannie Mae Pool 'AS8348' 3% 1/11/2036	88,398	0.01
USD 61,438	Fannie Mae Pool 'AS5614' 2.5% 1/8/2030	65,338	0.01	USD 37,928	Fannie Mae Pool 'AS8349' 3% 1/11/2036	35,575	0.00

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 153,469	Fannie Mae Pool 'AS8371' 3.5% 1/11/2046	171,847	0.02	USD 119,815	Fannie Mae Pool 'AX9372' 4% 1/12/2044	135,381	0.02
USD 364,422	Fannie Mae Pool 'AS8486' 3% 1/12/2046	396,787	0.04	USD 16,716	Fannie Mae Pool 'AX9700' 3% 1/7/2030	16,792	0.00
USD 83,787	Fannie Mae Pool 'AS8488' 3% 1/12/2046	90,768	0.01	USD 69,184	Fannie Mae Pool 'AX9701' 3% 1/7/2030	74,121	0.01
USD 304,105	Fannie Mae Pool 'AS8493' 3.5% 1/12/2046	335,895	0.04	USD 14,035	Fannie Mae Pool 'AY0299' 4% 1/12/2044	16,020	0.00
USD 96,340	Fannie Mae Pool 'AS8557' 3% 1/12/2036	105,320	0.01	USD 28,085	Fannie Mae Pool 'AY9828' 2.5% 1/5/2030	29,934	0.00
USD 40,791	Fannie Mae Pool 'AS8589' 3% 1/1/2047	44,600	0.01	USD 26,512	Fannie Mae Pool 'AY1666' 4% 1/2/2045	30,251	0.00
USD 175,503	Fannie Mae Pool 'AS8653' 3.5% 1/1/2047	196,622	0.02	USD 47,570	Fannie Mae Pool 'AY2692' 4% 1/2/2045	53,604	0.01
USD 211,640	Fannie Mae Pool 'AS8792' 3% 1/2/2047	230,431	0.03	USD 54,101	Fannie Mae Pool 'AY3416' 2.5% 1/4/2030	57,096	0.01
USD 72,334	Fannie Mae Pool 'AS8925' 3% 1/3/2047	79,360	0.01	USD 17,694	Fannie Mae Pool 'AY8218' 4% 1/5/2045	19,592	0.00
USD 57,386	Fannie Mae Pool 'AS8936' 3% 1/3/2047	61,854	0.01	USD 27,014	Fannie Mae Pool 'AZ2137' 2.5% 1/7/2030	28,735	0.00
USD 51,040	Fannie Mae Pool 'AS9321' 2.5% 1/3/2032	54,604	0.01	USD 10,848	Fannie Mae Pool 'AZ2297' 3% 1/7/2030	11,596	0.00
USD 4,971	Fannie Mae Pool 'AT0317' 3.5% 1/3/2043	5,399	0.00	USD 33,276	Fannie Mae Pool 'AZ5119' 3% 1/9/2030	35,600	0.00
USD 5,735	Fannie Mae Pool 'AT3019' 3.5% 1/4/2043	6,229	0.00	USD 15,216	Fannie Mae Pool 'AZ7833' 3% 1/8/2030	16,293	0.00
USD 24,463	Fannie Mae Pool 'AT3121' 3% 1/4/2028	26,086	0.00	USD 8,074	Fannie Mae Pool 'A28597' 3% 1/8/2030	8,570	0.00
USD 26,848	Fannie Mae Pool 'AT6033' 3% 1/5/2028	28,719	0.00	USD 26,059	Fannie Mae Pool 'A29243' 4% 1/10/2045	29,681	0.00
USD 38,943	Fannie Mae Pool 'AT6144' 4% 1/5/2042	44,313	0.01	USD 26,913	Fannie Mae Pool 'A29244' 4% 1/10/2045	30,408	0.00
USD 140,810	Fannie Mae Pool 'AT6321' 3.5% 1/6/2043	155,588	0.02	USD 27,519	Fannie Mae Pool 'BA2877' 4% 1/10/2045	31,345	0.00
USD 10,442	Fannie Mae Pool 'AT7267' 3.5% 1/9/2043	11,595	0.00	USD 23,737	Fannie Mae Pool 'BA2878' 4% 1/10/2045	26,593	0.00
USD 90,116	Fannie Mae Pool 'AT9667' 3.5% 1/7/2043	97,819	0.01	USD 27,346	Fannie Mae Pool 'BA2879' 4% 1/10/2045	30,288	0.00
USD 131,508	Fannie Mae Pool 'AU3268' 3.5% 1/8/2043	146,035	0.02	USD 85,597	Fannie Mae Pool 'BA2904' 4% 1/11/2045	101,924	0.01
USD 101,974	Fannie Mae Pool 'AU6234' 4.5% 1/9/2043	114,152	0.01	USD 127,793	Fannie Mae Pool 'BA2905' 4% 1/11/2045	142,903	0.02
USD 40,542	Fannie Mae Pool 'AU6245' 4.5% 1/10/2043	45,391	0.01	USD 37,607	Fannie Mae Pool 'BA2924' 4% 1/12/2045	41,850	0.00
USD 399,848	Fannie Mae Pool 'AU6873' 4.5% 1/11/2043	463,818	0.05	USD 72,628	Fannie Mae Pool 'BA4736' 4% 1/12/2045	82,429	0.01
USD 62,150	Fannie Mae Pool 'AU8774' 3% 1/10/2028	66,200	0.01	USD 35,805	Fannie Mae Pool 'BA4737' 4% 1/12/2045	44,779	0.01
USD 460,252	Fannie Mae Pool 'AV2357' 4% 1/1/2044	519,685	0.06	USD 88,863	Fannie Mae Pool 'BA4781' 4% 1/12/2046	100,139	0.01
USD 53,677	Fannie Mae Pool 'AV6577' 4% 1/3/2044	60,192	0.01	USD 28,288	Fannie Mae Pool 'BC1154' 3.5% 1/6/2045	31,677	0.00
USD 90,177	Fannie Mae Pool 'AW0391' 3.5% 1/4/2029	96,069	0.01	USD 8,602	Fannie Mae Pool 'BC2628' 2.5% 1/11/2031	9,262	0.00
USD 44,062	Fannie Mae Pool 'AW0937' 3% 1/4/2029	48,261	0.01	USD 13,735	Fannie Mae Pool 'BC2629' 2.5% 1/11/2031	14,663	0.00
USD 78,552	Fannie Mae Pool 'AW1247' 3% 1/5/2029	84,044	0.01	USD 2,940	Fannie Mae Pool 'BC2631' 2.5% 1/11/2031	3,127	0.00
USD 20,202	Fannie Mae Pool 'AW7055' 4% 1/7/2044	22,593	0.00	USD 9,046	Fannie Mae Pool 'BC2777' 2.5% 1/6/2031	9,638	0.00
USD 85,385	Fannie Mae Pool 'AW8154' 3.5% 1/1/2042	92,908	0.01	USD 1,636	Fannie Mae Pool 'BC7299' 3.5% 1/11/2046	8,318	0.00
USD 114,100	Fannie Mae Pool 'AX1321' 3.5% 1/9/2029	123,399	0.01	USD 34,547	Fannie Mae Pool 'BC9812' 4% 1/11/2046	39,430	0.00
USD 16,636	Fannie Mae Pool 'AX3298' 3% 1/9/2030	16,778	0.00	USD 44,349	Fannie Mae Pool 'BC9840' 2% 1/11/2031	48,324	0.01
USD 13,061	Fannie Mae Pool 'AX6255' 4% 1/12/2044	14,909	0.00	USD 73,449	Fannie Mae Pool 'BC9884' 2.5% 1/12/2046	81,529	0.01
USD 118,731	Fannie Mae Pool 'AX8713' 4% 1/1/2045	134,147	0.01	USD 49,383	Fannie Mae Pool 'BD2439' 4% 1/1/2047	56,333	0.01

The notes on pages 889 to 931 form an integral part of these financial statements.

[766] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 71,900	Fannie Mae Pool 'BD5049' 3% 1/2/2047	80,056	0.01	USD 46,999	Fannie Mae Pool 'BM1595' 2.5% 1/3/2031	49,355	0.01
USD 19,674	Fannie Mae Pool 'BD5056' 3% 1/2/2047	21,510	0.00	USD 123,804	Fannie Mae Pool 'BM1619' 4% 1/8/2047	135,692	0.02
USD 20,455	Fannie Mae Pool 'BD8477' 3.5% 1/1/2046	22,042	0.00	USD 113,487	Fannie Mae Pool 'BM1756' 4.5% 1/12/2045	126,963	0.01
USD 53,483	Fannie Mae Pool 'BD8631' 3.5% 1/1/2047	58,758	0.01	USD 76,497	Fannie Mae Pool 'BM1822' 3.5% 1/9/2047	84,877	0.01
USD 19,493	Fannie Mae Pool 'BD8962' 3% 1/1/2046	21,313	0.00	USD 7,918	Fannie Mae Pool 'BM1895' 2.5% 1/1/2031	8,422	0.00
USD 13,531	Fannie Mae Pool 'BD8963' 3% 1/1/2046	14,732	0.00	USD 179,154	Fannie Mae Pool 'BM1902' 3.5% 1/6/2047	197,800	0.02
USD 4,622	Fannie Mae Pool 'BE0547' 3.5% 1/9/2045	4,988	0.00	USD 545,103	Fannie Mae Pool 'BM1922' 4.5% 1/7/2045	631,695	0.01
USD 71,490	Fannie Mae Pool 'BE1836' 3% 1/12/2036	76,890	0.01	USD 60,431	Fannie Mae Pool 'BM1931' 3.5% 1/5/2047	67,636	0.01
USD 10,507	Fannie Mae Pool 'BE1932' 3.5% 1/1/2046	11,445	0.00	USD 165,867	Fannie Mae Pool 'BM1938' 3.5% 1/1/2046	184,035	0.02
USD 49,606	Fannie Mae Pool 'BE2735' 4.5% 1/10/2047	55,802	0.01	USD 69,522	Fannie Mae Pool 'BM1952' 3.5% 1/10/2047	77,148	0.01
USD 187,508	Fannie Mae Pool 'BE2930' 3.5% 1/12/2046	208,127	0.02	USD 502,319	Fannie Mae Pool 'BM3031' 3% 1/7/2043	552,709	0.06
USD 83,488	Fannie Mae Pool 'BE3188' 3.5% 1/2/2047	92,634	0.01	USD 155,709	Fannie Mae Pool 'BM3054' 2% 1/1/2031	162,191	0.02
USD 28,142	Fannie Mae Pool 'BE4467' 3.5% 1/1/2046	30,605	0.00	USD 225,250	Fannie Mae Pool 'BM3061' 2% 1/3/2032	235,084	0.03
USD 25,735	Fannie Mae Pool 'BE4912' 3.5% 1/1/2047	28,024	0.00	USD 316,424	Fannie Mae Pool 'BM3208' 4.5% 1/1/2047	347,668	0.04
USD 327,024	Fannie Mae Pool 'BF0056' 6% 1/7/2039	382,501	0.04	USD 164,893	Fannie Mae Pool 'BM3240' 3% 1/9/2032	175,510	0.02
USD 195,078	Fannie Mae Pool 'BH5764' 4.5% 1/1/2047	216,713	0.02	USD 246,160	Fannie Mae Pool 'BM3282' 3.5% 1/12/2047	276,515	0.03
USD 1,082,433	Fannie Mae Pool 'BH7060' 3.5% 1/12/2047	1,190,300	0.13	USD 221,297	Fannie Mae Pool 'BM3326' 3.5% 1/12/2047	247,800	0.03
USD 43,628	Fannie Mae Pool 'BJ2054' 3.5% 1/1/2032	47,724	0.01	USD 15,339	Fannie Mae Pool 'BM3337' 3.5% 1/12/2047	17,020	0.00
USD 28,614	Fannie Mae Pool 'BJ2056' 3.5% 1/1/2033	31,295	0.00	USD 29,589	Fannie Mae Pool 'BM3403' 2.5% 1/2/2030	31,295	0.00
USD 71,758	Fannie Mae Pool 'BJ5879' 3.5% 1/1/2048	86,254	0.01	USD 83,480	Fannie Mae Pool 'BM3552' 2.5% 1/8/2030	88,472	0.01
USD 26,428	Fannie Mae Pool 'BJ8126' 3.5% 1/1/2048	29,172	0.00	USD 343,882	Fannie Mae Pool 'BM3578' 2.5% 1/8/2032	365,778	0.04
USD 942,834	Fannie Mae Pool 'BJ9172' 4.5% 1/5/2048	1,050,883	0.12	USD 51,324	Fannie Mae Pool 'BM3762' 4% 1/4/2048	65,356	0.01
USD 304,698	Fannie Mae Pool 'BK4237' 4% 1/8/2048	331,618	0.04	USD 60,044	Fannie Mae Pool 'BM3763' 4% 1/4/2048	67,768	0.01
USD 90,578	Fannie Mae Pool 'BR4242' 4% 1/8/2048	101,466	0.01	USD 601,916	Fannie Mae Pool 'BM3793' 2.5% 1/2/2033	637,191	0.07
USD 166,114	Fannie Mae Pool 'BE4244' 4% 1/8/2048	184,476	0.02	USD 148,542	Fannie Mae Pool 'BM3846' 4.5% 1/4/2048	172,058	0.02
USD 38,841	Fannie Mae Pool 'BK4251' 4% 1/8/2048	43,047	0.00	USD 356,991	Fannie Mae Pool 'BM4351' 4.5% 1/8/2048	401,358	0.04
USD 105,243	Fannie Mae Pool 'BK4252' 4% 1/8/2048	116,805	0.01	USD 1,035,783	Fannie Mae Pool 'BM5852' 4.5% 1/2/2049	1,157,092	0.13
USD 49,374	Fannie Mae Pool 'BK4254' 4% 1/8/2048	53,102	0.01	USD 483,525	Fannie Mae Pool 'BM5896' 4.5% 1/6/2048	542,741	0.06
USD 64,405	Fannie Mae Pool 'BK4689' 4.5% 1/7/2048	74,592	0.01	USD 305,052	Fannie Mae Pool 'BN1623' 4.5% 1/1/2048	337,336	0.04
USD 14,166	Fannie Mae Pool 'BM1036' 2.5% 1/2/2032	15,033	0.00	USD 31,758	Fannie Mae Pool 'CA0681' 3.5% 1/1/2047	35,237	0.00
USD 102,861	Fannie Mae Pool 'BM1100' 3.5% 1/2/2045	112,112	0.01	USD 180,681	Fannie Mae Pool 'CA0689' 3.5% 1/1/2047	202,228	0.02
USD 477,268	Fannie Mae Pool 'BM1124' 3.5% 1/1/2045	529,528	0.06	USD 395,794	Fannie Mae Pool 'CA0993' 3.5% 1/1/2048	434,787	0.05
USD 175,022	Fannie Mae Pool 'BM1174' 3.5% 1/5/2047	192,785	0.02	USD 178,442	Fannie Mae Pool 'CA0995' 3.5% 1/1/2048	195,612	0.02
USD 130,852	Fannie Mae Pool 'BM1502' 4% 1/10/2043	144,128	0.02	USD 471,493	Fannie Mae Pool 'CA1021' 4.5% 1/1/2048	523,782	0.06
USD 125,050	Fannie Mae Pool 'BM1671' 3.5% 1/7/2047	138,064	0.02	USD 441,677	Fannie Mae Pool 'CA1058' 3.5% 1/1/2048	494,210	0.05

The notes on pages 895 to 931 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,920,500	Fannie Mae Pool 'CA1704' 4.5% 1/5/2048	2,139,423	0.23	USD 21,955	Fannie Mae Pool 'MA2174' 2% 1/10/2031	29,197	0.00
USD 1,198,647	Fannie Mae Pool 'CA1907' 4.5% 1/6/2048	1,296,355	0.14	USD 36,885	Fannie Mae Pool 'MA2845' 2% 1/12/2031	38,526	0.00
USD 700,057	Fannie Mae Pool 'CA2057' 4.5% 1/7/2048	756,234	0.08	USD 8,554,065	Fannie Mae Pool 'MA4091' 3% 1/8/2050	9,149,735	1.00
USD 333,601	Fannie Mae Pool 'CA2209' 4.5% 1/8/2048	360,635	0.04	USD 1,240,205	Fannie Mae Pool 'MA4121' 3% 1/9/2050	1,309,721	0.14
USD 434,303	Fannie Mae Pool 'CA2489' 4.5% 1/10/2048	469,415	0.05	USD 166,000	Fannie Mae-Aces 'Series 2018-M14 A2' FRN 25/8/2028	197,999	0.02
USD 115,454	Fannie Mae Pool 'CA2527' 4% 1/10/2033	125,466	0.01	USD 60,000	Fannie Mae-Aces 'Series 2017-M5 A2' FRN 25/4/2029	69,114	0.01
USD 110,646	Fannie Mae Pool 'CA2528' 4% 1/10/2033	118,087	0.01	USD 292,000	FBR Securitization Trust 'Series 2005-5 M2' FRN 25/11/2035	281,324	0.03
USD 618,483	Fannie Mae Pool 'CA2557' 4% 1/11/2033	663,362	0.07	EUR 200,000	FedEx Corp 1.3% 5/8/2031	240,762	0.03
USD 107,690	Fannie Mae Pool 'CA2855' 4.5% 1/12/2048	116,391	0.01	USD 684,000	FedEx Corp 3.8% 15/5/2025	774,666	0.09
USD 1,851,930	Fannie Mae Pool 'CA3094' 4.5% 1/2/2049	2,145,102	0.24	USD 110,000	FedEx Corp 3.875% 1/8/2042	117,914	0.01
USD 1,539,618	Fannie Mae Pool 'CA3516' 4.5% 1/5/2049	1,899,187	0.21	USD 160,000	FedEx Corp 4.05% 15/2/2048	166,476	0.02
USD 482,750	Fannie Mae Pool 'CA5130' 3.5% 1/2/2050	521,975	0.06	USD 111,000	FedEx Corp 4.55% 1/4/2046	130,353	0.01
USD 1,379,603	Fannie Mae Pool 'CA5364' 4% 1/3/2050	1,505,669	0.17	EUR 510,000	Fidelity National Information Services Inc 1% 3/12/2028	622,939	0.07
USD 2,452,423	Fannie Mae Pool 'CA5554' 3.5% 1/4/2050	2,659,147	0.29	EUR 100,000	Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039	143,787	0.02
USD 1,441,758	Fannie Mae Pool 'CA6005' 3.5% 1/6/2050	1,576,829	0.17	EUR 100,000	Fidelity National Information Services Inc 1.95% 21/5/2039	143,330	0.02
USD 1,226,808	Fannie Mae Pool 'CA6606' 3% 1/8/2050	1,336,127	0.15	USD 100,000	Fifth Third Bancorp 3.65% 25/1/2024	106,479	0.01
USD 730,749	Fannie Mae Pool 'CA6807' 3% 1/8/2050	791,296	0.09	USD 41,847	First Franklin Mortgage Loan Trust 2004-FFH3 'Series 2004-FFH3 M3' FRN 25/10/2034	38,609	0.00
USD 554,571	Fannie Mae Pool 'CA6808' 3% 1/8/2050	598,157	0.07	USD 96,728	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 'Series 2006-FF13 A1' FRN 25/10/2036	74,548	0.01
USD 734,442	Fannie Mae Pool 'CA6809' 3% 1/8/2050	783,479	0.09	USD 586,200	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF16 'Series 2006-FF16 2A3' FRN 25/12/2036	356,870	0.04
USD 1,817,412	Fannie Mae Pool 'CA6724' 3% 1/8/2050	1,943,308	0.21	USD 324,152	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF17 'Series 2006-FF17 A5' FRN 25/12/2036	294,241	0.03
USD 822,753	Fannie Mae Pool 'CA6746' 3.5% 1/8/2050	912,423	0.10	USD 111,962	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FFH1 'Series 2006-FFH1 M2' FRN 25/11/2038	79,154	0.01
USD 441,863	Fannie Mae Pool 'CA6748' 3.5% 1/8/2050	487,999	0.05	USD 61,000	FirstEnergy Corp 2.05% 1/3/2025	62,355	0.01
USD 562,463	Fannie Mae Pool 'CA6749' 3.5% 1/8/2050	598,850	0.07	USD 100,000	FirstEnergy Corp 2.65% 1/3/2030	103,013	0.01
USD 188,875	Fannie Mae Pool 'CA6750' 3.5% 1/8/2050	202,078	0.02	USD 303,000	FirstEnergy Corp 3.4% 1/3/2050	303,097	0.03
USD 270,692	Fannie Mae Pool 'CA6849' 3% 1/8/2035	289,099	0.03	USD 85,000	FirstEnergy Corp 3.9% 15/7/2027	93,505	0.01
USD 280,151	Fannie Mae Pool 'CA6876' 3% 1/8/2035	300,243	0.03	USD 638,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 4.38% 15/1/2025	710,471	0.08
USD 274,384	Fannie Mae Pool 'FM1977' 4.5% 1/1/2049	296,976	0.03	USD 288,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 4.55% 1/4/2049	331,999	0.04
USD 2,097,880	Fannie Mae Pool 'FM2214' 4.5% 1/4/2049	2,265,701	0.25	USD 48,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 5.45% 15/7/2044	60,285	0.01
USD 510,825	Fannie Mae Pool 'FM2140' 3.5% 1/3/2050	554,182	0.06	EUR 235,000	Fiserv Inc 1.626% 1/7/2030	297,005	0.03
USD 312,805	Fannie Mae Pool 'FM2924' 3% 1/5/2050	337,328	0.04	USD 212,000	Fiserv Inc 2.65% 1/8/2030	227,040	0.03
USD 419,826	Fannie Mae Pool 'FM2965' 3% 1/5/2050	452,820	0.05	USD 759,000	Fiserv Inc 3.2% 1/7/2026	850,379	0.09
USD 970,998	Fannie Mae Pool 'FM2252' 3.5% 1/4/2050	1,039,244	0.11	USD 767,000	Fiserv Inc 3.5% 1/7/2029	837,418	0.10
USD 20,515,946	Fannie Mae Pool 'FM3619' 4.5% 1/1/2050	22,243,441	2.44	USD 410,000	Florida Power & Light Co 3.15% 1/10/2049	460,034	0.05
USD 7,992	Fannie Mae Pool 'MA1440' 3.5% 1/5/2043	8,678	0.00	USD 323,000	Florida Power & Light Co 3.7% 1/12/2047	392,340	0.04
USD 195,862	Fannie Mae Pool 'MA2414' 3.5% 1/10/2045	210,054	0.02				

The notes on pages 889 to 911 form an integral part of these financial statements.

[768] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 176,000	Florida Power & Light Co 3.95% 1/3/2048	223,151	0.02	USD 1,841,759	Freddie Mac Gold Pool 'G57715' 4.5% 1/8/2048	2,043,780	0.22
USD 10,000	Ford Foundation/The 2.415% 1/6/2050	10,223	0.00	USD 277,192	Freddie Mac Gold Pool 'G67721' 4.5% 1/4/2049	303,704	0.03
USD 14	Freddie Mac Gold Pool 'A20431' 6% 1/1/2034	15	0.00	USD 57,628	Freddie Mac Gold Pool 'J31418' 2.5% 1/5/2030	61,368	0.01
USD 48,097	Freddie Mac Gold Pool 'A35615' 6% 1/6/2035	53,705	0.01	USD 123,131	Freddie Mac Gold Pool 'J07683' 3% 1/9/2030	133,213	0.01
USD 25,492	Freddie Mac Gold Pool 'A90196' 4.5% 1/12/2039	28,518	0.00	USD 15,512	Freddie Mac Gold Pool 'J32181' 3% 1/7/2030	16,658	0.00
USD 30,187	Freddie Mac Gold Pool 'A93534' 4% 1/8/2040	33,299	0.00	USD 23,749	Freddie Mac Gold Pool 'J32204' 2.5% 1/7/2030	25,217	0.00
USD 240,460	Freddie Mac Gold Pool 'A93786' 4% 1/8/2040	265,064	0.03	USD 22,287	Freddie Mac Gold Pool 'J32269' 2.5% 1/7/2030	23,708	0.00
USD 38,727	Freddie Mac Gold Pool 'A93851' 4% 1/9/2040	44,007	0.00	USD 16,022	Freddie Mac Gold Pool 'J32436' 3% 1/8/2030	17,108	0.00
USD 100,176	Freddie Mac Gold Pool 'C03608' 3.5% 1/12/2040	108,522	0.01	USD 6,538	Freddie Mac Gold Pool 'J32481' 2.5% 1/7/2030	6,919	0.00
USD 81,926	Freddie Mac Gold Pool 'C03811' 3.5% 1/4/2042	80,995	0.01	USD 28,018	Freddie Mac Gold Pool 'J32633' 3.5% 1/2/2031	30,200	0.00
USD 198,543	Freddie Mac Gold Pool 'G04471' 5.5% 1/7/2038	230,964	0.03	USD 3,517	Freddie Mac Gold Pool 'J33763' 2.5% 1/2/2031	3,700	0.00
USD 53,151	Freddie Mac Gold Pool 'G05175' 4.5% 1/2/2039	59,339	0.01	USD 13,601	Freddie Mac Gold Pool 'J34223' 3.5% 1/4/2031	14,772	0.00
USD 126,825	Freddie Mac Gold Pool 'G07553' 5.5% 1/6/2041	147,071	0.02	USD 1,752	Freddie Mac Gold Pool 'Q00893' 4% 1/4/2041	1,933	0.00
USD 25,008	Freddie Mac Gold Pool 'G07642' 5% 1/19/2041	28,849	0.00	USD 70,151	Freddie Mac Gold Pool 'Q00804' 4.5% 1/5/2041	78,472	0.01
USD 378,701	Freddie Mac Gold Pool 'G07962' 5% 1/11/2041	433,592	0.05	USD 77,751	Freddie Mac Gold Pool 'Q00958' 4.5% 1/5/2041	86,820	0.01
USD 120,047	Freddie Mac Gold Pool 'G15520' 3% 1/7/2030	128,195	0.01	USD 3,742	Freddie Mac Gold Pool 'Q07696' 3.5% 1/5/2042	4,055	0.00
USD 82,805	Freddie Mac Gold Pool 'G15601' 2.5% 1/1/2029	86,915	0.01	USD 9,174	Freddie Mac Gold Pool 'Q08238' 2.5% 1/5/2042	9,994	0.00
USD 181,630	Freddie Mac Gold Pool 'G15815' 3.5% 1/4/2031	207,912	0.02	USD 2,752	Freddie Mac Gold Pool 'Q08306' 3.5% 1/5/2042	3,000	0.00
USD 138,939	Freddie Mac Gold Pool 'G15870' 3.5% 1/9/2030	147,630	0.02	USD 42,576	Freddie Mac Gold Pool 'Q08810' 3.5% 1/8/2042	47,714	0.01
USD 218,282	Freddie Mac Gold Pool 'G16186' 2.5% 1/4/2031	232,616	0.03	USD 85,445	Freddie Mac Gold Pool 'Q10724' 3.5% 1/8/2042	97,115	0.01
USD 508,044	Freddie Mac Gold Pool 'G16282' 3.5% 1/4/2032	556,079	0.06	USD 31,865	Freddie Mac Gold Pool 'Q11750' 3.5% 1/10/2042	34,278	0.00
USD 168,372	Freddie Mac Gold Pool 'G60018' 4.5% 1/12/2043	189,359	0.02	USD 14,466	Freddie Mac Gold Pool 'G11908' 3.5% 1/10/2042	15,910	0.00
USD 98,776	Freddie Mac Gold Pool 'G60393' 3.5% 1/1/2045	107,435	0.01	USD 22,052	Freddie Mac Gold Pool 'Q12152' 3.5% 1/9/2042	24,206	0.00
USD 88,402	Freddie Mac Gold Pool 'G60561' 3.5% 1/5/2046	96,280	0.01	USD 112,261	Freddie Mac Gold Pool 'Q13134' 3.5% 1/11/2042	121,965	0.01
USD 2,966	Freddie Mac Gold Pool 'G60729' 4% 1/9/2045	3,253	0.00	USD 46,756	Freddie Mac Gold Pool 'Q14866' 3% 1/1/2043	50,424	0.01
USD 540,324	Freddie Mac Gold Pool 'G60888' 3.5% 1/12/2044	586,389	0.06	USD 42,780	Freddie Mac Gold Pool 'Q16400' 3% 1/3/2043	45,933	0.01
USD 54,861	Freddie Mac Gold Pool 'G60901' 4% 1/7/2044	71,132	0.01	USD 118,585	Freddie Mac Gold Pool 'Q16573' 3% 1/3/2043	124,515	0.01
USD 211,452	Freddie Mac Gold Pool 'G60968' 3.5% 1/3/2047	229,566	0.03	USD 31,738	Freddie Mac Gold Pool 'Q18718' 3.5% 1/6/2043	34,866	0.00
USD 137,736	Freddie Mac Gold Pool 'G60972' 4.5% 1/5/2047	154,984	0.02	USD 40,438	Freddie Mac Gold Pool 'Q19129' 3.5% 1/6/2043	45,316	0.01
USD 284,217	Freddie Mac Gold Pool 'G61047' 4.5% 1/7/2047	319,812	0.04	USD 19,215	Freddie Mac Gold Pool 'Q20179' 3.5% 1/7/2043	21,533	0.00
USD 174,558	Freddie Mac Gold Pool 'G61079' 4.5% 1/7/2047	193,977	0.02	USD 23,887	Freddie Mac Gold Pool 'Q22848' 4.5% 1/11/2043	26,429	0.00
USD 282,562	Freddie Mac Gold Pool 'G61177' 3% 1/8/2043	306,000	0.03	USD 17,766	Freddie Mac Gold Pool 'Q24367' 3.5% 1/1/2044	19,898	0.00
USD 209,612	Freddie Mac Gold Pool 'G61178' 3.5% 1/10/2047	234,687	0.03	USD 38,374	Freddie Mac Gold Pool 'Q25643' 4% 1/4/2044	42,938	0.00
USD 257,154	Freddie Mac Gold Pool 'G61208' 3.5% 1/12/2047	287,917	0.03	USD 39,696	Freddie Mac Gold Pool 'Q27843' 3.5% 1/8/2044	44,075	0.01
USD 355,288	Freddie Mac Gold Pool 'G61677' 4.5% 1/4/2047	405,741	0.04	USD 19,683	Freddie Mac Gold Pool 'Q28994' 3.5% 1/9/2044	21,374	0.00

The notes on pages 893 to 931 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 49,389	Freddie Mac Gold Pool "Q28605" 3.5% 1/9/2044	54,937	0.01	USD 88,391	Freddie Mac Gold Pool "V50903" 2.5% 1/9/2030	93,846	0.01
USD 9,826	Freddie Mac Gold Pool "Q28763" 3.5% 1/9/2044	10,706	0.00	USD 170,695	Freddie Mac Gold Pool "V60904" 2.5% 1/9/2030	181,051	0.02
USD 2,233	Freddie Mac Gold Pool "Q28687" 3.5% 1/11/2044	2,412	0.00	USD 6,822	Freddie Mac Gold Pool "V50905" 2.5% 1/7/2030	7,221	0.00
USD 406	Freddie Mac Gold Pool "Q29911" 3.5% 1/11/2044	443	0.00	USD 26,552	Freddie Mac Gold Pool "V60909" 3% 1/8/2030	28,456	0.00
USD 14,338	Freddie Mac Gold Pool "Q30815" 3.5% 1/1/2045	16,512	0.00	USD 430,633	Freddie Mac Gold Pool "V80169" 3% 1/7/2043	466,654	0.05
USD 13,011	Freddie Mac Gold Pool "Q31122" 3.5% 1/1/2045	14,173	0.00	USD 2,903	Freddie Mac Gold Pool "V81932" 3.5% 1/10/2045	3,146	0.00
USD 3,778	Freddie Mac Gold Pool "Q33131" 3.5% 1/5/2045	4,039	0.00	USD 13,093	Freddie Mac Gold Pool "V82209" 3.5% 1/2/2045	14,235	0.00
USD 30,595	Freddie Mac Gold Pool "Q33606" 3.5% 1/5/2045	33,334	0.00	USD 42,592	Freddie Mac Gold Pool "V82628" 4% 1/7/2045	46,938	0.01
USD 28,608	Freddie Mac Gold Pool "Q34179" 3.5% 1/5/2045	31,020	0.00	USD 21,301	Freddie Mac Gold Pool "V82553" 4% 1/8/2045	23,475	0.00
USD 490	Freddie Mac Gold Pool "Q34960" 3.5% 1/7/2045	534	0.00	USD 6,699	Freddie Mac Gold Pool "V82661" 4% 1/10/2045	7,371	0.00
USD 112,478	Freddie Mac Gold Pool "Q35609" 4% 1/9/2045	124,575	0.01	USD 443,815	Freddie Mac Gold Pool "V82848" 3% 1/12/2046	483,336	0.05
USD 19,978	Freddie Mac Gold Pool "Q36302" 3.5% 1/9/2045	22,375	0.00	USD 64,996	Freddie Mac Gold Pool "V82829" 4% 1/2/2047	71,596	0.01
USD 176,185	Freddie Mac Gold Pool "Q36972" 4% 1/10/2045	193,861	0.02	USD 60,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/11/2026	68,979	0.01
USD 24,445	Freddie Mac Gold Pool "Q37355" 4% 1/12/2045	27,060	0.00	USD 1,758,720	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/5/2030	227,939	0.00
USD 27,344	Freddie Mac Gold Pool "Q37957" 4% 1/12/2045	30,104	0.00	USD 50,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.24% 25/9/2024	55,081	0.01
USD 70,356	Freddie Mac Gold Pool "Q39250" 3.5% 1/3/2046	76,600	0.01	USD 9,855	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.413% 25/12/2025	11,350	0.00
USD 122,653	Freddie Mac Gold Pool "Q44853" 3% 1/12/2046	133,118	0.01	USD 30,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.444% 25/12/2027	35,023	0.00
USD 105,658	Freddie Mac Gold Pool "Q45654" 3% 1/12/2046	113,835	0.01	USD 338,134	Freddie Mac Pool "QA6226" 3.5% 1/1/2050	363,767	0.04
USD 46,257	Freddie Mac Gold Pool "Q45079" 3% 1/12/2046	50,580	0.01	USD 2,061,692	Freddie Mac Pool "RA351B" 3.5% 1/5/2050	2,253,135	0.25
USD 56,891	Freddie Mac Gold Pool "Q45080" 3% 1/12/2046	60,867	0.01	USD 1,000,997	Freddie Mac Pool "RA3282" 3% 1/8/2050	1,112,025	0.12
USD 27,977	Freddie Mac Gold Pool "Q46083" 3% 1/12/2046	30,782	0.00	USD 389,436	Freddie Mac Pool "RA3313" 3% 1/8/2050	414,246	0.05
USD 52,808	Freddie Mac Gold Pool "Q53113" 3.5% 1/7/2047	58,612	0.00	USD 522,954	Freddie Mac Pool "RA3324" 3% 1/8/2050	567,870	0.06
USD 30,527	Freddie Mac Gold Pool "Q53630" 3.5% 1/1/2048	34,169	0.00	USD 610,121	Freddie Mac Pool "RA3388" 3% 1/8/2050	650,858	0.07
USD 58,026	Freddie Mac Gold Pool "Q53646" 3.5% 1/1/2048	64,069	0.01	USD 4,341,885	Freddie Mac Pool "SD8084" 3% 1/8/2050	4,585,253	0.50
USD 441,947	Freddie Mac Gold Pool "Q57853" 4.5% 1/8/2048	496,909	0.05	USD 276,167	Freddie Mac Pool "ZA5658" 4.5% 1/7/2048	299,414	0.03
USD 1,086,607	Freddie Mac Gold Pool "Q58918" 4.5% 1/7/2048	1,222,023	0.13	USD 250,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Series 2017-DN43 B1 FRN 25/3/2030	252,926	0.03
USD 55,428	Freddie Mac Gold Pool "U70060" 3% 1/9/2027	58,273	0.01	USD 154,959	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Series 2017-HRP1 M2 FRN 25/12/2042	150,398	0.02
USD 28,845	Freddie Mac Gold Pool "U79018" 3% 1/7/2028	30,325	0.00	USD 17,000	Freeport-McMoRan Inc 5% 1/9/2027	18,045	0.00
USD 26,654	Freddie Mac Gold Pool "V60696" 3% 1/1/2030	30,530	0.00	USD 17,000	Freeport-McMoRan Inc 5.26% 1/9/2029	18,686	0.00
USD 35,962	Freddie Mac Gold Pool "V60724" 3% 1/1/2030	39,314	0.00				
USD 53,275	Freddie Mac Gold Pool "V60770" 2.5% 1/3/2030	56,568	0.00				
USD 102,430	Freddie Mac Gold Pool "V50796" 2.6% 1/5/2030	108,665	0.01				
USD 238,371	Freddie Mac Gold Pool "V60840" 3% 1/6/2030	255,478	0.03				
USD 113,459	Freddie Mac Gold Pool "V60886" 2.6% 1/8/2030	120,533	0.01				
USD 90,810	Freddie Mac Gold Pool "V60902" 2.6% 1/8/2030	96,607	0.01				

The notes on pages 889 to 931 form an integral part of these financial statements.

[770] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 100,000	FREMF 2017-KGS1 Mortgage Trust Series 2017-KGS1 BFC '144A FRN 25/10/2027	105,129	0.01	USD 49,066	Ginnie Mae I Pool '2019' 5% 15/7/2039	56,023	0.01
USD 212,000	Frontier Communications Corp (Defaulted) '144A 6% 1/4/2027	213,130	0.02	USD 66,997	Ginnie Mae I Pool '762838' 4% 15/3/2041	72,617	0.01
USD 400,000	Galaxy XV CLO Ltd Series 2013-15A AR '144A FRN 16/10/2030	398,989	0.04	USD 31,479	Ginnie Mae I Pool '782487' 5% 15/12/2038	36,248	0.00
USD 1,000,000	Galaxy XXII CLO Ltd Series 2017-23A A '144A FRN 24/4/2029	990,699	0.11	USD 69,613	Ginnie Mae I Pool '783314' 5% 15/12/2040	79,532	0.01
USD 325,000	General Electric Co 5.875% 14/7/2038	377,021	0.04	USD 141,777	Ginnie Mae I Pool '784439' 5% 15/2/2045	148,848	0.02
USD 56,000	General Electric Co 6.15% 7/8/2037	77,896	0.01	USD 48,419	Ginnie Mae I Pool '794929' 3.5% 15/5/2042	53,428	0.01
USD 263,000	General Electric Co 6.875% 10/1/2038	333,969	0.04	USD 49,741	Ginnie Mae I Pool 'AA1930' 3.5% 15/12/2042	54,869	0.01
USD 56,000	General Motors Co 6.6% 1/4/2036	66,962	0.01	USD 29,598	Ginnie Mae I Pool 'AB9466' 3.5% 15/11/2042	31,854	0.00
EUR 785,000	General Motors Financial Co Inc 0.85% 26/2/2026	873,476	0.10	USD 39,012	Ginnie Mae I Pool 'AC3738' 3.5% 15/12/2042	42,747	0.00
USD 848,000	General Motors Financial Co Inc 2.75% 2/6/2025	873,959	0.10	USD 45,095	Ginnie Mae I Pool 'AC3934' 3.5% 15/1/2043	48,698	0.01
USD 600,000	General Motors Financial Co Inc 3.5% 7/7/2024	631,172	0.06	USD 36,993	Ginnie Mae I Pool 'AD2222' 3.5% 15/2/2043	39,886	0.00
USD 289,000	General Motors Financial Co Inc 4% 15/1/2025	302,634	0.03	USD 63,576	Ginnie Mae I Pool 'AD2334' 3.5% 15/4/2043	67,250	0.01
USD 76,000	General Motors Financial Co Inc 4.35% 9/4/2025	83,110	0.01	USD 73,566	Ginnie Mae I Pool 'AD2409' 3.5% 15/5/2043	79,278	0.01
USD 554,000	General Motors Financial Co Inc 5.1% 17/1/2024	608,914	0.07	USD 22,637	Ginnie Mae I Pool 'AD2410' 3.5% 15/5/2043	24,319	0.00
USD 1,078,000	General Motors Financial Co Inc 5.2% 20/2/2023	1,174,561	0.13	USD 46,674	Ginnie Mae I Pool 'AD3519' 3.5% 15/4/2043	51,375	0.01
USD 104,000	George Washington University The 4.126% 15/9/2048	134,634	0.01	USD 40,793	Ginnie Mae I Pool 'AD3543' 3.5% 15/5/2043	44,930	0.01
USD 168,000	Georgia-Pacific LLC '144A 3.734% 15/7/2023	182,177	0.02	USD 42,865	Ginnie Mae I Pool 'AD7474' 3.5% 15/4/2043	46,199	0.01
USD 182,000	Georgia-Pacific LLC '144A 5.4% 1/11/2020	183,557	0.02	USD 41,575	Ginnie Mae I Pool 'AE9889' 3.6% 15/5/2043	52,472	0.01
USD 223,000	Georgia-Pacific LLC 7.375% 1/12/2025	287,635	0.03	USD 37,171	Ginnie Mae I Pool 'AF0130' 3.5% 15/6/2043	39,868	0.00
USD 50,000	Georgia-Pacific LLC 7.75% 16/11/2028	74,626	0.01	USD 131,587	Ginnie Mae I Pool 'AF1012' 3.5% 15/1/2043	143,807	0.02
USD 205,000	Georgia-Pacific LLC 7.75% 15/11/2028	305,968	0.03	USD 39,599	Ginnie Mae I Pool 'AF1077' 3.5% 15/7/2043	42,464	0.00
USD 12,000	Georgia-Pacific LLC 8.875% 15/5/2031	19,359	0.00	USD 40,164	Ginnie Mae I Pool 'A28560' 4.5% 15/3/2047	44,058	0.01
USD 18,016	GE WMC Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-2 Series 2005-2 A2C FRN 25/12/2035	17,772	0.00	USD 67,662	Ginnie Mae I Pool 'A28996' 4.5% 15/4/2047	76,139	0.01
USD 250,000	Gilbert Park CLO Ltd Series 2017-1A C '144A FRN 16/10/2030	241,303	0.03	USD 46,621	Ginnie Mae I Pool 'A28997' 4.5% 15/4/2047	52,184	0.01
USD 250,000	Gilbert Park CLO Ltd Series 2017-1A D '144A FRN 15/10/2030	238,715	0.03	USD 36,822	Ginnie Mae I Pool 'BA7888' 4.5% 15/5/2047	41,493	0.00
USD 174,000	Gilead Sciences Inc 4.5% 1/2/2045	224,230	0.02	USD 4,481	Ginnie Mae II Pool '4422' 4% 20/4/2039	4,928	0.00
USD 108,000	Gilead Sciences Inc 4.6% 1/9/2035	140,806	0.02	USD 11,661	Ginnie Mae II Pool '4494' 4% 20/7/2039	12,921	0.00
USD 93,000	Gilead Sciences Inc 4.75% 1/3/2046	124,133	0.01	USD 16,936	Ginnie Mae II Pool '4559' 5% 20/10/2039	18,190	0.00
USD 112,000	Gilead Sciences Inc 4.8% 1/4/2044	148,952	0.02	USD 7,399	Ginnie Mae II Pool '4598' 4.5% 20/12/2039	8,250	0.00
USD 37,706	Ginnie Mae I Pool '553461' 3.5% 15/1/2042	40,181	0.00	USD 9,099	Ginnie Mae II Pool '4611' 4.5% 20/1/2040	10,125	0.00
USD 31,004	Ginnie Mae I Pool 'T10692' 5% 15/7/2039	34,479	0.00	USD 7,196	Ginnie Mae II Pool '4636' 4.5% 20/2/2040	8,007	0.00
				USD 505	Ginnie Mae II Pool '4696' 4.5% 30/5/2040	563	0.00
				USD 2,810	Ginnie Mae II Pool '4746' 4.5% 20/7/2040	3,195	0.00
				USD 3,414	Ginnie Mae II Pool '4800' 4% 20/9/2040	3,766	0.00
				USD 81,585	Ginnie Mae II Pool '4833' 4% 20/10/2040	90,019	0.01

The notes on pages 893 to 931 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,997	Ginnie Mae II Pool '4834' 4.5% 20/10/2040	5,563	0.00	USD 154,605	Ginnie Mae II Pool 'MA4126' 3% 20/12/2046	163,679	0.02
USD 328,626	Ginnie Mae II Pool '4853' 4% 20/11/2040	362,559	0.04	USD 402,988	Ginnie Mae II Pool 'MA4511' 4% 20/6/2047	434,956	0.05
USD 73,269	Ginnie Mae II Pool '4882' 4% 20/12/2040	80,828	0.01	USD 496,992	Ginnie Mae II Pool 'MA4838' 4% 20/11/2047	534,122	0.06
USD 62,698	Ginnie Mae II Pool '4922' 4% 20/1/2041	69,183	0.01	USD 241,368	Ginnie Mae II Pool 'MA4901' 4% 20/12/2047	259,783	0.03
USD 36,026	Ginnie Mae II Pool '754367' 4.5% 20/7/2041	39,088	0.00	USD 1,010,493	Ginnie Mae II Pool 'MA5818' 4.5% 20/3/2049	1,089,524	0.12
USD 63,643	Ginnie Mae II Pool '783584' 4.6% 20/7/2041	69,773	0.01	USD 389,775	Ginnie Mae II Pool 'MA5877' 4.5% 20/4/2049	420,290	0.05
USD 11,549	Ginnie Mae II Pool 'AQ0542' 4% 20/10/2046	12,616	0.00	USD 823,894	Ginnie Mae II Pool 'MA5932' 4.5% 20/6/2049	885,117	0.10
USD 27,643	Ginnie Mae II Pool 'AX4341' 3.5% 20/10/2046	30,074	0.00	USD 1,065,319	Ginnie Mae II Pool 'MA6476' 4% 20/2/2050	1,135,710	0.12
USD 33,949	Ginnie Mae II Pool 'AX4342' 3.5% 20/10/2046	37,444	0.00	USD 25,410	Ginnie Mae II Pool 'MA6477' 4.6% 20/2/2050	27,287	0.00
USD 25,136	Ginnie Mae II Pool 'AX4343' 3.5% 20/10/2046	26,867	0.00	USD 210,523	Ginnie Mae II Pool 'MA6658' 4% 20/6/2050	225,372	0.02
USD 62,358	Ginnie Mae II Pool 'AX4344' 3.5% 20/10/2046	66,478	0.01	USD 9,771,503	Ginnie Mae II Pool 'MA6766' 3% 20/7/2050	10,221,300	1.15
USD 50,854	Ginnie Mae II Pool 'AX4345' 3.5% 20/10/2046	54,279	0.01	USD 795,000	Ginnie Mae II Pool 'MA6820' 3% 20/8/2050	840,113	0.09
USD 157,092	Ginnie Mae II Pool 'BD0650' 4.5% 20/9/2048	171,562	0.02	USD 204,279	Ginnie Mae II Pool 'MA8823' 4.5% 20/8/2050	222,288	0.02
USD 26,093	Ginnie Mae II Pool 'MA0023' 5% 20/7/2042	41,216	0.00	USD 362,000	GlaxoSmithKline Capital Inc 3.875% 15/5/2028	429,641	0.05
USD 186,128	Ginnie Mae II Pool 'MA0834' 3.5% 20/4/2043	201,905	0.02	USD 585,000	Global Payments Inc 3.2% 15/8/2029	640,585	0.07
USD 123,616	Ginnie Mae II Pool 'MA1012' 3.5% 20/5/2043	133,920	0.01	USD 80,000	Global Payments Inc 3.8% 1/4/2021	81,364	0.01
USD 461,257	Ginnie Mae II Pool 'MA1677' 3.5% 20/7/2044	497,785	0.05	USD 116,000	Global Payments Inc 4.45% 1/6/2028	136,248	0.02
USD 2,410	Ginnie Mae II Pool 'MA2076' 5% 20/7/2044	2,753	0.00	USD 1,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A A' '144A' FRN 20/10/2032	993,958	0.11
USD 873,626	Ginnie Mae II Pool 'MA2877' 3% 20/3/2045	926,423	0.10	USD 350,000	Goldentree Loan Management US Cio 7 Ltd 'Series 2020-7A D' '144A' FRN 20/4/2031	248,708	0.03
USD 3,323,865	Ginnie Mae II Pool 'MA2753' 3% 20/4/2045	3,524,418	0.39	USD 1,553,000	Goldentree Loan Opportunities X Ltd 'Series 2015-10A AR' '144A' FRN 20/7/2031	1,550,448	0.17
USD 66,892	Ginnie Mae II Pool 'MA2826' 3.5% 20/5/2045	71,359	0.01	USD 1,250,000	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd 'Series 2015-11A AR2' '144A' FRN 18/1/2031	1,239,419	0.14
USD 727,692	Ginnie Mae II Pool 'MA2891' 3% 20/6/2045	771,557	0.08	USD 250,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2017-1A CR' '144A' FRN 20/4/2029	240,323	0.03
USD 122,183	Ginnie Mae II Pool 'MA3172' 3% 20/10/2045	129,331	0.01	USD 250,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2017-1A DR' '144A' FRN 20/4/2029	232,191	0.03
USD 1,220,907	Ginnie Mae II Pool 'MA3521' 3.6% 20/3/2046	1,303,674	0.14	USD 600,000	Goldman Sachs Group Inc The FRN 15/5/2026	607,879	0.07
USD 3,768,096	Ginnie Mae II Pool 'MA3597' 3.5% 20/4/2046	4,030,254	0.44	USD 1,095,000	Goldman Sachs Group Inc The FRN 5/6/2028	1,165,838	0.13
USD 14,650	Ginnie Mae II Pool 'MA3662' 3% 20/5/2046	15,495	0.00	USD 1,000,000	Goldman Sachs Group Inc The 3.5% 2/31/2025	1,101,440	0.12
USD 129,571	Ginnie Mae II Pool 'MA3663' 3.5% 20/5/2046	139,455	0.02	USD 1,138,000	Goldman Sachs Group Inc The 3.5% 1/4/2025	1,258,557	0.14
USD 285,885	Ginnie Mae II Pool 'MA3735' 3% 20/6/2046	302,184	0.03	USD 194,000	Goldman Sachs Group Inc The 3.75% 26/2/2026	219,442	0.02
USD 1,694,958	Ginnie Mae II Pool 'MA3736' 3.5% 20/6/2046	1,820,298	0.20	USD 32,900	Goldman Sachs Group Inc The 3.85% 26/11/2027	36,407	0.00
USD 691,996	Ginnie Mae II Pool 'MA3802' 3% 20/7/2046	716,906	0.07	USD 48,000	Goldman Sachs Group Inc The 5.75% 24/3/2022	51,548	0.01
USD 287,749	Ginnie Mae II Pool 'MA3803' 3.5% 20/7/2046	307,226	0.03	USD 1,656,429	Government National Mortgage Association 'Series 2015-48 IO' FRN 16/2/2050	61,442	0.01
USD 1,117,484	Ginnie Mae II Pool 'MA3936' 3% 20/9/2046	1,183,499	0.13				
USD 1,193,841	Ginnie Mae II Pool 'MA3937' 3.5% 20/9/2046	1,276,582	0.14				
USD 74,327	Ginnie Mae II Pool 'MA4003' 3% 20/10/2046	78,692	0.01				
USD 18,659	Ginnie Mae II Pool 'MA4068' 3% 20/11/2046	19,743	0.00				

The notes on pages 893 to 931 form an integral part of these financial statements.

[772] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 506,887	Government National Mortgage Association "Series 2013-78" IO FRN 15/10/2054	17,295	0.00	USD 10,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K "Series 2017-500K F" "144A" FRN 15/7/2032	5,822	0.00
USD 287,994	Government National Mortgage Association "Series 2015-22" IO FRN 15/3/2055	9,865	0.00	USD 110,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-GPTX "Series 2017-SPTX A" "144A" 2.856% 10/5/2034	108,588	0.01
USD 1,671,717	Government National Mortgage Association "Series 2015-173" IO FRN 15/9/2055	54,309	0.01	USD 490,000	GS Mortgage Securities Trust 2012-GCJ9 "Series 2012-GCJ9 C" "144A" FRN 10/11/2045	490,446	0.05
USD 172,876	Government National Mortgage Association "Series 2016-128" IO FRN 15/9/2056	10,802	0.00	USD 200,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-590M "Series 2015-590M E" "144A" FRN 10/10/2035	192,585	0.02
USD 1,272,120	Government National Mortgage Association "Series 2016-26" IO FRN 15/2/2058	64,082	0.01	USD 10,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 "Series 2015-GC32 C" FRN 10/7/2048	9,783	0.00
USD 82,610	Government National Mortgage Association "Series 2016-158" VA 2% 16/3/2035	84,526	0.01	USD 20,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 3% 10/9/2050	15,654	0.00
USD 38,537	Government National Mortgage Association "Series 2015-97" VA 2.25% 15/12/2038	40,213	0.00	USD 100,526	GSAA Home Equity Trust 2006-4 "Series 2006-4 1A1" FRN 25/3/2035	80,052	0.01
USD 15,378	GPMT 2018-FL1 Ltd "Series 2018-FL1 A" "144A" FRN 21/11/2035	15,111	0.00	USD 719,985	GSAA Home Equity Trust 2006-5 "Series 2006-5 1A1" FRN 25/3/2035	322,322	0.04
USD 750,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust "Series 2014-GRCE E" "144A" FRN 10/6/2028	248,375	0.03	USD 32,741	GSAA Home Equity Trust 2007-2 "Series 2007-2 AF3" FRN 25/3/2037	9,594	0.00
USD 45,000	Grant County Public Utility District No 2 Priest Rapids Hydroelectric Project 4.584% 1/1/2040	60,306	0.01	USD 50,000	GSAMP Trust 2007-HS9C1 "Series 2007-HS1 M6" FRN 25/2/2047	49,841	0.01
USD 91,000	Gray Television Inc "144A" 5.875% 15/7/2026	94,936	0.01	USD 155,563	GSR Mortgage Loan Trust 2006-7F "Series 2006-7F 4A2" 5.5% 25/8/2036	89,092	0.01
USD 103,000	Gray Television Inc "144A" 7% 15/5/2037	112,007	0.01	USD 131,465	GSR Mortgage Loan Trust 2007-1F "Series 2007-1F 2A4" 5.5% 25/1/2037	148,338	0.02
USD 100,000	Great Lakes Water Authority Sewage Disposal System Revenue 3.058% 1/7/2039	108,580	0.01	USD 400,418	GSR Mortgage Loan Trust 2007-0A2 "Series 2007-0A2 2A1" FRN 25/6/2047	291,924	0.03
USD 60,000	Great Lakes Water Authority Water Supply System Revenue 5.25% 1/7/2033	73,568	0.01	USD 247,000	H&E Equipment Services Inc 5.625% 1/9/2025	267,036	0.03
USD 70,000	Greenpoint Manufactured Housing "Series 1999-5 M1B" FRN 15/12/2029	73,522	0.01	USD 843,029	Helycor Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd "Series 2015-2A AR" "144A" FRN 25/7/2027	835,458	0.09
USD 22,712	Greenpoint Manufactured Housing "Series 1999-5 M2" FRN 15/12/2029	19,375	0.00	USD 117,000	Hanesbrands Inc "144A" 4.625% 15/5/2024	123,715	0.01
USD 24,644	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 "Series 2006-AR2 4A1" FRN 25/3/2036	22,983	0.00	USD 26,000	Hanesbrands Inc "144A" 4.875% 15/5/2026	27,303	0.00
USD 751,000	Gruppen Park CLO Ltd "Series 2017-1A A" "144A" FRN 29/1/2030	251,258	0.03	USD 1,247,895	Harbor View Mortgage Loan Trust 2006-12 "Series 2006-12 1A1A" FRN 10/12/2035	1,088,338	0.12
USD 103,000	GS Mortgage Securities Corp II "Series 2012-TMSQ D" "144A" FRN 10/12/2030	87,989	0.01	USD 45,000	Hartford Financial Services Group Inc/The 4.3% 15/4/2043	52,575	0.01
USD 5,000,000	GS Mortgage Securities Corp II "Series 2005-ROCK XY" "144A" FRN 2/5/2032	61,177	0.01	USD 584,000	Habstro Inc 2.6% 15/11/2022	603,376	0.07
USD 10,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K "Series 2017-500K D" "144A" FRN 15/7/2032	3,934	0.00	USD 166,000	Habstro Inc 3.9% 19/11/2029	174,252	0.02
USD 20,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K "Series 2017-500K E" "144A" FRN 15/7/2032	19,691	0.00	USD 468,000	HCA Inc 4.75% 15/7/2023	514,628	0.06
				USD 781,000	HCA Inc 5% 15/3/2024	982,775	0.10
				USD 922,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	1,075,116	0.12
				USD 72,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	81,287	0.01
				USD 28,000	HCA Inc 5.375% 1/8/2026	31,849	0.00
				USD 42,000	HCA Inc 5.625% 1/8/2028	50,002	0.01
				USD 42,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2025	48,143	0.01
				USD 28,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	34,195	0.00
				USD 77,000	HD Supply Inc "144A" 5.375% 15/10/2026	81,266	0.01
				USD 156,000	Herc Holdings Inc "144A" 5.5% 15/7/2027	163,410	0.02

The notes on pages 995 to 997 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [773]

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,290,000	Hewlett Packard Enterprise Co 4.4% 15/10/2022	1,383,426	0.15	USD 61,991	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR15 'Series 2006-AR15 A1' FRN 25/7/2035	55,606	0.01
USD 638,000	Hewlett Packard Enterprise Co 4.65% 17/0/2024	719,537	0.08	USD 215,000	Intel Corp 4.1% 19/5/2046	267,323	0.03
USD 28,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	28,901	0.00	USD 200,000	Intel Corp 4.75% 25/3/2050	273,240	0.03
USD 152,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2025	157,521	0.02	USD 277,000	Intercontinental Exchange Inc 1.85% 15/9/2032	275,357	0.03
USD 113,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	114,966	0.01	USD 2,000	Intercontinental Exchange Inc 2.35% 15/9/2022	2,074	0.00
USD 77,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	79,489	0.01	USD 243,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 21/9/2028	261,108	0.03
USD 931,000	Home Depot Inc/The 2.95% 15/6/2029	1,048,062	0.12	USD 1,163,000	International Business Machines Corp 1.95% 15/5/2030	1,206,081	0.13
USD 110,000	Home Equity Asset Trust 2007-1 'Series 2007-1-2A3' FRN 25/5/2037	93,451	0.01	USD 300,000	International Business Machines Corp 2.85% 15/5/2040	314,169	0.03
USD 564,038	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2007-A 'Series 2007-A-2A3' FRN 25/4/2037	412,178	0.05	USD 658,000	International Business Machines Corp 3.3% 15/5/2025	747,808	0.08
USD 31,527	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series SPMD 2004-A 'Series 2004-A-M2' FRN 25/7/2034	31,147	0.00	USD 250,000	International Business Machines Corp 3.45% 18/2/2026	284,531	0.03
USD 70,425	Home Loan Mortgage Loan Trust 2006-1 'Series 2006-1-A3' FRN 15/4/2036	66,203	0.01	USD 162,000	International Business Machines Corp 3.5% 15/5/2039	187,742	0.02
EUR 350,000	Honeywell International Inc 0.75% 10/3/2032	415,969	0.05	USD 225,000	International Business Machines Corp 4.15% 15/5/2032	275,209	0.03
USD 92,000	Honeywell International Inc 2.7% 15/8/2029	102,619	0.01	USD 98,000	International Paper Co 4.4% 15/8/2047	117,470	0.01
USD 128,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025	130,298	0.01	USD 100,000	International Paper Co 4.8% 15/6/2044	121,732	0.01
USD 705,000	Huawei Aerospace Inc 6.875% 1/5/2025	801,918	0.09	USD 70,000	International Paper Co 6% 15/11/2041	84,620	0.01
USD 12,000	HP Inc 6% 15/9/2041	14,582	0.00	USD 120,000	Invasion Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 E' '144A' FRN 17/7/2037	119,267	0.01
USD 315,000	Humana Inc 4.875% 1/4/2030	394,302	0.04	USD 943,458	OGE Real Estate Capital Trust 2007-HE1 'Series 2007-HE1 A1' FRN 25/5/2037	342,021	0.04
USD 315,000	Huntington Ingalls Industries Inc '144A' 3.844% 1/5/2025	345,327	0.04	USD 105,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.75% 15/9/2025	108,806	0.01
USD 1,403,000	Huntington Ingalls Industries Inc '144A' 4.2% 1/5/2030	1,505,867	0.18	USD 123,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	137,107	0.02
USD 77,000	Hyatt Hotels Corp 5.375% 23/4/2025	84,242	0.01	USD 445,000	JetBlue 2020-1 Class A Pass Through Trust 4% 15/11/2032	456,959	0.05
USD 756,000	Hyundai Capital America '144A' 2.375% 10/2/2023	776,775	0.09	USD 70,000	JobsOhio Beverage System 2.833% 1/1/2038	75,401	0.01
USD 10,000	Hyundai Capital America '144A' 3.86% 1/2/2022	10,381	0.00	USD 350,000	JobsOhio Beverage System 3.985% 1/1/2029	394,102	0.04
USD 750,000	ICG US CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A A1B' '144A' FRN 19/10/2028	249,293	0.03	USD 106,000	Johnson & Johnson 3.7% 7/3/2046	138,817	0.01
USD 50,000	Idaho Health Facilities Authority 5% 1/12/2047	59,959	0.01	USD 237,873	JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A1 'Series 2007-A1' '144A' FRN 25/3/2037	224,891	0.02
USD 14,000	iHeartCommunications Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	13,428	0.00	USD 40,683	JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A2 'Series 2007-A2' '2A1' FRN 25/5/2037	36,171	0.00
USD 97,000	iHeartCommunications Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	97,079	0.01	USD 68,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp 'Series 2018-ACN D' '144A' FRN 5/7/2031	70,735	0.01
USD 110,000	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2025	115,746	0.01	USD 200,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp 'Series 2017-FC10 E' '144A' FRN 15/6/2032	184,227	0.02
USD 100,000	IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS DFX' '144A' FRN 15/6/2034	96,319	0.01				
USD 20,000	Indiana Housing & Community Development Authority 3.8% 1/7/2038	22,002	0.00				

The notes on pages 989 to 991 form an integral part of these financial statements.

[774] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 138,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp 'Series 2018-ACN A' 144A 4.128% 5/1/2031	146,667	0.02	USD 957,000	JP Morgan Chase & Co FRN 5/12/2024	1,067,772	0.12
USD 1,630,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-LC11 'Series 2013-LC11-XB' FRN 15/4/2046	13,787	0.00	USD 171,000	JP Morgan Chase & Co FRN 1/3/2025	184,904	0.02
USD 100,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 'Series 2015-JP1-C' FRN 15/1/2049	100,248	0.01	USD 822,000	JP Morgan Chase & Co FRN 15/1/2025	867,404	0.10
USD 65,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 'Series 2015-JP1-A5' 3.914% 15/1/2049	73,461	0.01	USD 1,901,000	JP Morgan Chase & Co FRN 29/1/2027	2,160,554	0.24
USD 140,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES 'Series 2015-UES-C' 144A FRN 5/9/2032	139,730	0.02	USD 387,000	JP Morgan Chase & Co FRN 1/2/2028	441,193	0.05
USD 185,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES 'Series 2015-UES-D' 144A FRN 5/9/2032	164,360	0.02	USD 312,000	JP Morgan Chase & Co FRN 1/5/2028	351,335	0.04
USD 180,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES 'Series 2015-UES-E' 144A FRN 5/9/2032	178,951	0.02	USD 970,000	JP Morgan Chase & Co FRN 23/4/2028	1,128,627	0.12
USD 380,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES 'Series 2015-UES-B' 144A 3.387% 5/9/2032	379,803	0.04	USD 122,000	JP Morgan Chase & Co FRN 5/12/2029	148,264	0.02
USD 30,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT 'Series 2018-WPT-DFX' 144A 5.35% 5/7/2033	29,725	0.00	USD 663,000	JP Morgan Chase & Co FRN 22/4/2051	926,453	0.10
USD 248,084	JP Morgan Mortgage Trust 2017-3 'Series 2017-3-1A6' 144A FRN 25/8/2047	249,525	0.03	USD 919,000	JP Morgan Chase & Co 2.95% 1/10/2026	1,015,958	0.11
USD 70,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C21 'Series 2014-C21-A5' 3.775% 15/8/2047	76,577	0.01	USD 179,000	JP Morgan Chase & Co 2.072% 15/1/2023	185,037	0.02
USD 100,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C23 'Series 2015-C23-D1' 144A FRN 15/12/2048	79,206	0.01	USD 407,000	JP Morgan Chase & Co 3.875% 10/9/2024	453,933	0.05
USD 50,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP6 'Series 2017-JP6-A5' 3.49% 15/7/2050	56,396	0.01	USD 765,000	JP Morgan Chase & Co 3.9% 15/7/2025	865,840	0.10
USD 20,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 'Series 2017-JP7-B' 4.05% 15/3/2050	21,843	0.00	USD 124,000	KAR Auction Services Inc '144A' 5.125% 1/6/2025	125,705	0.01
USD 1,800,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C4 'Series 2016-C4-XC' 144A FRN 15/12/2049	69,501	0.01	USD 220,000	Keurig Dr Pepper Inc 3.2% 1/5/2030	246,348	0.03
USD 650,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2018-C8 'Series 2018-C8-A4' 4.219% 15/6/2051	770,783	0.08	USD 71,000	KeyCorp 4.15% 29/10/2025	82,287	0.01
USD 770,000	JP Morgan Chase & Co FRN 1/4/2023	803,053	0.09	USD 10,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 15/8/2042	11,033	0.00
USD 134,000	JP Morgan Chase & Co FRN 23/4/2024	144,327	0.02	USD 65,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.375% 1/3/2041	81,395	0.01
USD 1,114,000	JP Morgan Chase & Co FRN 23/7/2024	1,213,138	0.13	USD 256,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.5% 1/2/2037	316,744	0.03
				USD 391,000	KLA Corp 3.3% 1/3/2050	414,575	0.05
				USD 543,000	KLA Corp 4.1% 15/3/2028*	769,516	0.08
				USD 90,000	KLA Corp 5% 15/3/2049	122,811	0.01
				USD 645,000	L3Harris Technologies Inc 3.85% 15/12/2026	741,500	0.08
				USD 119,000	L3Harris Technologies Inc 3.95% 28/5/2024	130,462	0.01
				USD 700,000	L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028	835,203	0.09
				USD 2,288,000	L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028	2,729,920	0.30
				USD 144,000	Lam Research Corp 1.9% 15/6/2030	148,929	0.02
				USD 182,000	Lam Research Corp 2.875% 15/6/2050	191,019	0.02
				USD 359,000	Lam Research Corp 3.75% 15/3/2026	413,164	0.05
				USD 155,000	Lam Research Corp 4.875% 15/3/2049	220,140	0.02
				USD 17,000	Lamar Media Corp '144A' 3.75% 15/2/2028	16,926	0.00
				USD 84,000	Lamar Media Corp 5.75% 1/2/2026	87,929	0.01
				USD 107,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024	111,670	0.01
				USD 107,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2025	112,463	0.01
				USD 110,000	LCCM 2014-909 Mortgage Trust 'Series 2014-909-A' '144A' 3.388% 15/5/2031	110,601	0.01
				USD 250,000	ICM XIV LP '144A' FRN 20/7/2031	246,637	0.03

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 895 to 931 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [776]

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 250,000	LGM X00V Ltd '144A' FRN 20/3/2030	249,290	0.03	USD 500,000	Madison Park Funding XVI Ltd 'Series 2015-16A A2F' '144A' FRN 20/4/2026	498,108	0.05
USD 544,011	Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust 2001-B 'Series 2001-B M1' FRN 15/4/2040	581,262	0.06	USD 250,000	Madison Park Funding XVII Ltd 'Series 2015-17A B1R' '144A' FRN 21/7/2030	248,022	0.03
USD 298,557	Lehman Brothers International Europe FRN 31/12/2049	348,954	0.04	USD 620,000	Madison Park Funding XVIII Ltd 'Series 2015-18A A1R' '144A' FRN 21/10/2030	618,348	0.07
USD 39,793	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2007-1 'Series 2007-1 A 1A' '144A' FRN 25/3/2037	38,914	0.00	USD 370,000	Madison Park Funding XXVI Ltd 'Series 2017-26A AR' '144A' FRN 29/7/2030	365,866	0.04
USD 638,000	Lendos Inc '144A' 4.375% 15/5/2030	745,455	0.08	USD 88,000	Marathon Petroleum Corp 4.75% 15/12/2023	87,626	0.01
USD 550,000	Lendmark Funding Trust 2018-1 'Series 2018-1 A A' '144A' 3.81% 21/12/2026	557,805	0.06	USD 220,000	Marathon Petroleum Corp 4.75% 15/9/2044	243,787	0.03
USD 700,000	Lendmark Funding Trust 2018-1 'Series 2018-1 A C' '144A' 5.00% 21/12/2026	720,019	0.08	USD 20,000	Marathon Petroleum Corp 5.85% 15/12/2045	23,059	0.00
USD 350,000	Lendmark Funding Trust 2018-2 'Series 2018-2 A A' '144A' 4.23% 20/4/2027	354,094	0.04	USD 250,000	Mariner CLO 2017-4 Ltd 'Series 2017-4A A' '144A' FRN 26/10/2028	249,530	0.03
USD 59,000	Lennar Corp 4.125% 15/1/2022	60,736	0.01	USD 250,000	Manner CLO 5 Ltd 'Series 2018-5A A' '144A' FRN 25/4/2001	247,001	0.03
USD 66,000	Lennar Corp 4.6% 30/4/2024	71,294	0.01	EUR 101,000	Marmot Ownership Resorts Inc / IIG LLC 6.5% 15/9/2026	104,709	0.01
USD 49,000	Lennar Corp 4.75% 1/4/2021	49,724	0.01	EUR 220,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.345% 21/9/2026*	276,792	0.03
USD 14,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	15,419	0.00	EUR 205,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/3/2030	275,129	0.03
USD 25,000	Lennar Corp 4.75% 28/11/2027	28,625	0.00	USD 237,000	Marsh & McLennan Cos Inc 2.25% 15/11/2030	248,368	0.03
USD 28,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027	29,310	0.00	USD 60,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2047	70,343	0.01
USD 69,000	Level 3 Financing Inc 5.125% 1/5/2023	69,207	0.01	USD 240,000	Massachusetts School Building Authority 2.855% 15/10/2031	263,006	0.03
USD 100,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	104,707	0.01	USD 195,000	Massachusetts School Building Authority 2.968% 15/10/2032	213,394	0.02
USD 50,000	Lexington County Health Services Distnd Inc 5% 1/11/2041	57,727	0.01	USD 511,000	Mastercard Inc 2.965% 1/6/2029	576,089	0.06
USD 134,161	Litigation Fee Residual FDG '144A' 4% 30/10/2027	134,000	0.01	USD 603,000	Mastercard Inc 3.35% 26/3/2030	707,221	0.08
USD 107,337	LoanCore 2018-CRE1 Issuer Ltd 'Series 2018-CRE1 A' '144A' FRN 15/5/2028	106,666	0.01	USD 77,557	MASTR Resecuritization Trust 2008-3 'Series 2008-3 A1' '144A' FRN 25/8/2037	49,606	0.01
USD 71,286	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-5 'Series 2006-5 2A3' FRN 25/6/2035	44,448	0.01	USD 29,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	25,568	0.00
USD 569,140	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 'Series 2006-7 2A3' FRN 25/8/2036	299,941	0.03	USD 160,000	McDonald's Corp 2.125% 1/3/2030	166,114	0.02
USD 110,000	Los Angeles Community College District CA 6.6% 1/8/2042	188,571	0.02	USD 312,000	McDonald's Corp 3.625% 1/9/2049	347,317	0.04
USD 200,000	Los Angeles Unified School District CA 6.758% 1/7/2034	289,060	0.03	USD 403,000	McDonald's Corp 4.45% 1/9/2048	498,105	0.05
USD 397,000	Lowe's Cos Inc 4% 15/4/2025	453,596	0.05	USD 89,000	McDonald's Corp 4.6% 26/5/2045	110,731	0.01
USD 236,000	Lowe's Cos Inc 4.55% 5/4/2049	297,333	0.03	USD 128,000	McDonald's Corp 4.875% 3/12/2045	166,701	0.02
USD 25,000	Lowe's Cos Inc 5.125% 15/4/2050	34,163	0.00	USD 98,000	McLaren Health Care Corp 4.388% 15/5/2048	122,062	0.01
USD 136,691	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2015-3 'Series 2015-3 AS' '144A' FRN 30/4/2048	137,419	0.02	USD 213,465	MCM Trust 2018-NPL1 'Series 2018-NPL1 A' '144A' 4% 28/5/2058	213,546	0.02
USD 160,000	MAD Mortgage Trust 2017-330A 'Series 2017-330A E' '144A' FRN 15/8/2034	154,956	0.02	USD 531,976	MCM Trust 2018-NPL2 'Series 2018-NPL2 B' '144A' 25/10/2028 (Zero Coupon)	174,428	0.02
USD 950,000	Madison Park Funding XI Ltd 'Series 2013-11A AR' '144A' FRN 23/7/2029	941,917	0.10	USD 145,641	MCM Trust 2018-NPL2 (Step-up coupon) 'Series 2018-NPL2 A' '144A' 4% 25/10/2028	142,530	0.02
USD 250,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A AR2' '144A' FRN 19/4/2030	248,356	0.03	USD 555,000	Merck & Co Inc 1.45% 24/6/2030	561,555	0.06
				USD 163,000	Meredith Corp 5.875% 1/2/2026	141,464	0.02

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 988 to 991 form an integral part of these financial statements.

[776] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 61,521	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-2 Series 2007-2 A2C FRN 25/5/2037	29,950	0.00	USD 1,187,000	Morgan Stanley FRN 28/4/2025	1,250,815	0.14
USD 194,726	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2006-A3 Series 2006-A3 6A1 FRN 25/5/2036	176,278	0.02	USD 317,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2028	367,572	0.04
USD 60,000	MetLife Inc 4.721% 15/12/2044	78,592	0.01	USD 61,000	Morgan Stanley FRN 24/1/2029	70,048	0.01
USD 40,000	Metropolitan Transportation Authority 5.871% 15/11/2038	47,649	0.01	USD 258,000	Morgan Stanley FRN 23/1/2030	310,630	0.03
USD 40,000	Metropolitan Transportation Authority 6.668% 15/11/2039	51,972	0.01	USD 515,000	Morgan Stanley FRN 22/1/2031	553,709	0.06
USD 50,000	Metropolitan Transportation Authority 6.874% 15/11/2040	64,103	0.01	USD 515,000	Morgan Stanley FRN 1/4/2031	594,534	0.07
USD 79,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	83,377	0.01	USD 197,000	Morgan Stanley 3.325% 27/7/2026	219,777	0.02
USD 290,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	301,729	0.03	USD 1,146,000	Morgan Stanley 3.625% 28/1/2027	1,293,668	0.14
USD 125,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	138,303	0.02	USD 227,000	Morgan Stanley 3.7% 27/10/2024	253,386	0.03
USD 11,000	MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026	11,188	0.00	USD 646,000	Morgan Stanley 3.875% 28/4/2024	717,608	0.08
USD 19,000	MGM Resorts International 5.5% 16/4/2027	20,119	0.00	USD 235,000	Morgan Stanley 3.875% 27/1/2026	269,789	0.03
USD 19,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	20,411	0.00	USD 24,414	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2005-HE1 Series 2005-HE1-A2M2 FRN 25/12/2034	22,556	0.00
USD 60,000	Michigan Finance Authority 5% 15/11/2028	72,856	0.01	USD 166,422	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2005-HE5 Series 2005-HE5-M4 FRN 25/9/2035	97,610	0.01
USD 40,000	Michigan Finance Authority 5% 15/11/2041	46,780	0.01	USD 260,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C19 Series 2014-C19 XF 144A FRN 15/12/2047	11,653	0.00
USD 40,000	Michigan State Housing Development Authority 3.55% 1/10/2033	44,392	0.01	USD 180,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C16 Series 2014-C16 AS 3.892% 15/6/2047	195,942	0.02
USD 40,000	Michigan State Housing Development Authority 4% 1/10/2043	44,330	0.01	USD 130,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 Series 2015-C25 B FRN 15/10/2048	145,556	0.02
USD 20,000	Michigan State Housing Development Authority 4.05% 1/10/2048	22,109	0.00	USD 1,435,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 Series 2015-C25 AS 3.635% 15/10/2048	1,592,183	0.17
USD 298,000	Microsoft Corp 2.625% 1/6/2050	299,125	0.03	USD 34,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Series 2015-C26 D 144A 3.06% 15/10/2048	27,416	0.00
USD 227,000	Microsoft Corp 3.45% 8/8/2036	271,533	0.03	USD 14,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Series 2015-C26 AS 3.531% 15/10/2048	15,567	0.00
USD 404,000	Microsoft Corp 3.75% 12/2/2045	499,184	0.05	USD 420,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C31 Series 2015-C31 AS 3.102% 15/11/2049	462,069	0.05
USD 15,000	Microsoft Corp 4.2% 3/11/2035	19,671	0.00	USD 500,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 Series 2016-C32 AA 3.72% 15/12/2048	561,602	0.06
USD 151,000	MidAmerican Energy Co 3.1% 1/5/2027	169,763	0.02	USD 20,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 Series 2017-HR2 D 2.73% 15/12/2050	14,908	0.00
USD 150,000	MidAmerican Energy Co 3.15% 15/4/2050	167,640	0.02	USD 750,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2006-IQ11 Series 2006-IQ11 C FRN 15/10/2042	743,493	0.08
USD 1,212,000	MidAmerican Energy Co 3.65% 15/4/2029	1,442,432	0.16	USD 137,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-150E Series 2014-150E D 144A FRN 9/9/2032	138,322	0.02
USD 92,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	96,221	0.01	USD 318,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-150E Series 2014-150E F 144A FRN 9/9/2032	299,521	0.03
USD 177,000	Molson Coors Beverage Co 5% 1/5/2042	197,924	0.02				
USD 150,000	Mondelēz International Inc 2.75% 13/4/2030	163,815	0.02				
USD 43,000	Moody's Corp 3.25% 15/11/2028	48,375	0.01				
USD 224,000	Moody's Corp 3.75% 24/3/2025	253,295	0.03				
USD 386,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2025	1,065,014	0.12				

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [777]

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 100,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT Series 2014-CPT E '144A' FRN 13/7/2029	101,628	0.01	USD 471,000	MPLX LP 4.875% 1/12/2024	531,817	0.06
USD 100,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 Series 2015-MS1 A' FRN 15/5/2048	111,048	0.01	USD 130,000	MPLX LP 5.2% 1/3/2047	144,462	0.02
USD 20,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 Series 2015-MS1 C' FRN 15/5/2048	18,510	0.00	USD 25,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	25,512	0.00
USD 530,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS Series 2017-CLS F '144A' FRN 15/11/2034	575,243	0.06	USD 181,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	191,841	0.02
USD 42,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 Series 2017-H1 C' FRN 15/6/2050	40,664	0.00	USD 14,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	14,811	0.00
USD 160,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Series 2018-L1 A3 4.139% 15/10/2051	165,583	0.02	USD 450,000	MSCG Trust 2018-SELF Series 2018-SELF F '144A' FRN 15/10/2037	426,835	0.05
USD 147,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP Series 2018-MP E '144A' FRN 11/7/2040	113,687	0.01	USD 103,000	Municipal Electric Authority of Georgia 5.637% 1/4/2057	151,754	0.02
USD 50,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN Series 2018-SUN A '144A' FRN 15/7/2035	58,034	0.01	USD 49,000	Municipal Electric Authority of Georgia 5.655% 1/4/2057	72,041	0.01
USD 100,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN Series 2018-SUN B '144A' FRN 15/7/2035	96,565	0.01	USD 193,000	National Retail Properties Inc 2.5% 15/4/2030	189,735	0.02
USD 19,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN Series 2018-SUN F '144A' FRN 15/7/2035	17,821	0.00	USD 103,000	Nabeostar Mortgage Holdings Inc '144A' 9.125% 15/7/2026	112,431	0.01
USD 192,788	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-16AX Series 2006-16AX 1A' FRN 26/11/2036	60,503	0.01	USD 85,244	Nabors Commercial Mortgage Securities Trust 2018-FL1 Series 2018-FL1 MCR1 '144A' FRN 15/6/2035	79,933	0.01
USD 478,962	Mortgage Loan Resecuritization Trust Series 2009-RS1 A95 '144A' FRN 16/4/2036	421,722	0.05	USD 120,000	Nabors Commercial Mortgage Securities Trust 2018-SOX Series 2018-SOX A '144A' 4.404% 17/6/2038	132,237	0.01
USD 251,370	MortgageIT Trust 2004-1 Series 2004-1 A1' FRN 25/11/2034	254,811	0.03	USD 71,000	Navent Corp 5.875% 25/3/2021	72,265	0.01
USD 214,103	Mosaic Solar Loan Trust 2018-1 Series 2018-1A A' '144A' 4.01% 22/6/2041	225,509	0.02	USD 62,000	Navent Corp 5.875% 25/10/2024	63,938	0.01
USD 648,907	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-G5 Series 2018-2G5 A '144A' 4.2% 22/2/2044	688,331	0.08	USD 115,000	Navent Corp 6.5% 15/6/2022	120,859	0.01
USD 406,340	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2 Series 2018-2A A '144A' 2.88% 20/9/2040	427,936	0.05	USD 85,000	Navent Corp 6.625% 25/7/2021	87,338	0.01
USD 96,800	Mosaic Solar Loan Trust 2020-1 Series 2020-1A A '144A' 2.1% 20/4/2046	98,564	0.01	USD 66,000	Navent Corp 6.75% 25/6/2025	69,279	0.01
USD 106,480	Mosaic Solar Loan Trust 2020-1 Series 2020-1A B '144A' 3.1% 20/4/2046	108,687	0.01	USD 65,000	Navent Corp 6.75% 15/6/2026	67,965	0.01
USD 576,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 23/5/2029	675,103	0.07	USD 67,000	Navent Corp 7.25% 25/9/2023	70,978	0.01
USD 336,000	Motorola Solutions Inc 5.5% 1/9/2044	388,248	0.04	USD 120,000	Navent Private Education Ref Loan Trust 2020-A Series 2020-A A2B '144A' FRN 15/11/2068	119,456	0.01
USD 89,183	Mountain Hawk II CLO Ltd Series 2013-2A BR '144A' FRN 20/7/2024	88,923	0.01	USD 120,000	Navent Private Education Ref Loan Trust 2020-A Series 2020-A A2A '144A' 2.46% 15/11/2068	124,623	0.01
USD 250,800	MP CLO III Ltd Series 2013-1A AR '144A' FRN 20/10/2030	248,345	0.03	USD 387,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	393,289	0.04
USD 250,000	MP CLO VII Ltd Series 2015-1A BRR '144A' FRN 19/10/2038	244,638	0.03	USD 2,000	NBCUniversal Media LLC 6.4% 30/4/2040	3,052	0.00
USD 260,000	MP CLO VIII Ltd Series 2015-2A BR '144A' FRN 28/10/2027	245,908	0.03	USD 45,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	52,161	0.01
USD 350,000	MPLX LP 2.65% 15/9/2030	348,564	0.04	USD 28,000	Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030	32,466	0.00
				USD 25,000	Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029	30,211	0.00
				USD 72,000	Netflix Inc 5.5% 15/2/2022	75,960	0.01
				USD 22,000	Netflix Inc 6.375% 15/6/2029	22,853	0.00
				USD 968,178	Neuberger Berman CLO XVI-5 Ltd Series 2017-165A A '144A' FRN 15/10/2028	965,404	0.11
				USD 250,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd Series 2017-26A A '144A' FRN 18/10/2030	247,825	0.03
				USD 250,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd Series 2020-37A B '144A' FRN 20/7/2031	260,058	0.03

The notes on pages 893 to 911 form an integral part of these financial statements.

[778] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 70,000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5.754% 15/12/2028	79,021	0.01	USD 210,000	Newmont Corp 2.8% 1/10/2029	227,386	0.03
USD 140,000	New Jersey Turnpike Authority 7.414% 1/1/2040	257,840	0.03	USD 147,000	Nexstar Broadcasting Inc '144A' 5.625% 15/1/2027	158,690	0.02
USD 50,000	New York City Housing Development Corp 3.7% 1/11/2038	53,625	0.01	USD 248,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 4.275% 15/8/2022	251,265	0.03
USD 140,000	New York City Housing Development Corp 3.85% 1/11/2043	150,266	0.02	USD 311,800	NGPL PipeCo LLC '144A' 4.815% 15/8/2027	340,347	0.04
USD 140,000	New York City Housing Development Corp 4% 1/11/2053	148,874	0.02	USD 72,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 1.768% 15/12/2037	67,610	0.01
USD 205,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.05% 1/5/2027	233,139	0.03	USD 834,000	NIKE Inc 2.75% 2/7/2027	703,323	0.08
USD 250,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.35% 1/11/2030	289,640	0.03	USD 181,527	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2001-R1A Series 2001-R1A A '144A' FSN 19/2/2030	185,814	0.02
USD 85,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.55% 1/5/2025	96,712	0.01	USD 377,000	Norfolk Southern Corp 2.9% 15/6/2026	357,406	0.04
USD 175,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.76% 1/11/2025	192,599	0.02	USD 169,000	Norfolk Southern Corp 3.4% 1/11/2049	190,196	0.02
USD 105,000	New York City Water & Sewer System 5.375% 15/6/2043	106,463	0.01	USD 150,000	Norfolk Southern Corp 3.65% 1/8/2025	168,640	0.02
USD 205,000	New York City Water & Sewer System 5.275% 15/6/2043	208,085	0.02	USD 70,000	Norfolk Southern Corp 3.85% 15/1/2024	77,098	0.01
USD 150,000	New York City Water & Sewer System 5.44% 15/6/2043	234,260	0.03	USD 221,000	Norfolk Southern Corp 4.05% 15/9/2052	266,015	0.03
USD 370,000	New York City Water & Sewer System 5.5% 15/6/2043	375,757	0.04	USD 115,000	Northern States Power Co/MN 2.9% 1/3/2060	122,825	0.01
USD 25,000	New York City Water & Sewer System 5.75% 15/6/2041	40,388	0.00	USD 220,000	Northern States Power Co/MN 3.4% 15/8/2042	240,918	0.03
USD 80,000	New York City Water & Sewer System 5.882% 15/6/2044	132,150	0.01	USD 26,000	Northern States Power Co/MN 3.6% 15/9/2047	29,631	0.00
USD 130,000	New York City Water & Sewer System 6.011% 15/6/2042	211,757	0.02	USD 69,000	Northern States Power Co/MN 4% 15/8/2045	66,900	0.01
USD 30,000	New York State Dormitory Authority 2.985% 1/7/2040	30,358	0.00	USD 117,000	Northern Trust Corp 3.15% 3/5/2029	134,106	0.01
USD 120,000	New York State Dormitory Authority 3.142% 1/7/2043	125,987	0.01	USD 775,000	Northwest Pipeline LLC 4% 1/4/2027	862,002	0.09
USD 190,000	New York State Dormitory Authority 3.19% 15/2/2043	211,320	0.02	USD 96,000	NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029	104,862	0.01
USD 100,000	New York State Dormitory Authority 5.389% 15/2/2040	140,242	0.02	USD 107,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	116,610	0.01
USD 275,000	New York State Urban Development Corp 2.227% 15/3/2033	281,071	0.03	USD 161,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	172,100	0.02
USD 270,000	New York State Urban Development Corp 2.35% 15/3/2027	288,625	0.03	USD 133,000	NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2026	142,695	0.02
USD 190,000	New York State Urban Development Corp 3.32% 15/3/2029	213,561	0.02	USD 79,000	NSTAR Electric Co 3.2% 15/5/2027	88,693	0.01
USD 210,000	New York State Urban Development Corp 5% 15/3/2026	260,423	0.03	USD 162,000	Nucor Corp 3.95% 1/6/2028	168,833	0.02
USD 141,000	Newell Brands Inc 4.35% 1/4/2023	149,315	0.02	USD 180,000	NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030	190,758	0.02
USD 56,000	Newell Brands Inc 4.7% 1/4/2026	60,620	0.01	USD 295,000	NVIDIA Corp 3.2% 16/9/2026	333,970	0.04
USD 256,000	Newmont Corp 2.26% 1/10/2030	267,016	0.03	USD 540,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2050	608,741	0.07
				USD 250,000	Oaktree CLO 2014-1 Series 2014-1A A2R '144A' FSN 1/3/2029	247,986	0.03
				USD 844,319	Oaktree CLO 2015-1 Ltd Series 2015-1A A1R '144A' FSN 2/10/2027	843,914	0.09
				USD 30,558	Oakwood Mortgage Investors Inc Series 2001-D A1 'FRN 15/9/2031	25,090	0.00
				USD 98,926	Oakwood Mortgage Investors Inc Series 2002-B M1 'FRN 15/6/2032	82,784	0.01
				USD 53,000	Ochsner Clinic Foundation 5.897% 15/5/2045	69,829	0.01
				USD 677,710	OCP CLO 2015-10 Ltd Series 2015-10A A1R '144A' FSN 26/10/2027	671,826	0.07
				USD 250,000	OCP CLO 2015-10 Ltd Series 2015-10A BR '144A' FSN 26/10/2027	247,891	0.03

The notes on pages 889 to 931 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [779]

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 130,000	OCF CLO 2016-12 Ltd "Series 2016-12A A1R" 144A FRN 18/10/2028	129,673	0.01	USD 150,663	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD2 (Step-up coupon) / Series 2007-FXD2 1A1 5.82% 25/3/2037	155,049	0.02
USD 400,000	OCF CLO 2017-13 Ltd "Series 2017-13A A1A" 144A FRN 15/7/2030	399,861	0.04	USD 251,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2040	281,954	0.03
USD 250,000	OCF CLO 2020-19 Ltd "Series 2020-19A B" 144A FRN 20/7/2031	250,407	0.03	USD 60,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	66,617	0.01
USD 100,000	OCF CLO 2020-19 Ltd "Series 2020-19A C" 144A FRN 20/7/2031	100,381	0.01	USD 237,000	Oracle Corp 3.85% 15/7/2035	277,795	0.03
USD 100,000	OCF CLO 2020-19 Ltd "Series 2020-19A D" 144A FRN 20/7/2031	100,599	0.01	USD 609,000	Oracle Corp 3.9% 15/9/2035	734,189	0.08
USD 250,000	Octagon Investment Partners (XIII) Ltd "Series 2015-1A CR" 144A FRN 15/7/2027	245,472	0.03	USD 139,000	Oracle Corp 4% 15/7/2046	162,334	0.02
USD 59,870	OFSI Fund VII Ltd "Series 2014-7A AR" 144A FRN 18/10/2026	59,797	0.01	USD 1,087,000	Oracle Corp 4.225% 15/5/2045	1,280,500	0.14
USD 816,000	OHA Loan Funding 2013-2 Ltd "Series 2013-2A AR" 144A FRN 23/5/2031	806,241	0.09	USD 61,000	Oracle Corp 5.375% 15/7/2040	69,660	0.01
USD 180,000	Ohio Power Co 4% 1/6/2049	201,772	0.02	USD 190,000	Orange County Local Transportation Authority 5.908% 15/2/2041	291,759	0.03
USD 190,000	Ohio Power Co 5.6% 15/2/2033	252,450	0.03	USD 285,000	Oregon School Boards Association 4.759% 30/6/2028	303,055	0.03
USD 412,000	Omnicom Group Inc / Omnicom Capital Inc 3.65% 1/11/2024	456,759	0.05	USD 295,000	Oregon School Boards Association 5.55% 30/6/2028	362,639	0.04
USD 102,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 2.75% 15/5/2030	114,391	0.01	USD 215,000	Oregon School Boards Association 5.68% 30/6/2028	269,626	0.03
USD 259,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.7% 15/9/2049	286,425	0.03	USD 55,000	Ots Worldwide Corp 144A 2.293% 5/4/2027	58,694	0.01
USD 255,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.7% 15/11/2028	299,937	0.03	USD 280,000	Ots Worldwide Corp 144A 2.565% 15/2/2030	298,707	0.03
USD 70,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.8% 30/9/2047	84,571	0.01	USD 14,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 144A 4.625% 15/3/2030	13,528	0.00
USD 12,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.8% 1/6/2049	14,808	0.00	USD 168,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 144A 5% 15/8/2027	165,344	0.02
USD 2,450,000	OneMarket Plaza Trust 2017-1MKT "Series 2017-1MKT XCP" 144A FRN 10/2/2032	5,672	0.00	USD 31,000	Owens-Brockway Glass Container Inc 144A 5.875% 15/8/2027*	36,925	0.01
USD 490,000	OneMarket Plaza Trust 2017-1MKT "Series 2017-1MKT XNCP" 144A FRN 10/2/2032	5	0.00	USD 90,000	Ownit Mortgage Loan Trust Series 2006-2 (Step-up coupon) / Series 2006-2 A20 6% 25/1/2037	87,303	0.01
USD 400,000	OneMarket Plaza Trust 2017-1MKT "Series 2017-1MKT D" 144A 4.346% 10/2/2032	411,735	0.05	USD 250,000	OZLM VI Ltd "Series 2014-6A A2AS" 144A FRN 17/4/2031	248,968	0.03
USD 568,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 "Series 2019-2A A" 144A 3.14% 14/10/2036	617,446	0.07	USD 250,000	OZLM XII Ltd "Series 2015-12A A2R" 144A FRN 30/4/2027	246,010	0.03
USD 120,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 "Series 2020-2A C" 144A 2.76% 14/9/2035	121,235	0.01	USD 500,000	OZLM XIV Ltd "Series 2015-14A A2AR" 144A FRN 15/1/2029	496,509	0.05
USD 310,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 "Series 2020-2A D" 144A 3.45% 14/9/2035	314,100	0.03	USD 500,000	OZLM XVIII Ltd "Series 2018-18A A" 144A FRN 15/4/2031	491,812	0.05
USD 520,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-4 "Series 2020-1A A" 144A 3.84% 14/5/2032	559,171	0.06	USD 750,000	Palmer Square CLO 2014-1 Ltd "Series 2014-1A A1R2" 144A FRN 17/1/2031	739,818	0.08
USD 44,684	Option One Mortgage Accep Corp Asset Back Certs Ser 2003-4 "Series 2003-4 A2" FRN 25/7/2033	41,648	0.00	USD 250,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd "Series 2018-1A A1" 144A FRN 18/4/2031	246,186	0.03
USD 504,786	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) "Series 2007-FXD1 1A1 5.866% 25/1/2037	492,156	0.05	USD 350,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd "Series 2018-2A A1A" 144A FRN 15/7/2031	347,550	0.04
USD 344,125	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) "Series 2007-FXD1 2A1 5.866% 25/1/2037	336,224	0.04	USD 250,000	Palmer Square CLO 2018-3 Ltd "Series 2018-3A A2" 144A FRN 15/8/2026	246,880	0.03
				USD 250,000	Palmer Square Loan Funding 2018-2 Ltd "Series 2018-2A A2" 144A FRN 15/7/2026	246,999	0.03
				USD 400,000	Parker-Hannifin Corp 2.7% 14/6/2024	428,669	0.05
				USD 103,000	Parker-Hannifin Corp 3.25% 14/6/2025	116,297	0.01
				USD 661,000	PayPal Holdings Inc 2.65% 7/10/2026	724,340	0.08
				USD 120,000	Pennsylvania Tumble Commission 5% 1/12/2048	143,776	0.02

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 998 to 971 form an integral part of these financial statements.

[780] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 250,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.7% 14/3/2023	260,387	0.03	USD 15,000	Public Service Electric and Gas Co 2.05% 1/8/2050	13,635	0.00
USD 125,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.7% 1/11/2024	132,387	0.01	USD 248,000	Public Service Electric and Gas Co 3.2% 15/5/2029	282,223	0.03
USD 60,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.35% 1/11/2029	63,342	0.01	USD 260,000	Public Service Electric and Gas Co 3.65% 1/9/2028	306,256	0.03
USD 53,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.9% 1/2/2024	57,802	0.01	USD 17,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	19,465	0.00
USD 155,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.95% 10/2/2025	172,511	0.02	USD 28,000	PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2026	22,958	0.00
USD 193,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4% 15/1/2025	215,842	0.02	USD 305,000	QUALCOMM Inc 4.8% 20/5/2047	386,745	0.04
USD 185,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4.25% 17/1/2023	199,652	0.02	USD 109,000	QUALCOMM Inc 4.8% 20/5/2045	147,342	0.02
USD 71,000	PepsiCo Inc 3.45% 6/10/2046	82,862	0.01	USD 128,000	Quicken Loans LLC '144A' 5.25% 15/1/2028	136,934	0.02
USD 85,000	PepsiCo Inc 4% 2/5/2047	105,908	0.01	USD 125,000	Quicken Loans LLC '144A' 5.75% 1/5/2025	128,672	0.01
USD 137,000	Performance Food Group Inc '144A' 5.6% 15/10/2027	143,073	0.02	USD 248,682	Race Point IX CLO Ltd 'Series 2016-9A A1AR' '144A' FRN 15/1/2030	246,760	0.03
USD 365,000	Pfizer Inc 2.625% 1/4/2030	405,313	0.04	USD 196,486	RAMP Series 2004-RS7 Trust 'Series 2004-RS7-A2A' FRN 25/1/2034	164,915	0.02
USD 310,000	Pfizer Inc 3.45% 15/3/2029	373,658	0.04	USD 183,180	RASC Series 2006-EMX9 Trust 'Series 2006-EMX9 1A4' FRN 25/11/2036	138,693	0.02
USD 100,000	Pharmacia-LLC 6.0% 1/2/2028	138,938	0.02	USD 40,000	Realty Income Corp 3% 15/1/2027	43,243	0.00
EUR 526,000	Phap Morris International Inc 1.45% 1/8/2039	806,065	0.07	USD 130,000	Realty Income Corp 3.25% 15/1/2031	144,226	0.02
USD 73,000	Piedmont Natural Gas Co Inc 3.35% 1/6/2050	80,549	0.01	USD 65,000	Realty Income Corp 4.65% 1/8/2023	72,214	0.01
USD 28,000	Piedmont Natural Gas Co Inc 3.64% 1/11/2046	32,800	0.00	USD 250,000	Regatta VII Funding Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 20/12/2028	244,060	0.03
USD 45,000	Pierce County School District No 10 Tacoma 1.053% 1/12/2030	45,733	0.01	USD 150,000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue 6.583% 15/5/2048	243,134	0.03
USD 224,000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875% 20/9/2027	237,720	0.03	USD 365,000	RELX Capital Inc 3% 22/5/2030	399,626	0.04
USD 145,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 1/10/2062	188,940	0.02	USD 330,000	RELX Capital Inc 3.5% 16/3/2023	353,098	0.04
USD 795,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.926% 1/10/2051	1,087,806	0.12	USD 429,000	RELX Capital Inc 4% 18/3/2029	505,694	0.06
USD 145,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.96% 1/8/2046	195,427	0.02	USD 30,100	Reperforming Loan REMIC Trust 2005-R2 'Series 2005-R2 1AF1' '144A' FRN 25/6/2035	28,138	0.00
USD 188,000	Post Holdings Inc '144A' 5% 15/8/2025	196,376	0.02	USD 219,000	Republic Services Inc 2.2% 1/3/2030	232,295	0.03
USD 98,000	Post Holdings Inc '144A' 5.5% 15/12/2029	107,435	0.01	USD 108,000	Republic Services Inc 2.9% 1/7/2026	119,553	0.01
USD 124,000	Post Holdings Inc '144A' 5.625% 15/1/2028*	133,281	0.01	USD 65,000	Republic Services Inc 3.375% 15/1/2027	73,760	0.01
USD 170,000	Post Holdings Inc '144A' 5.76% 1/3/2027	180,041	0.02	USD 542,000	Republic Services Inc 3.95% 15/5/2028	638,029	0.07
USD 789,000	President and Fellows of Harvard College 4.875% 15/10/2040	1,107,152	0.12	USD 639,000	Reynolds American Inc 5.85% 15/8/2045	790,935	0.09
USD 600,000	Prima Capital CRE Securitization 2016-VI Ltd 'Series 2016-6A C' '144A' 4% 24/8/2040	601,200	0.07	USD 41,000	Reynolds American Inc 6.15% 15/9/2043	51,015	0.01
USD 247,800	Principal Financial Group Inc 2.125% 15/6/2030	256,773	0.03	USD 109,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	98,919	0.01
USD 119,350	Progress Residential 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 A' '144A' 2.768% 17/8/2034	121,627	0.01	USD 1,750,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 20/10/2030	1,738,765	0.19
EUR 200,000	Prologis Euro Finance LLC 1.5% 10/9/2048	237,300	0.03	USD 750,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 20/5/2031	742,043	0.08
				USD 500,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 20/5/2031	493,999	0.05
				USD 250,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 20/5/2031	241,599	0.03

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 889 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 250,000	Rodlford Tower CLO 2018-2 Ltd Series 2018-2A.A '144A' FRN 20/10/2031	246,269	0.03	USD 417,000	Sherwin-Williams Co/The 2.3% 15/5/2030	432,440	0.05
USD 463,617	Romark WM-R Ltd Series 2018-1A.A1 '144A' FRN 20/4/2031	458,202	0.05	USD 40,000	Sherwin-Williams Co/The 2.95% 15/8/2029	44,008	0.00
USD 305,000	Roper Technologies Inc 2.95% 16/9/2029	335,792	0.04	USD 470,000	Sherwin-Williams Co/The 4.2% 15/1/2022	450,340	0.05
USD 60,000	Royal Oak Hospital Finance Authority 5% 1/9/2039	68,517	0.01	USD 66,000	Simmons Foods Inc '144A' 5.75% 1/11/2024	67,492	0.01
USD 250,000	RR 11 Ltd Series 2020-11A.A2 '144A' FRN 15/10/2031	250,000	0.03	USD 100,000	Sinus XM Radio Inc '144A' 3.875% 1/8/2022	101,260	0.01
USD 250,000	RR 2 Ltd Series 2017-2A.B '144A' FRN 15/10/2029	240,443	0.03	USD 193,000	Sinus XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/7/2024	201,147	0.02
USD 805,000	Rutgers The State University of New Jersey 2.888% 1/5/2032	869,104	0.10	USD 195,000	Sinus XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	207,192	0.02
USD 105,000	Rutgers The State University of New Jersey 3.17% 1/5/2043	115,218	0.01	USD 101,000	Sinus XM Radio Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	106,332	0.01
USD 64,000	RWJ Barnabas Health Inc 3.477% 1/7/2049	67,177	0.01	USD 164,000	Sinus XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029	180,821	0.02
USD 30,000	Ryder System Inc 2.5% 1/9/2024	31,687	0.00	USD 128,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 4.875% 31/7/2024	124,369	0.01
USD 935,000	Ryder System Inc 4.625% 1/6/2025	1,078,483	0.12	USD 28,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 5.5% 15/4/2027*	26,484	0.01
USD 403,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/3/2028	442,557	0.05	USD 294,663	SJM Private Credit Student Loan Trust 2004-B Series 2004-B A3 FRN 15/3/2024	291,164	0.03
USD 213,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/4/2023	238,027	0.03	USD 9,057	SJM Private Credit Student Loan Trust 2005-A Series 2005-A A3 FRN 15/6/2023	9,055	0.00
USD 1,352,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/3/2025	1,573,919	0.17	USD 681,022	SJM Private Credit Student Loan Trust 2006-A Series 2006-A A5 FRN 15/6/2039	643,601	0.07
USD 1,472,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	1,681,266	0.18	USD 388,815	SJM Private Credit Student Loan Trust 2008-B Series 2008-B A5 FRN 15/12/2039	375,771	0.02
USD 195,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30/6/2025	222,584	0.02	USD 866,000	SJM Private Education Loan Trust 2010-C Series 2010-C A5 '144A' FRN 15/10/2041	941,433	0.10
USD 18,415	SACO I Trust 2006-9 Series 2006-9 A1 FRN 25/8/2036	18,200	0.00	USD 23,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/7/2025	22,770	0.00
USD 350,000	Sacramento County Sanitation Districts Financing Authority FRN 1/12/2035	302,846	0.03	USD 135,260	SMB Private Education Loan Trust 2014-A Series 2014-A A2A '144A' 3.05% 15/5/2026	136,456	0.02
USD 200,000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3.125% 1/8/2028	222,076	0.02	USD 110,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-B Series 2020-B A B '144A' 2.76% 15/7/2053	109,065	0.01
USD 85,000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3.176% 1/8/2028	95,466	0.01	USD 970,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A Series 2020-PT-A A2A '144A' 1.6% 15/9/2054	978,170	0.11
USD 170,000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3.25% 1/8/2029	188,459	0.02	USD 320,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A Series 2020-PT-A B '144A' 2.5% 15/9/2054	321,637	0.04
USD 135,000	Scientific Games International Inc '144A' 6% 15/10/2025	133,788	0.01	USD 250,000	Sound Point Clo XIV Ltd Series 2016-3A.C '144A' FRN 23/1/2029	247,608	0.03
USD 134,847	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 Series 2017-3 B '144A' 25/7/2056 (Zero Coupon)	13,050	0.00	USD 184,000	South Carolina Public Service Authority 2.388% 1/12/2023	190,729	0.02
USD 17,419	Security National Mortgage Loan Trust 2007-1 Series 2007-1A.2A '144A' FRN 25/4/2037	17,316	0.00	USD 295,000	South Carolina Public Service Authority 8.454% 1/1/2050	466,742	0.05
USD 73,000	Select Medical Corp '144A' 6.25% 15/8/2026	78,131	0.01	USD 88,928	Southern California Edison Co 1.845% 1/2/2022	88,736	0.01
USD 87,377	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 Series 2014-1A.A1 '144A' FRN 17/7/2026	87,381	0.01	USD 105,000	Southern California Edison Co 2.9% 1/3/2021	106,291	0.01
USD 141,758	Sequoia Mortgage Trust 2007-3 Series 2007-3 2AA1 FRN 20/7/2037	128,362	0.01	USD 82,000	Southern California Edison Co 3.6% 1/2/2045	84,189	0.01
USD 85,000	Service Properties Trust 4.35% 1/10/2024	80,113	0.01	USD 477,000	Southern California Edison Co 3.7% 1/8/2025	529,450	0.06
USD 40,732	SG Mortgage Securities Trust 2006-FRE2 Series 2006-FRE2 A2C FRN 25/7/2036	13,070	0.00	USD 158,000	Southern California Edison Co 4% 1/4/2047	170,843	0.02

\* A3 or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 893 to 911 form an integral part of these financial statements.

[782] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 70,000	Southern California Edison Co 4.2% 1/3/2029	80,661	0.01	USD 250,859	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2007-3 'Series 2007-3 3A1' FRN 25/4/2047	166,632	0.02
USD 30,000	Spartanburg County School District No 7 5% 1/3/2048	37,714	0.00	USD 8,361	Structured Asset Investment Loan Trust 2004-8 'Series 2004-8 M4' FRN 25/9/2034	8,342	0.00
USD 111,000	Spectrum Brands Inc 5.75% 15/7/2026	115,000	0.01	USD 760,598	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust Series 2006-RF3 'Series 2006-RF3 1A2' '144A' 6% 25/10/2036	508,075	0.06
USD 205,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	245,872	0.03	USD 7,975	Structured Asset Securities Corp Mortgage Pass-Through Cfs Sec 2004-2JX5 'Series 2004-2JX5 2A1' FRN 25/1/2035	7,814	0.00
USD 206,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2025	254,355	0.03	USD 100,000	Sutter Landing Community Development District 4.172% 1/10/2047	113,387	0.01
USD 335,938	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 3.36% 20/9/2021	340,394	0.04	USD 429,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4.25% 1/4/2024	456,502	0.05
USD 28,000	Standard Industries Inc(N) '144A' 4.75% 15/1/2028	28,680	0.00	USD 140,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.95% 1/12/2025	163,933	0.02
USD 65,000	Standard Industries Inc(N) '144A' 5% 15/2/2027	68,095	0.01	USD 59,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.675% 15/1/2023	60,000	0.01
USD 31,000	Standard Industries Inc(N) '144A' 6% 15/10/2025	32,187	0.00	USD 47,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2025	48,595	0.01
USD 673,000	Starbucks Corp 2.55% 15/11/2030	710,960	0.08	USD 36,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	37,972	0.00
USD 500,000	Stanwood Waypoint Homes 2017-1 Trust 'Series 2017-1 E' '144A' FRN 17/1/2035	501,135	0.06	USD 108,000	Sutter Health 3.695% 15/8/2028	121,894	0.01
USD 260,000	State of California 2.65% 1/4/2026	285,804	0.03	USD 264,000	Synchrony Financial 4.375% 19/3/2024	284,252	0.03
USD 720,000	State of California 4.6% 1/4/2038	859,209	0.10	USD 40,000	Tampa Electric Co 4.7% 15/5/2042	48,078	0.01
USD 120,000	State of California 7.3% 1/10/2039	198,813	0.02	USD 60,000	Tampa Electric Co 4.3% 15/6/2048	76,081	0.01
USD 40,000	State of California 7.35% 1/11/2039	67,173	0.01	USD 65,000	Tampa Electric Co 4.35% 15/5/2044	80,420	0.01
USD 150,000	State of California 7.5% 1/4/2034	250,475	0.03	USD 100,000	Tampa Electric Co 4.45% 15/6/2049	129,577	0.01
USD 335,000	State of California 7.55% 1/4/2033	594,923	0.07	USD 21,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028	21,560	0.00
USD 105,000	State of California Department of Water Resources 1.16% 1/12/2027	108,740	0.01	USD 65,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	65,585	0.01
USD 40,000	State of Connecticut 3.31% 15/1/2026	44,589	0.01	USD 66,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	68,298	0.01
USD 10,000	State of Connecticut 5.85% 15/3/2032	13,844	0.00	USD 28,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5.5% 1/3/2030	29,426	0.00
USD 20,000	State of Hawaii 1.695% 1/8/2032	20,201	0.00	USD 102,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2025	139,823	0.02
USD 535,000	State of Illinois 5.1% 1/6/2030	547,206	0.06	USD 103,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	111,910	0.01
USD 5,000	State of Mississippi 1.632% 1/11/2031	5,661	0.00				
USD 20,000	State of Mississippi 1.732% 1/11/2032	20,378	0.00				
USD 235,000	State of New York 2.8% 15/2/2032	258,455	0.03				
USD 215,000	State of Oregon 5.892% 1/6/2027	272,260	0.03				
USD 485,000	State of Texas 5.517% 1/4/2038	720,598	0.08				
USD 110,000	State of Washington 5% 1/8/2040	131,486	0.01				
USD 970,000	State Street Corp FRN 15/12/2023 (Perpetual)	985,204	0.11				
USD 100,000	State Street Corp 2.4% 2/1/2030	108,622	0.01				
USD 151,000	State Street Corp 2.65% 19/5/2025	167,263	0.02				
USD 68,000	Station Casinos LLC '144A' 5% 1/10/2025	66,768	0.01				
USD 185,000	Steel Dynamics Inc 2.8% 15/12/2024	196,121	0.02				

The notes on pages 883 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 59,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.75% 15/3/2024	60,252	0.01	USD 250,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A' '144A' FRN 20/10/2031	247,055	0.03
USD 105,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/1/2029	115,959	0.01	USD 750,000	TICP CLO XII Ltd 'Series 2018-12A' '144A' FRN 15/1/2031	742,000	0.08
USD 14,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027	15,772	0.00	USD 59,000	Time Warner Cable LLC 4% 1/9/2021	60,398	0.01
USD 85,000	TCI Communications Inc 7.875% 15/3/2026	115,584	0.01	USD 40,000	Time Warner Cable LLC 4.125% 15/2/2021	40,290	0.00
USD 28,000	TEGNA Inc '144A' 4.625% 15/3/2028	28,280	0.00	USD 44,000	Time Warner Cable LLC 5.5% 1/9/2041	53,611	0.01
USD 31,000	TEGNA Inc '144A' 5% 15/5/2029	31,107	0.00	USD 248,000	Time Warner Cable LLC 6.55% 1/5/2037	332,491	0.04
USD 65,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	69,294	0.01	USD 832,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.5% 15/4/2025	319,027	0.10
USD 154,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2025	161,625	0.02	USD 820,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.75% 15/4/2027	924,411	0.10
USD 180,000	Teraviva Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	187,388	0.02	USD 803,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.875% 15/4/2030	920,816	0.10
USD 77,000	Teret Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024	79,535	0.01	USD 85,000	Tobacco Settlement Finance Authority 7.467% 3/5/2047	89,743	0.01
USD 268,000	Teret Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2025	277,587	0.03	USD 100,000	Toyota Motor Credit Corp 2.35% 13/2/2030	105,564	0.01
USD 352,000	Teret Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025	363,149	0.04	USD 167,000	Toyota Motor Credit Corp 3.375% 1/4/2030	194,086	0.02
USD 42,000	Teret Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/11/2027	44,310	0.01	USD 905,000	Trans-Allegheny Interstate Line Co '144A' 3.85% 1/6/2025	994,935	0.11
USD 391,000	Teret Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	412,073	0.05	USD 82,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC '144A' 3.85% 15/5/2050	88,180	0.01
USD 40,000	Tennessee Housing Development Agency 3.75% 1/7/2038	44,144	0.01	USD 500,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4% 15/3/2028	565,689	0.06
USD 20,000	Tennessee Housing Development Agency 3.85% 1/7/2043	21,758	0.00	USD 66,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4.6% 15/3/2048	78,069	0.01
USD 20,000	Tennessee Housing Development Agency 3.95% 1/1/2049	21,620	0.00	USD 884,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 7.85% 1/2/2026	1,130,269	0.12
USD 151,000	Terex Corp '144A' 5.525% 1/2/2025	153,718	0.02	USD 5,000	Travelers Cos Inc/The 5.75% 20/6/2035	7,714	0.00
USD 100,000	Texas A&M University 2.836% 15/5/2027	111,557	0.01	USD 350,000	Tricon American Homes 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 D' '144A' 3.414% 1/11/2034	253,574	0.03
USD 300,000	Texas Eastern Transmission LP '144A' 3.5% 15/1/2028	324,054	0.04	USD 942,000	Tricon American Homes 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 F' '144A' 5.151% 1/19/2034	952,977	0.11
USD 155,000	Texas Eastern Transmission LP '144A' 4.15% 15/7/2048	175,542	0.02	USD 300,000	Tricon American Homes 2017-SFR2 Trust 'Series 2017-SFR2 F' '144A' 5.104% 1/15/2035	417,198	0.05
USD 30,000	Texas Municipal Gas Acquisition and Supply Corp I 6.25% 15/12/2025	35,514	0.00	USD 66,000	TWDC Enterprises 1B Corp 4.125% 1/6/2044	79,528	0.01
USD 35,000	Texas Transportation Commission 5% 1/4/2032	47,738	0.01	USD 200,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C7 'Series 2017-C7 A4' 3.678% 15/12/2050	229,925	0.03
EUR 300,000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% 1/10/2049	366,695	0.04	USD 17,000	Under Armour Inc 3.25% 15/6/2028	15,853	0.00
USD 267,000	Thermo Fisher Scientific Inc 4.133% 25/3/2025	306,901	0.03	USD 200,000	Union Pacific Corp 2.75% 1/3/2026	218,848	0.02
USD 243,000	Thermo Fisher Scientific Inc 4.497% 25/3/2030	302,191	0.03	USD 310,000	Union Pacific Corp 3.25% 15/1/2025	338,967	0.04
USD 260,000	THL Credit Wind River 2016-1 CLO Ltd 'Series 2016-1A AR' '144A' FRN 15/7/2028	249,748	0.03	USD 104,000	Union Pacific Corp 3.25% 15/8/2025	115,738	0.01
USD 25,713	Thornburg Mortgage Securities Trust 2007-J 'Series 2007-J-4A1' FRN 25/6/2047	24,038	0.00	USD 68,000	Union Pacific Corp 3.375% 1/2/2035	77,632	0.01
USD 250,000	Tiara CLO III Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 15/1/2031	247,992	0.03	USD 266,000	Union Pacific Corp 3.839% 20/3/2060	306,974	0.03
USD 212,927	TICP CLO I Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 20/7/2027	211,445	0.02	USD 247,000	Union Pacific Corp 3.95% 15/9/2055	292,924	0.03
USD 1,250,000	TICP CLO IX Ltd 'Series 2017-9A A' '144A' FRN 20/1/2031	1,246,929	0.14	USD 126,976	Union Pacific Railroad Co 2014-1 Pass Through Trust 3.227% 14/5/2026	140,722	0.02

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[784] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 17,896	United Airlines 2014-1 Class B Pass Through Trust 4.75% 11/4/2022	15,837	0.00	USD 4,824,000	United States Treasury Note Bond 1.5% 31/10/2024	5,194,241	0.67
USD 16,845	United Airlines 2014-2 Class B Pass Through Trust 4.625% 2/9/2022	15,220	0.00	USD 5,761,000	United States Treasury Note Bond 1.5% 15/8/2025	6,135,465	0.67
USD 37,103	United Airlines 2015-1 Class AA Pass Through Trust 3.45% 1/12/2027	36,282	0.00	USD 694,000	United States Treasury Note Bond 1.5% 15/2/2030	745,996	0.08
USD 11,704	United Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3.1% 7/7/2028	11,487	0.00	USD 1,888,000	United States Treasury Note Bond 1.625% 15/8/2029	2,048,480	0.22
USD 17,289	United Airlines 2016-1 Class B Pass Through Trust 3.65% 7/1/2026	13,044	0.00	USD 4,831,000	United States Treasury Note Bond 1.75% 31/7/2021	4,902,333	0.54
USD 73,767	United Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 2.875% 7/10/2028	69,240	0.01	USD 1,540,000	United States Treasury Note Bond 1.25% 30/4/2022	1,767,147	0.85
USD 11,788	United Airlines 2016-2 Class B Pass Through Trust 3.65% 7/10/2025	8,645	0.00	USD 2,914,000	United States Treasury Note Bond 1.75% 15/7/2022	3,001,705	0.33
USD 37,321	United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3.5% 1/3/2030	36,148	0.00	USD 1,687,000	United States Treasury Note Bond 1.75% 31/7/2024	1,148,220	0.89
USD 82,760	United Airlines 2018-1 Class B Pass Through Trust 4.5% 1/3/2028	63,422	0.01	USD 4,924,000	United States Treasury Note Bond 1.75% 31/12/2024	5,245,214	0.58
USD 220,000	United Airlines 2019-2 Class AA Pass Through Trust 2.7% 1/5/2032	203,732	0.02	USD 694,000	United States Treasury Note Bond 1.75% 15/11/2029	761,611	0.08
USD 173,000	United Airlines 2019-2 Class B Pass Through Trust 3.6% 1/5/2028	125,163	0.01	USD 4,966,000	United States Treasury Note Bond 2% 16/2/2025	5,364,573	0.59
USD 787,000	United Parcel Service Inc 3.4% 15/3/2029	908,802	0.10	USD 28,000	United States Treasury Note Bond 2% 15/2/2050	32,634	0.00
USD 264,000	United Parcel Service Inc 4.45% 1/4/2030	332,131	0.04	USD 3,980,000	United States Treasury Note Bond 2.125% 31/12/2022	4,163,764	0.46
USD 425,000	United Parcel Service Inc 5.2% 1/4/2040	587,549	0.06	USD 3,980,000	United States Treasury Note Bond 2.125% 31/7/2024	4,277,256	0.47
USD 21,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027	21,919	0.00	USD 4,360,000	United States Treasury Note Bond 2.125% 16/5/2025	4,746,149	0.52
USD 96,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025	98,840	0.01	USD 5,816,000	United States Treasury Note Bond 2.25% 15/8/2027	6,516,102	0.72
USD 212,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	225,514	0.02	USD 309,000	United States Treasury Note Bond 2.25% 15/8/2049	364,523	0.04
USD 21,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	23,349	0.00	USD 1,836,000	United States Treasury Note Bond 2.375% 15/5/2027	2,067,078	0.23
USD 133,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	142,559	0.02	USD 2,060,000	United States Treasury Note Bond 2.5% 15/2/2045	2,498,879	0.27
USD 133,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	141,663	0.02	USD 3,980,000	United States Treasury Note Bond 2.75% 31/5/2023	4,264,352	0.47
USD 1,362,300	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/2/2050	1,605,585	0.18	USD 2,060,000	United States Treasury Note Bond 2.75% 15/11/2047	2,642,898	0.29
USD 30,427,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023	33,246,898	3.65	USD 1,195,000	United States Treasury Note Bond 2.875% 15/8/2028	1,408,420	0.15
USD 2,914,000	United States Treasury Note Bond 0.25% 15/4/2023	2,922,309	0.32	USD 2,070,000	United States Treasury Note Bond 2.875% 15/8/2045	2,604,522	0.29
USD 4,924,000	United States Treasury Note Bond 0.375% 30/4/2025	4,950,928	0.54	USD 4,037,000	United States Treasury Note Bond 3% 15/2/2048*	5,441,119	0.60
USD 2,914,000	United States Treasury Note Bond 0.5% 15/3/2023	2,940,760	0.32	USD 1,195,000	United States Treasury Note Bond 3.125% 15/11/2028	1,436,894	0.16
USD 1,836,000	United States Treasury Note Bond 0.5% 31/5/2027	1,838,582	0.20	USD 2,070,000	United States Treasury Note Bond 3.125% 15/2/2043	2,780,430	0.31
USD 8,940,000	United States Treasury Note Bond 1.125% 31/7/2021	9,021,019	0.99	USD 2,070,000	United States Treasury Note Bond 3.625% 15/8/2043	2,932,120	0.33
USD 923,000	United States Treasury Note Bond 1.25% 15/5/2050	867,692	0.10	USD 2,070,000	United States Treasury Note Bond 3.75% 15/11/2043	3,048,884	0.33
				USD 675,000	United States Treasury Note Bond 3.875% 15/8/2040	845,475	0.09
				USD 538,000	United States Treasury Note Bond 4.25% 15/5/2039	819,988	0.09
				USD 675,000	United States Treasury Note Bond 4.25% 15/11/2040	886,803	0.10
				USD 538,000	United States Treasury Note Bond 4.375% 15/11/2039	834,615	0.09
				USD 538,000	United States Treasury Note Bond 4.5% 15/8/2039	845,038	0.09
				USD 675,000	United States Treasury Note Bond 4.625% 15/2/2040	919,686	0.10

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,193,000	UnitedHealth Group Inc 2.75% 15/5/2040	1,258,542	0.14	USD 28,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.125% 15/8/2030	28,070	0.00
USD 105,000	UnitedHealth Group Inc 2.9% 15/5/2050	110,423	0.01	USD 35,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.25% 1/12/2026	35,843	0.00
USD 31,000	UnitedHealth Group Inc 3.375% 15/4/2027	35,475	0.00	USD 28,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.625% 1/12/2029	29,298	0.00
USD 79,000	UnitedHealth Group Inc 3.5% 15/8/2039	91,214	0.01	USD 225,000	Virginia College Building Authority 1.565% 1/2/2032	228,121	0.03
USD 131,000	UnitedHealth Group Inc 4.25% 15/5/2048	167,490	0.02	USD 260,000	Virginia Electric and Power Co 2.75% 15/3/2023	273,431	0.03
USD 11,000	UnitedHealth Group Inc 6.5% 15/5/2037	15,796	0.00	USD 93,000	Virginia Electric and Power Co 3.5% 15/3/2027	106,238	0.01
USD 510,000	University of California 2.349% 1/7/2029	591,381	0.07	USD 266,000	Virginia Electric and Power Co 4% 15/1/2043	321,297	0.04
USD 95,000	University of California 4.501% 15/5/2031	116,362	0.01	USD 146,000	Virginia Electric and Power Co 4% 15/11/2046	181,992	0.02
USD 85,000	University of California 4.858% 15/5/2112	120,799	0.01	USD 118,000	Virginia Electric and Power Co 4.2% 15/5/2045	149,058	0.02
USD 15,000	University of California 5.17% 15/5/2043	21,958	0.00	USD 301,000	Visa Inc 2.75% 15/9/2027	334,453	0.04
USD 789,000	University of Southern California 3.028% 1/10/2039	871,571	0.10	USD 328,000	Visa Inc 4.15% 14/12/2035	425,069	0.05
USD 125,000	University of Vermont and State Agricultural College 5% 1/10/2043	148,172	0.02	USD 8,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 3.55% 15/7/2024	8,472	0.00
USD 210,000	University of Virginia 2.25% 1/9/2050	210,751	0.02	USD 507,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 4.3% 15/7/2029	553,740	0.06
USD 250,000	US 2018-USDC 'Series 2018-USDC E' '144A' FRN 13/5/2038	303,003	0.02	USD 165,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5% 31/7/2027	180,032	0.02
USD 197,000	US Bancorp 3% 30/7/2029	218,004	0.02	USD 132,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.5% 1/9/2028	138,435	0.02
USD 58,000	US Concrete Inc 6.375% 1/6/2024	61,101	0.01	USD 159,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.625% 15/2/2027	178,964	0.02
EUR 210,000	Verizon Communications Inc 1.85% 18/5/2040	268,105	0.03	USD 100,000	WINDO 2013-PENN Mortgage Trust 'Series 2013-PENN D' '144A' FRN 13/12/2039	89,217	0.01
USD 86,000	Verizon Communications Inc 2.625% 15/9/2025	94,705	0.01	USD 890,000	WINDO Trust 2016-350P 'Series 2016-350P D' '144A' FRN 10/1/2036	823,269	0.09
EUR 200,000	Verizon Communications Inc 2.875% 15/1/2038	295,812	0.03	USD 270,000	Voya CLO 2014-3 Ltd 'Series 2014-3A CR' '144A' FRN 25/7/2026	237,072	0.03
USD 355,000	Verizon Communications Inc 3.875% 8/2/2029	420,429	0.05	USD 747,389	Voya CLO 2014-4 Ltd 'Series 2014-4A A1 RA' '144A' FRN 14/7/2031	737,452	0.08
USD 39,000	Verizon Communications Inc 4.01% 3/12/2029	46,619	0.01	USD 734,000	Voya CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A1A' '144A' FRN 20/7/2030	734,476	0.08
USD 836,000	Verizon Communications Inc 4.125% 16/3/2027	985,355	0.11	USD 500,000	Voya CLO 2017-4 Ltd 'Series 2017-4A A1' '144A' FRN 15/1/2030	498,889	0.05
USD 815,000	Verizon Communications Inc 4.272% 15/1/2036	892,777	0.11	USD 1,020,383	Voyager CPTONE Delaware Trust 'Series 2009-1 SAAT' '144A' FRN 25/2/2038	362,596	0.04
USD 897,000	Verizon Communications Inc 4.329% 21/9/2028	1,084,526	0.12	USD 542,000	Walt Disney Co/The 3.6% 13/1/2051	606,734	0.07
USD 606,000	Verizon Communications Inc 4.4% 1/11/2034	753,657	0.08	USD 40,000	Walt Disney Co/The 4.75% 15/9/2044	50,446	0.01
USD 25,800	Verizon Communications Inc 4.5% 10/8/2033	31,442	0.00	USD 61,552	WaMu Asset-Backed Certificates-WaMu Series 2007-HE3 Trust 'Series 2007-HE3 2A3' FRN 25/5/2037	52,461	0.01
USD 219,000	Verizon Communications Inc 4.862% 21/9/2046	292,665	0.03	USD 490,623	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR3 Trust 'Series 2006-AR3 A1B' FRN 25/2/2046	448,849	0.05
USD 165,000	ViacomCBS Inc 4.375% 15/3/2043	175,230	0.02	USD 198,397	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-1 Trust 'Series 2006-1 4CB' 6.5% 25/2/2036	172,954	0.02
USD 141,000	ViacomCBS Inc 5.85% 1/9/2043	174,339	0.02				
USD 73,000	ViacomCBS Inc 5.9% 15/10/2040	90,521	0.01				
USD 131,000	ViacomCBS Inc 6.975% 30/4/2036	179,254	0.02				
USD 98,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.5% 15/2/2025	98,098	0.01				
USD 21,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.75% 15/2/2027	20,964	0.00				

The notes on pages 889 to 911 form an integral part of these financial statements.

[786] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 307,882	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates (WMALT Series 2006-4 Trust (Series 2006-4 1A) 6% 25/4/2036)	308,883	0.03	USD 140,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS2 (Series 2015-NXS2 A) FRN 15/7/2058)	155,790	0.02
USD 76,531	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates (WMALT Series 2006-4 Trust (Step-up coupon) (Series 2006-4 3A) 6.5% 26/5/2036)	71,523	0.01	USD 650,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 (Series 2015-NXS4 B) FRN 15/12/2048)	686,447	0.08
USD 301,926	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates (WMALT Series 2006-9 Trust (Step-up coupon) (Series 2006-9 A) 4.568% 26/10/2036)	132,042	0.01	USD 74,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 (Series 2015-P2 D) 144A 3.241% 15/12/2048)	57,686	0.01
USD 294,047	Washington Mutual Asset-Backed Certificates (WMABS Series 2006-HE4 Trust (Series 2006-HE4 2A2) FRN 25/9/2036)	334,671	0.01	USD 50,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 (Series 2015-P2 A4) 3.809% 15/12/2048)	101,322	0.01
USD 40,000	Waste Management Inc 3.125% 1/3/2025	44,018	0.00	USD 850,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C32 (Series 2016-C32 A3FL) FRN 15/1/2059)	851,166	0.09
USD 23,000	Waste Management Inc 3.9% 1/3/2035	27,515	0.00	USD 250,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C34 (Series 2016-C34 A3FL) 144A FRN 15/6/2049)	245,565	0.03
USD 64,000	Waste Pro USA Inc 144A 5.5% 15/2/2036	66,026	0.01	USD 180,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 (Series 2016-NXS5 C) FRN 15/1/2059)	194,742	0.02
USD 250,000	Wellfleet CLO 2017-3 Ltd (Series 2017-3A B) 144A FRN 17/1/2031)	235,758	0.03	USD 140,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 (Series 2016-NXS5 D) FRN 15/1/2059)	122,303	0.01
USD 356,000	Wells Fargo & Co FRN 30/10/2026)	374,871	0.04	USD 84,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 (Series 2017-C38 D) 144A FRN 15/9/2050)	67,493	0.01
USD 315,000	Wells Fargo & Co FRN 22/5/2028)	357,971	0.04	USD 30,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 (Series 2017-C39 C) 4.18% 15/9/2050)	30,917	0.00
USD 274,000	Wells Fargo & Co FRN 2/5/2028)	286,167	0.03	USD 150,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 (Series 2017-C41 C) FRN 15/11/2050)	139,137	0.02
USD 425,000	Wells Fargo & Co FRN 30/10/2030)	455,856	0.06	USD 100,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-HSDB (Series 2017-HSDB A) 144A FRN 13/12/2031)	96,393	0.01
USD 87,000	Wells Fargo & Co FRN 11/2/2031)	91,318	0.01	USD 105,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 (Series 2018-1745 A) 144A FRN 15/6/2035)	113,028	0.01
USD 920,000	Wells Fargo & Co FRN 30/4/2041)	866,729	0.11	USD 56,807	Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2008-ARI Trust (Series 2008-ARI A2) FRN 25/3/2038)	78,942	0.01
USD 156,000	Wells Fargo & Co 2.625% 22/7/2022)	162,302	0.02	USD 77,000	Wesleyan University 4.781% 1/7/2116)	96,494	0.01
USD 336,000	Wells Fargo & Co 3% 22/4/2028)	367,072	0.04	USD 70,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 (Series 2014-C21 A) 3.618% 15/8/2047)	76,426	0.01
USD 252,000	Wells Fargo & Co 3.5% 8/3/2022)	253,641	0.03	USD 220,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 (Series 2014-C22 C) FRN 15/9/2057)	205,135	0.02
USD 280,000	Wells Fargo & Co 3.55% 28/9/2025)	313,559	0.03	USD 250,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C24 (Series 2014-C24 B) FRN 15/11/2047)	237,921	0.03
USD 301,000	Wells Fargo & Co 3.75% 2 4/1/2024)	328,079	0.04	USD 66,000	William Carter Co/The 144A 5.625% 15/3/2027)	70,376	0.01
USD 59,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C27 (Series 2015-C27 C) 3.894% 15/2/2048)	54,206	0.01				
USD 40,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C28 (Series 2015-C28 A4) 3.54% 15/5/2048)	44,202	0.01				
USD 30,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C31 (Series 2015-C31 A4) 3.695% 15/11/2048)	33,504	0.00				
USD 14,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 (Series 2015-NXS1 A) 3.148% 15/5/2048)	15,172	0.00				

The notes on pages 883 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [787]

## US Dollar Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 95,000	Williams Cos Inc/The 7.5% 15/1/2031	124,679	0.01	<b>Other Transferable Securities</b>			
USD 89,000	Williams Cos Inc/The 7.75% 15/6/2031	117,419	0.01	<b>BONDS</b>			
USD 71,000	Willis North America Inc 3.6% 15/5/2024	79,914	0.01	<b>United States</b>			
USD 26,000	Wyeth LLC 5.95% 1/4/2037	38,238	0.00	USD 20,000	Lehman Brothers Holdings Capital Trust VII (Defaulted) 3/07/2056 (Perpetual) (Zero Coupon)**	-	0.00
USD 152,000	Wyeth LLC 5.95% 1/4/2037	223,545	0.02	USD 475,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 19/3/2017 (Perpetual) (Zero Coupon)**	-	0.00
USD 65,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc 144A 5.375% 15/4/202E	57,722	0.01	USD 206,557	Lehman Brothers International Europe FRN 31/12/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00
USD 142,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 144A 5.25% 15/6/2027	138,269	0.02	USD 250,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 4/2/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
USD 285,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 144A 5.6% 1/3/2025	281,259	0.03	USD 1,360,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) FRN 1/5/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
USD 117,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 144A 5.125% 1/10/2029	113,929	0.01	USD 250,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 16/6/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
USD 53,000	XPO Logistics Inc 144A 6.125% 1/5/2023	54,037	0.01	USD 550,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 6/11/2018 (Zero Coupon)	-	0.00
USD 134,000	XPO Logistics Inc 144A 6.75% 15/8/2024	142,824	0.02	Total Bonds	-	-	0.00
USD 111,603	Yale Mortgage Loan Trust 2007-1 Series 2007-1 A 144A FRN 25/6/2037	46,305	0.01	Total Other Transferable Securities	-	-	0.00
USD 256,000	Yale University 1.482% 15/4/2030	260,182	0.03	Total Portfolio	885,915,474	97.19	
USD 250,000	York CLO 2 Ltd Series 2015-1A AR 144A FRN 22/1/2021	249,007	0.03	Other Net Assets	25,571,337	2.81	
		772,266,564	84.73	Total Net Assets (USD)	911,486,811	100.00	
	<b>Uruguay</b>						
USD 877,814	Uruguay Government International Bond 4.375% 2/10/2027	1,022,106	0.11				
USD 140,000	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	193,462	0.02				
		1,215,567	0.13				
Total Bonds		885,915,474	97.19				
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market						885,915,474	97.19

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(f)

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
53	EUR	Euro-BTP	September 2020	9,255,477	104,384
(25)	EUR	Euro BUXL	September 2020	6,453,671	(44,797)
(37)	EUR	Euro Bund	September 2020	7,743,760	38,276
284	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	62,744,031	22,210
191	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	24,063,016	22,840
162	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	35,498,250	(548,859)
(27)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	4,725,000	15,752
(65)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	10,337,031	12,563
(127)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	17,666,891	(6,073)
Total				178,487,027	(383,344)

The notes on pages 998 to 971 form an integral part of these financial statements.

[788] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
BRL	2,447,325	USD	450,000	Goldman Sachs	3/9/2020	(2,322)
BRL	1,123,678	USD	220,000	Citibank	2/9/2020	(5,594)
BRL	1,209,767	USD	230,000	BNP Paribas	3/9/2020	7,439
AUD	120,000	USD	88,104	BNP Paribas	3/9/2020	293
USD	85,644	AUD	130,000	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(2,753)
USD	1,267,023	CNH	8,849,041	Goldman Sachs	3/9/2020	(4,926)
USD	354,990	CNH	2,476,612	BNP Paribas	3/9/2020	(753)
USD	1,766,957	CNH	12,134,071	Standard Chartered Bank	3/9/2020	(4,677)
USD	1,909,104	CNH	13,673,776	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(7,252)
USD	819,152	EUR	694,000	BNP Paribas	3/9/2020	(8,543)
USD	257,963	EUR	213,000	JP Morgan	3/9/2020	(2,063)
USD	223,021	EUR	189,000	Wolfsberg Bank	3/9/2020	(1,599)
USD	105,490	EUR	89,000	Standard Chartered Bank	3/9/2020	(661)
USD	12,251,554	EUR	10,344,000	State Street	3/9/2020	(66,758)
USD	144,929	EUR	124,000	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(916)
USD	194,849	EUR	165,000	Citibank	3/9/2020	(1,947)
AUD	310,000	USD	221,590	JP Morgan	16/9/2020	6,440
AUD	196,000	USD	132,927	Bank of America	16/9/2020	7,041
CLP	233,040,500	USD	300,000	Citibank	16/9/2020	1,434
CNH	8,819,825	USD	1,201,773	Goldman Sachs	16/9/2020	4,546
CNH	9,722,175	USD	1,415,258	Standard Chartered Bank	16/9/2020	3,393
COP	1,203,390,400	USD	320,000	Deutsche Bank	16/9/2020	(549)
COP	200,092,600	USD	530,000	JP Morgan	16/9/2020	1,757
COP	102,449,263	USD	27,722	BNP Paribas	16/9/2020	74
EUR	225,000	USD	258,144	Goldman Sachs	16/9/2020	4,325
EUR	110,000	USD	129,499	BNY Mellon	16/9/2020	1,326
EUR	120,000	USD	137,152	Standard Chartered Bank	16/9/2020	6,013
EUR	300,000	USD	339,571	HSBC Bank Plc	16/9/2020	18,341
EUR	597,705	USD	672,717	Bank of America	16/9/2020	40,368
EUR	1,202,295	USD	1,443,342	Citibank	16/9/2020	86,486
GBP	1,710,000	USD	2,143,146	HSBC Bank Plc	16/9/2020	134,976
GBP	1,619,647	USD	2,021,723	Standard Chartered Bank	16/9/2020	136,028
GBP	86,353	USD	108,389	JP Morgan	16/9/2020	6,740
INR	9,764,040	USD	130,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	2,589
JPY	43,597,432	USD	410,000	RBS Plc	16/9/2020	1,103
JPY	14,991,760	USD	140,000	Goldman Sachs	16/9/2020	1,366
JPY	12,025,469	USD	120,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	901
KRW	273,049,000	USD	180,000	State Street	16/9/2020	129
KRW	264,220,000	USD	220,000	Barclays	16/9/2020	2,657
RUB	50,268,220	USD	990,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(14,198)
RUB	10,623,790	USD	260,000	RBS Plc	16/9/2020	(8,907)
RUB	126,346,144	USD	1,760,000	BNP Paribas	16/9/2020	(74,526)
TRY	1,184,476	USD	170,000	RBS Plc	16/9/2020	(0,580)
TWD	3,498,900	USD	120,000	Citibank	16/9/2020	(703)
USD	219,628	AUD	310,000	Deutsche Bank	16/9/2020	(8,743)
USD	132,055	AUD	190,000	Bank of America	16/9/2020	(7,514)
USD	310,000	CLP	236,948,846	Goldman Sachs	16/9/2020	5,719
USD	170,000	CLP	136,204,400	Citibank	16/9/2020	(4,206)
USD	5,051,910	CNH	40,773,260	Citibank	16/9/2020	(94,627)
USD	3,322,870	CNH	37,314,581	Deutsche Bank	16/9/2020	(179,241)

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
USD	3,030,341	CNH	21,173,547	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(57,596)
USD	1,459,878	CNH	10,356,550	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(50,625)
USD	1,018,668	CNH	7,109,641	BNP Paribas	16/9/2020	(26,235)
USD	272,741	CNH	1,913,549	Bank of America	16/9/2020	(6,339)
USD	408,676	CNH	2,869,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(9,751)
USD	587,747	CNH	4,123,000	Barclays	16/9/2020	(13,668)
USD	1,441,214	CNH	10,227,000	JP Morgan	16/9/2020	(50,133)
USD	530,000	COP	1,942,311,000	Citibank	16/9/2020	14,379
USD	730,880	COP	2,682,390,500	Barclays	16/9/2020	18,791
USD	447,732	EUR	395,181	RBS Plc	16/9/2020	(2,616)
USD	119,500	EUR	100,000	BNP Paribas	16/9/2020	(894)
USD	2,227,424	EUR	1,880,000	UBS	16/9/2020	(75,489)
USD	4,340,071	GBP	3,470,000	Bank of America	16/9/2020	(202,852)
USD	1,748,222	IDR	25,641,906,328	BNP Paribas	16/9/2020	(0,697)
USD	620,195	IDR	8,868,645,491	Barclays	16/9/2020	11,836
USD	310,000	JPY	33,070,071	State Street	16/9/2020	(1,810)
USD	220,000	KRW	260,189,000	Deutsche Bank	16/9/2020	669
USD	94,025	PLN	6,677,921	Morgan Stanley	16/9/2020	4,230
USD	134,352	RUB	9,565,484	HSBC Bank Plc	16/9/2020	5,863
USD	2,404,091	RUB	167,513,526	JP Morgan	16/9/2020	151,603
USD	80,003	RUB	4,371,497	Credit Suisse	16/9/2020	4,222
USD	1,380,000	RUB	101,471,400	Barclays	16/9/2020	15,554
USD	588,000	RUB	41,533,331	Citibank	16/9/2020	1,518
USD	540,005	TRY	3,902,210	JP Morgan	16/9/2020	11,493
USD	390,000	TRY	5,966,972	BNP Paribas	16/9/2020	36,042
USD	300,000	TWD	8,784,000	BNP Paribas	16/9/2020	495
USD	410,000	ZAR	7,114,459	Goldman Sachs	16/9/2020	(11,866)
USD	1,770,000	ZAR	29,818,836	Bank of America	16/9/2020	2,328
ZAR	9,865,213	USD	170,000	Bank of America	16/9/2020	14,814
ZAR	3,645,015	USD	(210,000)	Goldman Sachs	16/9/2020	6,078
MXN	45,094,594	USD	1,990,000	Citibank	17/9/2020	(8,533)
USD	120,000	MXN	2,669,937	Citibank	17/9/2020	(1,891)
USD	410,000	MXN	9,210,601	State Street	17/9/2020	(0,452)
USD	140,000	MXN	3,554,839	Barclays	17/9/2020	(2,732)
USD	722,867	MXN	4,885,732	Barclays	23/9/2020	(8)
USD	88,713	AUD	120,000	BNP Paribas	6/10/2020	(295)
KET	25,811,706	USD	60,360	Citibank	23/10/2020	(167)
BRL	4,257,560	USD	900,000	Citibank	3/11/2020	3,908
USD	111,922	EUR	99,463	UBS	27/11/2020	(6,923)
Net unrealised depreciation						(123,655)
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	70,936,190	USD	83,686,296	BNY Mellon	15/9/2020	941,719
USD	1,488,577	EUR	1,255,652	BNY Mellon	15/9/2020	(5,400)
Net unrealised appreciation						933,888
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	290,037	USD	375,717	BNY Mellon	15/9/2020	6,676
USD	4,052	GBP	3,072	BNY Mellon	15/9/2020	(41)
Net unrealised appreciation						6,637
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 168,536,593)						814,886

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar Bond Fund continued

To Be Announced Securities Contracts  
as at 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>TBA</b>			
<b>United States</b>			
USD 1,990,000	Fannie Mae or Freddie Mac '2 9/20' 2% TBA	2,057,460	0.23
USD 310,000	Fannie Mae or Freddie Mac '2 9/20' 2% TBA	319,106	0.04
USD 12,816,000	Fannie Mae or Freddie Mac '2.5 9/20' 2.5% TBA	13,468,814	1.48
USD 3,605,500	Fannie Mae or Freddie Mac '2.5 9/20' 2.5% TBA	3,777,958	0.41
USD (3,692,655)	Fannie Mae or Freddie Mac '3 10/20' 3% TBA	(3,889,064)	(0.43)
USD 4,623,000	Fannie Mae or Freddie Mac '3 9/20' 3% TBA	4,978,181	0.54
USD 4,348,000	Fannie Mae or Freddie Mac '3 9/20' 3% TBA	4,562,852	0.50
USD (27,208,000)	Fannie Mae or Freddie Mac '3 11/20' 3% TBA	(28,619,665)	(3.14)
USD (15,764,969)	Fannie Mae or Freddie Mac '3.5 9/20' 3.5% TBA	(16,630,810)	(1.82)
USD 1,069,000	Fannie Mae or Freddie Mac '3.5 9/20' 3.5% TBA	1,129,528	0.12
USD (159,000)	Fannie Mae or Freddie Mac '4 9/20' 4% TBA	(168,578)	(0.02)

To Be Announced Securities Contracts  
as at 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 35,041,000	Fannie Mae or Freddie Mac '4 10/20' 4% TBA	37,389,157	4.10
USD 10,175,000	Fannie Mae or Freddie Mac '4.5 9/20' 4.5% TBA	10,995,557	1.21
USD 1,508,000	Fannie Mae or Freddie Mac '5 9/20' 5% TBA	1,651,482	0.18
USD 127,000	Fannie Mae or Freddie Mac '5.5 9/20' 5.5% TBA	140,697	0.02
USD 4,532,000	Ginnie Mae '2.5 9/20' 2.5% TBA	4,766,389	0.52
USD 13,897,000	Ginnie Mae '3 9/20' 3% TBA	14,636,364	1.61
USD (10,588,000)	Ginnie Mae '3 10/20' 3% TBA	(11,131,876)	(1.22)
USD 5,577,181	Ginnie Mae '3.5 9/20' 3.5% TBA	5,868,676	0.64
USD 2,000,000	Ginnie Mae '3.5 10/20' 3.5% TBA	2,105,469	0.23
USD 5,740,500	Ginnie Mae '4 9/20' 4% TBA	6,116,659	0.67
USD (78,000)	Ginnie Mae '4.5 9/20' 4.5% TBA	(83,803)	(0.01)
USD 1,000,000	Ginnie Mae '4.5 9/20' 4.5% TBA	1,094,707	0.12
USD 1,619,000	Ginnie Mae '5 9/20' 5% TBA	1,762,244	0.19
Total TBA (USD underlying exposure - USD 177,243,095)		56,195,505	6.17

To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 476,601	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/9/2020	(281)	(203)
CDS	USD 170,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(593)	1,314
CDS	USD 170,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(358)	1,314
CDS	USD 172,247	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	299	14,450
CDS	USD 389,300	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(22,784)	(10,100)
CDS	USD 140,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(359)	1,082
CDS	USD 140,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(294)	1,082
CDS	USD 201,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(615)	1,564
CDS	USD 115,683	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(10,019)	665
CDS	USD 223,000	Fund receives default protection on Chile Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(11,474)	(4,433)
CDS	USD 210,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Credit Suisse	17/9/2058	(5,000)	(2,640)
CDS	USD (40,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.5.BBB; and receives Fixed 3%	Credit Suisse	11/5/2063	(9,270)	(12,670)
CDS	USD 160,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	17/9/2058	(3,860)	(2,011)
CDS	USD (80,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.10.A; and receives Fixed 2%	Deutsche Bank	17/11/2059	(1,300)	(5,035)
CDS	USD (160,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.10.A; and receives Fixed 2%	Deutsche Bank	17/11/2059	(2,723)	(10,072)
CDS	USD 116,764	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.AAA; and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	11/5/2063	(708)	(689)
CDS	USD 268,573	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.AAA; and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	11/5/2063	(1,503)	(1,590)
CDS	USD 304,443	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	2,023	25,541
CDS	USD 292,790	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(335)	24,563

The notes on pages 993 to 997 form an integral part of these financial statements.

[790] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 215,520	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(69)	18,081
CDS	USD 110,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(373)	850
CDS	USD (476,601)	Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/9/2020	6,859	203
CDS	USD 40,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.BBB; and pays Fixed 3%	JP Morgan	11/5/2063	8,928	12,670
CDS	USD 256,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(18,109)	12,990
CDS	USD 589,000	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(26,907)	49,413
CDS	USD 360,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(30,420)	18,338
CDS	USD 110,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2068	(2,635)	(1,383)
CDS	USD 7,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.BBB; and pays Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2068	1,052	1,444
CDS	USD (35,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2068	(5,440)	(7,220)
CDS	USD (60,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2068	(12,432)	(12,378)
CDS	USD 330,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2068	(8,399)	(4,149)
IFS	USD 6,394,500	Fund provides default protection US CPIU + 0bps; and receives Fixed -1%	Citibank	15/4/2021	(100,501)	(300,501)
IFS	USD 6,394,500	Fund provides default protection US CPIU + 0bps; and receives Fixed -1.02%	Citibank	15/4/2021	(101,673)	(101,673)
IFS	USD 6,394,500	Fund provides default protection US CPIU + 0bps; and receives Fixed -0.96125%	Citibank	15/4/2021	(98,231)	(98,231)
IFS	USD 6,394,500	Fund provides default protection US CPIU + 0bps; and receives Fixed -1%	Citibank	15/4/2021	(100,501)	(100,501)
IFS	USD 6,394,500	Fund receives default protection US CPIU + 0bps; and pays Fixed 0.012%	Citibank	15/4/2022	137,450	137,450
IFS	USD 9,591,800	Fund provides default protection US CPIU + 0bps; and receives Fixed -0.05%	Citibank	15/4/2022	(217,565)	(217,565)
IFS	USD 6,394,500	Fund receives default protection US CPIU + 0bps; and pays Fixed 0.02%	Citibank	15/4/2022	136,470	136,470
IFS	USD 6,394,500	Fund receives default protection US CPIU + 0bps; and pays Fixed 0.042%	Citibank	15/4/2022	133,774	133,774
IFS	USD 6,394,500	Fund receives default protection US CPIU + 0bps; and pays Fixed 0%	Citibank	15/4/2022	138,520	138,920
IFS	USD 9,591,800	Fund receives default protection US CPIU + 0bps; and pays Fixed 0.9189%	Citibank	15/4/2024	345,774	345,774
IRS	MXN 11,309,925	Fund receives Fixed 6.679%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	12/8/2024	33,518	33,518
IRS	MXN 9,732,000	Fund receives Fixed 6.715%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	13/8/2024	29,584	29,584
IRS	MXN 7,771,778	Fund receives Floating MXN MXIBTIE 1 Month; and pays Fixed 7.4914992%	Bank of America	8/11/2024	22,481	22,481
IRS	CAD 6,065,000	Fund receives Fixed 0.751%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	26/5/2025	3,008	3,008
IRS	CAD 3,025,000	Fund receives Fixed 0.848%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	4/6/2025	12,432	12,432
IRS	CAD 3,025,000	Fund receives Fixed 0.85%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	4/6/2025	12,684	12,662
IRS	MXN 1,913,500	Fund receives Fixed 6.425%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Bank of America	6/6/2025	5,165	5,165
IRS	CAD 11,025,000	Fund receives Fixed 0.704%; and pays Floating CAD CDOR 3 Month	Bank of America	6/8/2025	(25,605)	(25,605)
IRS	USD 540,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.267%	Deutsche Bank	16/5/2021	(11,432)	(11,432)
IRS	MXN 6,799,000	Fund receives Fixed 6.321%; and pays Floating MXN MXIBTIE 1 Month	Goldman Sachs	6/8/2025	17,067	17,067
IRS	BRL 2,761,477	Fund receives Fixed 5.12%; and pays Floating BRL BROS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	17,280	17,280
Total (USD underlying exposure - USD 97,702,935)					233,221	501,382

CDS: Credit Default Swaps  
IFS: Inflation Swaps  
IRS: Interest Rate Swaps

The notes on pages 993 to 997 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar Bond Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised (depreciation) USD	Market Value USD
4,833,000	Put	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 72.4	14/09/2020	(41,981)	3,034
2,560	Put	2-Year Eurodollar MDCV	Exchange Traded	USD 98.625	11/12/2020	(100,715)	256,000
Total (USD underlying exposure - USD 192,755,347)						(142,696)	259,034

## Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
USD (23,000,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 12/2/2021; and pays 0.5% Fixed semi-annually from 12/5/2021.	Deutsche Bank	10/11/2020	61,880	(120,395)
Total (USD underlying exposure - USD 7,789,632)				61,880	(120,395)

The notes on pages 98 to 97 form an integral part of these financial statements.

[792] BlackRock Global Funds (BGF)

[次へ](#)

## US Dollar High Yield Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>			USD 4,274,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.375% 15/1/2028	4,294,997 0.15
<b>FUNDS</b>			USD 12,404,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5% 15/1/2025	12,735,125 0.42
<b>Ireland</b>			USD 2,214,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2025	2,261,386 0.08
149,000 iShares USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF*	15,101,150	0.50	EUR 4,499,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	5,408,528 0.18
Total Funds	15,101,150	0.50	USD 1,692,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5% 30/1/2028	1,668,735 0.06
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>			USD 702,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.25% 30/1/2030	699,490 0.02
<b>Canada</b>			USD 3,208,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/3/2023	3,301,776 0.11
179,804 Bausch Health Cos Inc	2,989,603	0.10	USD 1,041,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/1/2025	1,075,093 0.04
<b>France</b>			USD 1,286,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027	1,388,507 0.05
435,595 Constellium SE 'A'	3,515,252	0.12	USD 321,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.875% 15/5/2023*	320,448 0.01
<b>Italy</b>			USD 1,548,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.125% 15/4/2025	1,550,980 0.05
193,074 Telecom Italia SpA/Milano	97,143	0.00	USD 4,637,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.25% 15/2/2029	4,805,972 0.16
<b>Netherlands</b>			USD 4,405,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/1/2029	4,705,906 0.16
311,332 Abcye Europe NV	1,394,300	0.05	USD 3,416,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7.25% 30/5/2029	3,720,656 0.12
<b>United Kingdom</b>			USD 5,059,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 9% 15/12/2025	6,639,573 0.22
33,946 Arrow Global Group Plc	51,640	0.00	USD 1,851,000	Baytex Energy Corp '144A' 8.75% 1/4/2027	911,617 0.03
<b>United States</b>			USD 692,000	Bombardier Inc '144A' 5.75% 15/3/2023	785,952 0.03
830,312 Adelphia Recovery Trust*	747	0.00	USD 213,000	Bombardier Inc '144A' 6% 15/1/2022	182,641 0.01
1,815 AZEK Co Inc/The	71,856	0.00	USD 1,954,000	Bombardier Inc '144A' 6.125% 15/1/2023	1,602,624 0.05
137,648 CenturyLink Inc	1,505,181	0.05	USD 2,103,000	Bombardier Inc '144A' 7.5% 1/12/2024	1,603,548 0.05
599,952 Clear Channel Outdoor Holdings Inc	713,943	0.02	USD 319,000	Bombardier Inc '144A' 7.5% 15/3/2025	236,459 0.01
9,089 Dun & Bradstreet Holdings Inc	230,835	0.01	USD 4,913,000	Bombardier Inc '144A' 7.875% 15/4/2027	3,557,159 0.12
642,073 Element Solutions Inc	6,902,285	0.23	USD 5,268,000	Bombardier Inc '144A' 8.75% 1/12/2021	5,092,391 0.17
687 Lear Corp	79,472	0.00	USD 3,990,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 4.875% 15/2/2030	3,740,266 0.12
24,617 Live Nation Entertainment Inc*	1,427,786	0.05	USD 724,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.25% 15/9/2027	1,266,903 0.04
8,103 PPD Inc*	372,342	0.01	USD 412,000	Cenovus Energy Inc 3% 15/8/2027	735,927 0.02
236,946 UCI International Inc	3,430,978	0.11	USD 5,222,000	Cenovus Energy Inc 3.8% 15/9/2023	410,689 0.01
Total Common Stocks (Shares)	14,635,425	0.48	USD 5,392,000	Cenovus Energy Inc 5.375% 15/7/2025	5,321,041 0.18
<b>BONDS</b>			USD 392,000	Cenovus Energy Inc 5.4% 15/6/2047	265,249 0.01
<b>Austria</b>			USD 5,395,000	Clarus Global LP '144A' 6.75% 15/5/2025	5,789,051 0.19
EUR 402,000 amc AG 6% 31/7/2025	493,928	0.01	USD 949,000	Fairstone Financial Inc '144A' 7.875% 15/7/2024	982,706 0.03
EUR 277,000 amc AG 6% 31/7/2025	340,344	0.01	USD 1,768,000	Garda World Security Corp '144A' 4.625% 15/2/2027	1,790,100 0.06
EUR 203,000 Erste Group Bank AG FRN 15/4/2024 (Perpetual)	255,233	0.01	USD 1,376,000	Garda World Security Corp '144A' 9.5% 1/11/2027	1,505,405 0.05
USD 200,000 JBS Investments II GmbH '144A' 7% 15/1/2026	216,585	0.01			
	1,305,190	0.04			
<b>Bermuda</b>					
USD 1,841,000 Nabors Industries Ltd '144A' 7.25% 15/1/2026	875,764	0.03			
USD 2,372,000 Nabors Industries Ltd '144A' 7.5% 15/1/2028	1,039,232	0.03			
USD 1,060,000 NCL Corp Ltd '144A' 10.25% 1/2/2026	1,071,925	0.04			
	2,986,921	0.10			
<b>Brazil</b>					
USD 510,000 Oi SA 10% 27/7/2025	487,448	0.02			
<b>Canada</b>					
USD 2,843,000 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 3.875% 16/1/2028*	2,911,772	0.10			
USD 334,000 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.25% 15/5/2024	341,916	0.01			

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,235,000	GFL Environmental Inc '144A' 3.75% 1/8/2025	2,257,227	0.07	<b>Finland</b>			
USD 643,000	GFL Environmental Inc '144A' 4.25% 1/6/2025	657,066	0.02	EUR 200,000	Cityoan Oy FRN 24/11/2024 (Perpetual)	208,300	0.01
USD 7,180,000	GFL Environmental Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	7,605,559	0.25	USD 1,285,000	Nokia Oy 5.625% 15/5/2039	1,652,633	0.05
USD 5,862,000	GFL Environmental Inc '144A' 7% 1/6/2026	6,169,755	0.20	<b>France</b>			
USD 2,038,000	GFL Environmental Inc '144A' 8.5% 1/5/2027	2,216,702	0.07	EUR 198,000	Altice France SA/France 2.5% 15/1/2025	231,280	0.01
USD 2,050,000	Husky III Holding Ltd '144A' 13% 15/2/2025	2,069,447	0.07	USD 3,242,000	Altice France SA/France '144A' 5.5% 15/1/2028*	3,402,074	0.11
USD 905,000	Interlape Polymer Group Inc '144A' 7% 15/10/2025	950,078	0.03	EUR 500,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	642,798	0.02
USD 471,000	Masonite International Corp '144A' 5.375% 1/2/2028	505,947	0.02	USD 7,644,000	Altice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026	8,120,603	0.27
USD 195,000	Masonite International Corp '144A' 5.75% 15/9/2026	210,156	0.01	USD 11,984,000	Altice France SA/France '144A' 8.125% 1/2/2027	11,168,552	0.37
USD 2,323,000	Mattamy Group Corp '144A' 4.625% 1/3/2030	2,402,493	0.08	EUR 182,000	Banijay Entertainment SASU 3.5% 1/3/2025	216,292	0.01
USD 856,000	Mattamy Group Corp '144A' 5.25% 15/12/2027	1,002,008	0.03	USD 200,000	BNP Paribas SA FRN 19/8/2025 (Perpetual)	226,639	0.01
USD 3,145,000	MEG Energy Corp '144A' 6.5% 15/1/2025	3,236,997	0.11	USD 1,225,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 25/2/2030 (Perpetual)	1,180,891	0.04
USD 3,473,000	MEG Energy Corp '144A' 7% 31/3/2024	3,455,000	0.11	USD 42,000	BNP Paribas SA 6.5% 6/12/2020 (Perpetual)	43,037	0.00
USD 1,052,000	MEG Energy Corp '144A' 7.125% 1/2/2027	1,018,745	0.03	EUR 200,000	Burger King France SAS 6% 15/2/2024	243,635	0.01
USD 1,237,000	New Gold Inc '144A' 6.375% 15/5/2025	1,288,032	0.04	EUR 300,000	Casino Guichard Perrachon SA 3.58% 7/2/2025	285,960	0.01
USD 3,289,000	New Gold Inc '144A' 7.5% 15/1/2027	3,580,899	0.12	EUR 300,000	CMA CGM SA 6.5% 15/7/2022	353,355	0.01
USD 2,384,000	Netbord Inc '144A' 8.25% 15/4/2023	2,559,570	0.08	USD 2,285,000	Constellium SE '144A' 5.625% 15/6/2028	2,386,397	0.08
USD 318,000	NOVA Chemicals Corp '144A' 4.875% 1/6/2024	316,412	0.01	USD 3,437,000	Constellium SE '144A' 5.625% 1/3/2025*	3,548,359	0.12
USD 4,008,000	Open Text Corp '144A' 3.875% 15/2/2028	4,101,938	0.14	EUR 400,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	496,301	0.02
USD 1,407,000	Parkland Corp/Canada '144A' 5.875% 15/7/2027	1,505,230	0.05	GBP 200,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2026 (Perpetual)	302,720	0.01
USD 950,000	Quebecor Media Inc 5.75% 15/1/2023	1,026,168	0.03	EUR 100,000	Crown European Holdings SA 0.75% 15/2/2023	117,382	0.00
USD 5,137,000	Telesat Canada / Telesat LLC '144A' 4.875% 1/6/2027	5,223,587	0.17	EUR 233,000	Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025	299,756	0.01
USD 2,353,000	Tevita Corp '144A' 7.625% 1/12/2021	1,965,862	0.06	EUR 300,000	Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)	378,126	0.01
USD 527,000	Videotron Ltd '144A' 5.125% 15/4/2027	561,310	0.02	GBP 500,000	Electricite de France SA FRN 23/11/2026 (Perpetual)	730,990	0.02
		149,761,788	4.94	EUR 200,000	Electricite de France SA FRN 3/9/2027 (Perpetual)	240,279	0.01
<b>Cayman Islands</b>				EUR 155,000	Faurecia SE 2.625% 15/6/2025	184,192	0.01
USD 2,188,000	Global Aircraft Leasing Co Ltd '144A' 6.5% 15/9/2024	1,301,860	0.04	EUR 192,000	Faurecia SE 3.75% 15/6/2028	220,872	0.01
USD 800,000	Sabre International Finance Ltd '144A' 5.75% 7/9/2027	845,728	0.03	EUR 200,000	Ilad SA 2.375% 17/6/2026	241,970	0.01
USD 595,000	Seagate HDD Cayman '144A' 4.125% 15/1/2031	640,793	0.02	EUR 100,000	Kapla Holding SAS FRN 15/12/2026	134,678	0.00
USD 1,761,000	Transocean Inc (Restricted) '144A' 8% 1/2/2027	545,910	0.02	EUR 200,000	Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	228,712	0.01
USD 117,000	Transocean Inc (Restricted) 8.375% 15/12/2021	70,830	0.00	EUR 252,000	Loxam SAS 3.25% 14/1/2025	296,046	0.01
EUR 230,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	280,145	0.01	EUR 300,000	Loxam SAS 3.5% 3/5/2023	358,697	0.01
		3,685,266	0.12	EUR 115,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2025	136,111	0.00
<b>Chile</b>				EUR 100,000	Loxam SAS 4.25% 15/4/2024	120,004	0.00
USD 1,756,000	VTR Comunicaciones SpA '144A' 5.125% 15/1/2028	1,854,226	0.06	EUR 100,000	Novafives SAS 5% 15/6/2025	88,258	0.00
				EUR 100,000	Orano SA 3.375% 2/9/2026	125,467	0.00
				EUR 300,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023	353,305	0.01
				EUR 300,000	Quatrim SASU 5.875% 15/1/2024	358,250	0.01
				EUR 200,000	RCI Banque SA FRN 18/2/2030	225,673	0.01

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[794] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 405,000	Rybes Terminal Infra SA5 5.625% 15/5/2025	505,056	0.02		<b>Guernsey</b>		
USD 200,000	Societe Generale SA FRN 2/9/2025 (Perpetual)	227,594	0.01	USD 2,700,000	Persting Square Holdings Ltd 144A 5.5% 15/7/2022	2,858,980	0.09
EUR 200,000	SPIE SA 2.625% 18/6/2026	242,705	0.01	EUR 230,000	Summit Properties Ltd 2% 31/1/2025*	256,651	0.01
		50,013,294	1.65			3,115,631	0.10
	<b>Germany</b>				<b>Ireland</b>		
EUR 400,000	ADLER Real Estate AG 1.5% 17/4/2022	476,193	0.02	EUR 400,000	AIB Group Plc FRN 9/10/2024 (Perpetual)	467,644	0.02
EUR 200,000	ADLER Real Estate AG 3% 2/4/2026	235,159	0.01	EUR 400,000	AIB Group Plc FRN 23/6/2025 (Perpetual)	493,124	0.02
EUR 200,000	CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	238,136	0.01	EUR 410,000	Allied Irish Banks Plc FRN 3/12/2020 (Perpetual)	498,694	0.02
EUR 207,000	Chepharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027	245,673	0.01	EUR 245,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	236,358	0.01
EUR 400,000	Commerzbank AG FRN 9/10/2025 (Perpetual)	475,878	0.02	EUR 183,000	Aqueduct European CLO 2-2017 DAC FRN 15/10/2030	204,978	0.01
EUR 100,000	Commerzbank AG FRN 5/12/2030	123,740	0.00	EUR 100,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 2.125% 15/8/2026	119,220	0.00
EUR 391,000	Consus Real Estate AG 5.625% 15/5/2024	505,362	0.02	USD 5,568,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 4.125% 15/8/2026	5,820,119	0.19
EUR 200,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	221,838	0.01	USD 896,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 4.125% 15/8/2026	936,571	0.03
EUR 100,000	Douglas GmbH 6.25% 15/7/2022	114,190	0.00	GBP 224,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	300,291	0.01
EUR 192,000	HT Tropfsteine GmbH 9.25% 15/1/2025	247,455	0.01	GBP 825,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 4.75% 15/7/2027	1,105,917	0.04
EUR 252,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027	312,811	0.01	USD 1,592,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 5.25% 30/4/2025	1,683,691	0.06
USD 200,000	IHO Verwaltungs GmbH 144A 6% 15/5/2027	210,587	0.01	USD 5,646,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 5.25% 15/8/2027	5,891,601	0.19
EUR 200,000	Infineon Technologies AG FRN 1/1/2025 (Perpetual)	243,420	0.01	USD 1,105,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 5.25% 15/8/2027	1,154,131	0.04
EUR 100,000	K+S AG 3% 20/6/2032	116,702	0.00	EUR 5,100,000	Anunim CLO II DAC FRN 13/10/2029	5,878,636	0.19
EUR 200,000	Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025	238,037	0.01	EUR 5,880,000	Anunim CLO II DAC FRN 13/10/2029	5,880,031	0.23
EUR 329,000	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025*	406,976	0.01	EUR 300,000	Avoca Capital CLO X Ltd FRN 15/1/2030	347,143	0.01
EUR 194,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	227,145	0.01	EUR 440,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	453,056	0.02
EUR 418,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	499,276	0.02	EUR 400,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	420,094	0.01
EUR 279,000	Peach Property Finance GmbH 3.5% 15/2/2023	330,279	0.01	USD 400,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 18/9/2027*	401,872	0.01
EUR 107,000	Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023	123,469	0.00	EUR 300,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	314,524	0.01
EUR 323,000	Rebecca Bidco GmbH 5.75% 15/7/2025	393,952	0.01	EUR 1,920,000	Contego Clo V DAC FRN 15/1/2031	2,168,735	0.07
EUR 200,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 574 mbH 5% 30/7/2026	250,371	0.01	EUR 2,700,000	Contego Clo V DAC FRN 15/1/2031	3,131,978	0.10
EUR 400,000	Tele Columbus AG 3.875% 2/8/2025	460,512	0.01	USD 820,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 144A 6% 30/6/2028	640,420	0.02
EUR 170,000	thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023	194,584	0.01	USD 1,216,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 144A 6.5% 31/7/2027	1,321,640	0.04
EUR 1,000	thyssenkrupp AG 2.5% 25/2/2025	1,137	0.00	USD 576,000	Jamys Hardie International Finance DAC 144A 4.75% 15/1/2025	595,270	0.02
EUR 1,051,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	1,223,608	0.04				
USD 1,431,000	Vertical Holdco GmbH 144A 7.625% 15/7/2028	1,517,754	0.05				
EUR 345,000	Vertical Midco GmbH FRN 15/7/2027	417,446	0.01				
EUR 298,000	Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	353,695	0.01				
EUR 123,000	WEPA Hygieneprodukte GmbH FRN 15/12/2026*	158,229	0.00				
		10,560,548	0.35				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 646,000	James Hardie International Finance DAC 144A 5% 15/1/2028	688,662	0.02	EUR 100,000	Telecom Italia SpA Milano 3% 30/9/2025	124,744	0.00
USD 3,651,000	LCPR Senior Secured Financing DAC 144A 5.75% 15/10/2027	3,911,134	0.13	EUR 100,000	Telecom Italia SpA Milano 3.626% 25/9/2024	129,896	0.00
EUR 6,000,000	Madison Park Euro Funding XI DAC FRN 15/2/2031	6,785,525	0.22	EUR 358,000	Telecom Italia SpA Milano 4% 11/4/2024	450,065	0.02
EUR 2,810,000	Madison Park Euro Funding XI DAC FRN 15/2/2031	3,264,115	0.11	USD 4,250,000	Telecom Italia SpA Milano 144A 5.303% 30/5/2024	4,670,856	0.15
EUR 298,000	OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	325,631	0.01	EUR 200,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)	243,306	0.01
EUR 200,000	OCF Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	198,033	0.01	EUR 268,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	350,000	0.01
EUR 141,000	Ozime II DAC FRN 15/10/2030	156,322	0.01	EUR 400,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2026 (Perpetual)	530,145	0.02
EUR 400,000	OZLME III DAC FRN 24/9/2020	422,649	0.01	EUR 400,000	UniCredit SpA FRN 20/2/2029	513,515	0.02
EUR 100,000	Smurfit Kappa Acquisitions, ULC 2.376% 1/3/2024	123,833	0.00	EUR 200,000	UniCredit SpA FRN 23/9/2020	229,158	0.01
GBP 175,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% 15/7/2028	237,516	0.01	EUR 200,000	UniCredit SpA FRN 15/1/2032	229,500	0.01
USD 7,436,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC 144A 5% 15/7/2028	7,713,363	0.26	EUR 200,000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 20/1/2025 (Perpetual)	245,691	0.01
		65,352,912	2.16	EUR 200,000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 4/3/2029	267,458	0.01
	<b>Italy</b>					15,038,710	0.50
EUR 100,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 21/11/2025 (Perpetual)	130,151	0.00	USD 200,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)	194,544	0.01
EUR 100,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048	139,543	0.01	EUR 600,000	SoftBank Group Corp 3.125% 10/9/2025	738,412	0.02
EUR 100,000	Allandia SpA 1.625% 3/2/2025	117,610	0.00	EUR 383,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	460,384	0.02
EUR 100,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26/8/2026	116,662	0.00	EUR 400,000	SoftBank Group Corp 4% 19/8/2029	508,358	0.02
EUR 300,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 1/2/2027	348,697	0.01	EUR 100,000	SoftBank Group Corp 4.5% 20/4/2025	129,255	0.00
EUR 100,000	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 4/1/2025	118,625	0.00	USD 216,000	SoftBank Group Corp 4.75% 15/9/2004	227,880	0.01
EUR 100,000	Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16/8/2025	133,593	0.01	EUR 535,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	697,277	0.02
EUR 400,000	Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 9/6/2024	548,583	0.02	EUR 500,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028	672,156	0.02
GBP 100,000	Autostrade per l'Italia SpA 6.25% 9/6/2022	141,862	0.01			3,645,266	0.12
EUR 350,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.625% 28/4/2026	353,778	0.01		<b>Jersey</b>		
EUR 100,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.825% 24/9/2024	122,249	0.00	GBP 100,000	CPIUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	131,009	0.00
EUR 200,000	Banco BPM SpA 2.5% 21/6/2024	243,246	0.01	GBP 305,000	Gality Broco Ltd 6.5% 31/7/2026*	415,229	0.01
EUR 139,787	Diocle SpA FRN 30/6/2026	166,512	0.01	USD 526,000	Hbos Capital Funding NO-1 LP 6.85% 23/12/2020 (Perpetual)	537,835	0.02
USD 2,396,000	F-Brasil SpA / F-Brasil US LLC 144A 2.315% 15/8/2026	1,859,225	0.06	EUR 453,014	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	637,646	0.02
EUR 371,000	Gemina Bidco SpA 6.25% 15/7/2025	442,080	0.02			1,621,719	0.05
EUR 200,000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1.875% 8/7/2026	243,438	0.01		<b>Liberia</b>		
EUR 400,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	552,209	0.02	USD 1,400,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 144A 5.125% 15/6/2023	1,474,904	0.05
EUR 250,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)	299,064	0.01	USD 880,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 144A 10.875% 1/6/2023	964,878	0.03
GBP 250,000	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/6/2030*	362,406	0.01	USD 1,920,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 144A 11.5% 1/6/2025	2,214,294	0.07
EUR 68,750	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	83,954	0.00			4,654,076	0.15
EUR 100,000	Societa Cattolica di Assicurazioni SC FRN 14/12/2047	120,311	0.00		<b>Luxembourg</b>		
EUR 323,000	Telecom Italia SpA Milano 2.75% 15/4/2025	400,684	0.01	EUR 300,000	ADO Properties SA 3.25% 5/8/2025	361,769	0.01
				EUR 200,000	Alice Financing SA 2.25% 15/1/2025	232,572	0.01
				EUR 195,000	Alice Financing SA 3% 15/1/2028	225,013	0.01
				USD 3,500,000	Alice Financing SA 144A 5% 15/1/2028	3,586,424	0.12

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 599 to 671 form an integral part of these financial statements.

[796] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 11,880,000	Alice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026	12,678,336	0.42	EUR 180,211	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	206,899	0.01
EUR 200,000	Alice Finco SA 4.75% 15/1/2028	226,012	0.01	EUR 700,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	827,201	0.03
USD 4,321,000	Alice France Holding SA '144A' 6% 15/2/2028	4,318,213	0.14	USD 3,420,000	Telecom Italia Capital SA 6% 30/9/2034	4,148,135	0.14
EUR 100,000	Alice France Holding SA '144A' 8% 15/5/2027	139,374	0.00	USD 1,137,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033*	1,421,460	0.05
EUR 400,000	Alice France Holding SA 8% 15/5/2027	521,586	0.02	USD 1,146,000	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/7/2036	1,504,870	0.05
USD 17,201,000	Alice France Holding SA '144A' 10.5% 15/5/2027	19,748,891	0.65	USD 2,251,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	3,130,578	0.10
EUR 2,180,000	Aramark International Finance Sarl 3.125% 1/4/2025	2,488,932	0.08	EUR 283,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2031	501,018	0.02
EUR 100,000	Arceor/Mittal SA 1.75% 19/11/2025	118,064	0.00	USD 4,600,000	Telenor Finance Luxembourg Notes Sarl '144A' 6.5% 1/3/2028	4,912,800	0.16
USD 142,000	Arceor/Mittal SA 4.25% 16/7/2029	151,370	0.01			88,537,091	2.92
USD 6,170,016	ARD Finance SA '144A' 6.5% 30/6/2027	6,362,828	0.21		<b>Mexico</b>		
EUR 300,000	Aroundtown SA FRN 23/9/2024 (Perpetual)	355,395	0.01	EUR 300,000	Cemex SAB de CV 3.125% 18/3/2026*	350,164	0.01
GBP 155,000	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/7/2025	209,101	0.01		<b>Netherlands</b>		
EUR 148,000	Cabot Financial Luxembourg II SA FRN 14/9/2024	176,585	0.01	EUR 400,000	Actimea BV FRN 24/3/2029 (Perpetual)*	473,492	0.02
GBP 600,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023*	814,718	0.03	EUR 401,000	Asbland Services BV 2% 30/11/2028	466,180	0.02
USD 4,454,000	Camidat Finance SA '144A' 4.8% 1/11/2026	4,633,363	0.15	USD 3,809,863	Atotech Alpha 2 BV '144A' 9.75% 1/6/2023	3,867,011	0.13
EUR 329,000	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/6/2025	342,035	0.01	USD 15,700,000	Atotech Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc '144A' 6.25% 1/2/2025	16,165,034	0.53
EUR 400,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021	293,379	0.01	EUR 3,000,000	Carn CLO IV BV FRN 30/4/2031	3,506,471	0.12
EUR 101,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 12.75% 30/9/2023	120,710	0.00	EUR 4,410,000	Carn CLO VI BV FRN 25/7/2029	5,162,607	0.17
EUR 370,000	ColourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/9/2023	446,580	0.02	USD 3,226,000	Clear Channel International BV '144A' 6.625% 1/8/2025	3,346,978	0.11
EUR 227,000	ColourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/9/2025	281,567	0.01	EUR 343,000	Duffy One BV 3% 15/2/2027	332,130	0.01
EUR 300,000	European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021	176,502	0.01	EUR 100,000	Duffy One BV 2.5% 15/10/2024	101,971	0.00
EUR 100,000	Garfunkel& Holdco 3 SA FRN 1/9/2023	109,192	0.00	USD 200,000	ELM BV for Swiss Re Ltd 3.25% 13/6/2024	212,040	0.01
EUR 630,000	Garfunkel& Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022	718,701	0.02	EUR 2,125,000	Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/7/2026	2,648,613	0.09
USD 4,122,000	Infelsat Jackson Holdings SA (Defaulted) '144A' 8% 15/2/2024	4,190,672	0.14	EUR 600,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)	579,923	0.02
USD 560,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 5.5% 15/1/2030	621,740	0.02	EUR 325,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.875% 5/1/2026	419,257	0.01
USD 4,022,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2028	4,584,316	0.15	EUR 250,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 7/7/2028	336,150	0.01
EUR 100,000	Matterhorn Telecom SA 2.625% 15/9/2024	118,093	0.00	EUR 200,000	Goodyear Europe BV 3.75% 15/12/2023	236,200	0.01
EUR 300,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027	360,069	0.01	USD 408,000	ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)	434,750	0.01
EUR 100,000	Monichem HoldCo 2 SA 9.5% 15/3/2026	124,038	0.00	USD 200,000	ING Groep NV FRN 16/11/2026 (Perpetual)	211,583	0.01
EUR 296,000	Monichem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025	366,271	0.01	EUR 200,000	Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	246,569	0.01
USD 785,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/The '144A' 5% 1/2/2026*	800,700	0.03	EUR 300,000	Koninklijke RPN NV FRN 8/11/2024 (Perpetual)	359,978	0.01
EUR 302,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	387,202	0.01	EUR 600,000	Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	746,291	0.02
EUR 100,000	SES SA FRN 3/1/2022 (Perpetual)	122,450	0.00	EUR 200,000	OCI NV 3.125% 1/11/2024	241,617	0.01
EUR 300,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)	382,849	0.01	EUR 200,000	OCI NV 5% 15/4/2023	246,884	0.01
				USD 1,087,000	OCI NV '144A' 5.25% 1/11/2024	1,123,686	0.04
				EUR 200,000	OI European Group BV 3.125% 15/11/2024	247,192	0.01
				EUR 200,000	Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025	242,296	0.01
				EUR 175,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	214,719	0.01

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 125,000	Repol International Finance BV FRN 11/9/2028 (Perpetual)	156,467	0.00	USD 1,051,000	Carnival Corp '144A' 10.5% 1/9/2026	1,106,178	0.04
USD 3,380,000	Sensata Technologies BV '144A' 6% 1/10/2025	3,671,880	0.12	USD 4,054,000	Carnival Corp '144A' 11.5% 1/4/2023	4,645,974	0.15
USD 973,000	Sensata Technologies BV '144A' 5.625% 1/11/2024	1,064,613	0.03			6,903,359	0.23
EUR 276,500	Stichting AK Rabobank Certificaten 0 (Perpetual) (Zero Coupon)	386,661	0.01	<b>Portugal</b>			
EUR 150,941	Summer BidCo BV 9.76% 15/11/2025	183,868	0.01	EUR 3,100,000	Banco Espírito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 8/5/2017 (Zero Coupon)	673,081	0.02
EUR 400,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	528,105	0.02	EUR 4,400,000	Banco Espírito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 15/1/2018 (Zero Coupon)	813,405	0.03
EUR 600,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	769,437	0.02			1,386,486	0.05
EUR 200,000	Telefonica Europe BV FRN 27/6/2026 (Perpetual)	245,095	0.01	<b>Saint Lucia</b>			
EUR 300,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2026	396,828	0.01	USD 2,078,000	Digital International Finance Ltd / Digital Holdings Bermuda Ltd '144A' 8.75% 25/6/2024	2,119,560	0.07
EUR 100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028	100,130	0.00	<b>Spain</b>			
EUR 100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/3/2027	105,384	0.00	EUR 200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 1/4/2021 (Perpetual)	249,772	0.01
EUR 600,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/1/2025	764,356	0.03	EUR 400,000	Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)	417,437	0.01
EUR 384,000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	474,086	0.02	EUR 200,000	Banco de Sabadell SA FRN 17/1/2020	206,227	0.01
USD 7,858,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 5.5% 15/8/2026*	8,415,585	0.28	EUR 200,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	250,462	0.01
USD 10,684,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 8.6% 15/8/2027	11,771,364	0.39	EUR 400,000	Banco Santander SA FRN 14/1/2026 (Perpetual)	437,116	0.01
EUR 100,000	United Group BV FRN 16/2/2026	116,499	0.00	EUR 200,000	Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	232,691	0.01
EUR 222,000	United Group BV 3.625% 15/2/2028	256,767	0.01	EUR 400,000	Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	469,504	0.02
EUR 235,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	284,901	0.01	EUR 200,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)	248,017	0.01
EUR 371,000	V2 Vendor Financing BV 2.5% 31/1/2024	442,956	0.01	EUR 400,000	CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)	446,061	0.01
EUR 100,000	ZF Europe Finance BV 2% 23/2/2026	112,966	0.00	EUR 100,000	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA (Restricted) 1% 28/4/2021	110,471	0.00
EUR 200,000	ZF Europe Finance BV 2.6% 23/10/2027	224,386	0.01	EUR 200,000	International Consolidated Airlines Group SA 0.5% 4/7/2023	200,472	0.01
USD 2,187,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 5.125% 28/2/2030	2,320,954	0.08	EUR 100,000	Tendam Brands SAU FRN 15/9/2024	99,367	0.00
USD 680,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 6% 15/7/2027	716,982	0.02	EUR 100,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024	100,594	0.00
EUR 141,000	Ziggo BV 2.875% 15/1/2030	166,359	0.01			3,467,501	0.11
EUR 90,000	Ziggo BV 4.25% 15/7/2027	112,277	0.00	<b>Sweden</b>			
USD 915,000	Ziggo BV '144A' 4.875% 15/1/2030*	971,044	0.03	EUR 300,000	Intrum AB 3.125% 15/7/2024*	350,371	0.01
USD 4,341,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	4,655,207	0.15	EUR 251,000	Intrum AB 3.5% 15/7/2026	292,390	0.01
		81,460,675	2.69	EUR 100,000	Vensura Holding AB FRN 15/4/2026	121,894	0.00
<b>Panama</b>				EUR 280,000	Vensura Holding AB 3.875% 15/7/2026	337,698	0.01
USD 1,154,000	Carnival Corp '144A' 9.875% 1/8/2027	1,358,327	0.04	EUR 450,000	Vensura Midholding AB 5.75% 1/12/2023	545,538	0.02
EUR 102,000	Carnival Corp 10.125% 1/2/2026	122,880	0.00			1,647,991	0.05
				<b>Switzerland</b>			
				USD 350,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	378,436	0.01
				USD 200,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	218,485	0.01

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

[798] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 200,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/9/2025 (Perpetual)	221,661	0.01	GBP 100,000	Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023	137,550	0.00
USD 2,176,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 11/2/2027 (Perpetual)*	2,224,481	0.07	EUR 200,000	Rolls-Royce Plc 0.875% 9/5/2024	214,176	0.01
USD 860,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 24/1/2030 (Perpetual)	857,308	0.03	EUR 200,000	Rolls-Royce Plc 1.625% 9/5/2028	203,582	0.01
EUR 421,000	UBS Group AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	526,595	0.02	GBP 204,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8% 13/1/2025	250,866	0.01
		4,426,966	0.15	GBP 400,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 9.25% 31/7/2026	512,636	0.02
<b>United Kingdom</b>				EUR 412,000	Synlab Bondco Plc FRN 1/1/2025	496,994	0.02
USD 1,655,000	Anglo American Capital Plc 144A 5.625% 1/4/2030	1,312,278	0.04	EUR 134,000	Synthomer Plc 3.875% 1/7/2025	167,565	0.01
USD 800,000	Ardconagh Midco 2 Plc 144A 11.5% 15/1/2027	796,000	0.03	GBP 300,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.464% 30/3/2032	410,742	0.01
GBP 425,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	548,217	0.02	GBP 100,000	Very Group Funding Plc/The 7.75% 15/11/2022	129,260	0.00
GBP 200,000	Bardays Plc FRN 15/6/2026 (Perpetual)	287,251	0.01	EUR 236,000	Virgin Media Finance Plc 3.75% 15/7/2030	277,953	0.01
USD 1,400,000	Bardays Plc 5.2% 12/5/2026*	1,594,810	0.05	USD 3,164,000	Virgin Media Secured Finance Plc 144A 4.5% 15/8/2030*	3,317,454	0.11
GBP 175,000	BP Capital Markets Plc FRN 22/3/2021 (Perpetual)	247,833	0.01	GBP 200,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5% 15/4/2027	280,407	0.01
GBP 100,000	Drax Finco Plc 4.25% 1/5/2022	134,009	0.00	GBP 100,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/5/2029	142,535	0.00
EUR 200,000	easyJet Plc 0.875% 11/6/2025	201,860	0.01	USD 844,000	Virgin Media Secured Finance Plc 144A 5.5% 15/8/2026	891,475	0.03
EUR 144,000	eS Global Finance Plc 4.375% 7/2/2026	166,011	0.01	USD 2,150,000	Virgin Media Secured Finance Plc 144A 5.5% 15/5/2029	2,328,106	0.08
EUR 747,000	eS Global Finance Plc 6.25% 30/10/2026	897,633	0.03	USD 200,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2019	220,318	0.01
USD 1,727,000	eS Global Finance Plc 144A 6.75% 7/2/2026	1,760,642	0.06	EUR 300,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2019	400,292	0.01
USD 1,568,000	eS Global Finance Plc 144A 8.5% 30/10/2025	1,682,825	0.06	EUR 600,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2019	738,963	0.02
EUR 300,000	FCE Bank Plc 1.615% 11/5/2023	352,565	0.01			27,843,392	0.92
GBP 100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2034	116,335	0.00	<b>United States</b>			
GBP 100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/3/2036	112,727	0.00	USD 1,726,000	Acadia Healthcare Co Inc 144A 5.5% 1/7/2028	1,796,040	0.06
GBP 280,000	Heathrow Finance Plc 4.125% 1/9/2029	350,411	0.01	USD 6,595,000	ACI Worldwide Inc 144A 5.75% 15/6/2026	6,956,648	0.23
GBP 100,000	Heathrow Finance Plc 4.75% 1/2/2024	134,862	0.00	USD 488,000	Acquire LLC / Acquire Finance Inc 144A 8.125% 15/2/2024	515,036	0.02
GBP 184,000	Hurricane Finance Plc 8% 15/10/2025	260,802	0.01	USD 1,223,000	AdaptHealth LLC 144A 6.125% 1/6/2028	1,284,150	0.04
EUR 390,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/7/2024	366,791	0.01	USD 1,447,000	Ambient US LLC 144A 9% 15/4/2026	1,608,883	0.05
USD 200,000	International Game Technology Plc 144A 5.25% 15/1/2029	206,821	0.01	USD 66,000	ADT Security Corp/The 4.125% 15/5/2023	69,226	0.00
GBP 620,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	833,649	0.03	USD 4,186,000	ADT Security Corp/The 144A 4.875% 15/7/2032	4,513,167	0.15
USD 400,000	Ithaca Energy North Sea Plc 144A 9.375% 15/7/2024	387,004	0.01	USD 670,000	Advanced Disposal Services Inc 144A 5.625% 15/11/2024	691,315	0.02
EUR 200,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/1/2026	203,296	0.01	USD 2,426,000	Advanced Drainage Systems Inc 144A 5% 30/9/2027	2,637,611	0.08
GBP 250,000	Legal & General Group Plc FRN 24/3/2031 (Perpetual)	349,443	0.01	USD 3,348,000	AHP Health Partners Inc 144A 9.75% 15/7/2026	3,661,239	0.12
GBP 400,000	Marks & Spencer Plc 4.5% 10/7/2027	529,779	0.02	USD 3,853,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A 3.25% 15/3/2026	3,928,289	0.13
GBP 100,000	Matalan Finance Plc 6.75% 31/1/2023	96,582	0.00	USD 6,081,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A 4.625% 15/1/2027	6,431,600	0.21
USD 200,000	Metlin Entertainment Ltd 144A 5.75% 15/6/2026	192,712	0.01	USD 2,474,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A 4.875% 15/2/2030	2,674,394	0.09
USD 320,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2020 (Perpetual)	284,120	0.01				
USD 1,404,000	Netwest Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)	1,483,803	0.05				
USD 400,000	Neptune Energy Bondco Plc 144A 6.625% 15/5/2025	387,246	0.01				
GBP 341,000	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2026	459,304	0.01				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,876,000	Albertsons Cos Inc / Salsbury Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5.875% 15/2/2028	3,125,320	0.10	USD 2,972,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	3,071,993	0.10
USD 12,650,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer '144A' 6.75% 15/10/2027	13,462,004	0.44	USD 3,005,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	3,137,113	0.10
USD 20,589,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 6.625% 15/7/2026	22,168,911	0.73	USD 2,981,000	Ascend Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 10% 1/4/2022	2,795,402	0.09
USD 4,539,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 9.75% 15/7/2027	4,994,024	0.16	USD 647,000	ASGH Inc '144A' 4.625% 15/5/2028	670,738	0.02
USD 6,032,000	Allison Transmission Inc '144A' 5.875% 1/6/2029	6,613,274	0.22	USD 975,000	Ashtead Capital Inc '144A' 4% 1/5/2028	1,012,781	0.03
USD 620,000	Ally Financial Inc 5.75% 20/11/2025	695,360	0.02	USD 1,556,000	Ashtead Capital Inc '144A' 4.25% 1/11/2029	1,645,332	0.05
USD 8,021,000	Ally Financial Inc 8% 1/11/2031	10,903,067	0.35	USD 200,000	Ashtead Capital Inc '144A' 5.25% 1/8/2026	212,630	0.01
USD 1,453,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	1,508,672	0.05	USD 433,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6.625% 15/1/2028	434,082	0.01
USD 1,573,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	1,605,443	0.05	USD 8,076,000	Avantor Funding Inc '144A' 4.625% 15/7/2028	8,590,845	0.28
USD 1,438,000	American Airlines Inc '144A' 11.75% 15/7/2025	1,381,566	0.05	EUR 211,000	Avantor Inc 4.75% 1/9/2024	262,350	0.01
USD 935,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 4% 15/1/2028	957,618	0.03	USD 8,978,000	Avantor Inc '144A' 6% 1/9/2024	9,419,269	0.31
USD 3,773,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.875% 15/5/2026	3,960,952	0.13	USD 2,135,000	Acalta Coating Systems LLC '144A' 4.875% 15/8/2024	2,192,613	0.07
USD 973,000	Amsted Industries Inc '144A' 5.625% 1/7/2027	1,037,276	0.03	USD 2,047,000	Acalta Coating Systems LLC / Acalta Coating Systems Dutch Holding B BV '144A' 4.75% 15/6/2027	2,148,265	0.07
USD 1,730,000	AmWINS Group Inc '144A' 7.75% 1/7/2026	1,875,616	0.06	USD 2,554,000	Ball Corp 2.875% 15/8/2030	2,550,807	0.08
USD 3,215,000	ANGI Group LLC '144A' 3.875% 15/8/2028	2,252,212	0.07	USD 1,297,000	Ball Corp 4.875% 15/3/2026	1,464,313	0.05
USD 1,521,000	Apache Corp 4.25% 15/1/2044	1,372,702	0.05	USD 123,000	Ball Corp 5.25% 1/7/2025	139,862	0.00
USD 2,873,000	Apache Corp 4.75% 15/4/2043	2,707,802	0.09	EUR 100,000	Banif Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	123,298	0.00
USD 1,786,000	Apache Corp 4.875% 15/11/2027	1,822,256	0.06	USD 13,187,000	Banif Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026	14,062,617	0.46
USD 285,000	Apache Corp 5.25% 1/2/2042	279,384	0.01	USD 2,417,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 31/1/2027	2,662,120	0.09
USD 543,000	Apache Corp 5.35% 1/7/2049	618,989	0.02	USD 635,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 9.25% 1/4/2026	707,384	0.02
USD 1,760,000	APX Group Inc '144A' 6.75% 15/2/2027	1,851,027	0.06	EUR 100,000	Belden Inc 3.875% 15/3/2028	119,715	0.00
USD 750,000	APX Group Inc 7.875% 1/12/2022	761,250	0.03	EUR 340,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	413,884	0.01
USD 624,000	APX Group Inc 8.5% 1/11/2024	666,834	0.02	EUR 418,000	Bery Global Inc 1% 15/1/2025	486,948	0.02
USD 129,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026	128,085	0.00	USD 5,596,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A' 7.25% 1/9/2025	5,904,647	0.19
USD 3,482,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/4/2025	3,527,318	0.12	USD 3,253,000	Black Knight InfoServ LLC '144A' 3.625% 1/9/2028	3,340,831	0.11
USD 1,511,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	1,506,626	0.06	USD 852,000	Block Communications Inc '144A' 4.875% 1/3/2028	871,038	0.03
USD 3,250,000	Aramark Services Inc '144A' 6.75% 1/6/2025	3,416,567	0.11	USD 2,632,000	Blue Cube Spinco LLC 9.75% 15/10/2023	2,724,686	0.09
USD 4,326,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.25% 1/4/2028	4,356,573	0.14	USD 4,791,000	Blue Cube Spinco LLC 10% 15/10/2025	5,073,405	0.17
USD 913,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.875% 1/4/2027	943,042	0.03	USD 6,000,000	Boeing Co/The 5.35% 1/5/2030	6,703,746	0.22
USD 2,748,000	Arconic Corp '144A' 6% 15/5/2025	2,952,383	0.10	USD 9,830,000	Boeing Co/The 5.805% 1/5/2050	10,471,084	0.35
USD 1,266,000	Arconic Corp '144A' 8.125% 15/2/2028	1,338,149	0.04	USD 8,830,000	Boeing Co/The 5.93% 1/5/2060	10,604,370	0.35
USD 579,000	Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.5% 1/3/2028	593,837	0.02	USD 1,182,000	Boise Cascade Co '144A' 4.875% 1/7/2030	1,279,870	0.04
USD 418,000	Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.75% 1/3/2030	434,720	0.01	USD 5,680,000	Booking Holdings Inc 4.625% 13/4/2030	6,842,224	0.23
				USD 3,547,000	Booz Allen Hamilton Inc '144A' 3.875% 1/5/2028	3,690,387	0.12
				EUR 3,243,000	Boxer Parent Co Inc 6.5% 2/10/2025	4,042,289	0.13
				USD 3,329,000	Boxer Parent Co Inc '144A' 7.125% 2/10/2025	3,625,081	0.12
				USD 5,248,000	Boxer Parent Co Inc '144A' 9.125% 1/3/2026	5,658,000	0.19

\* All of a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[800] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,537,000	Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027	1,536,755	0.05	USD 1,988,000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 4.875% 15/1/2026	2,042,292	0.07
USD 1,053,000	Boyd Gaming Corp 6.375% 1/4/2026	1,085,584	0.04	USD 1,318,000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 5% 15/7/2027	1,392,717	0.05
USD 2,297,000	Boyd Gaming Corp '144A' 8.625% 1/5/2025	2,541,079	0.08	USD 1,759,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4% 1/3/2023	1,796,467	0.06
USD 1,295,000	Boyer USA Inc '144A' 7.25% 1/5/2025	1,374,183	0.05	USD 7,401,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.25% 1/2/2031	7,752,547	0.26
USD 3,358,000	Brand Industrial Services Inc '144A' 8.5% 15/7/2025	3,234,140	0.11	USD 7,039,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 15/8/2030	7,489,250	0.25
USD 1,052,000	Brink's Co/The '144A' 5.5% 15/7/2025	1,119,749	0.04	USD 10,304,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 1/5/2022	10,977,469	0.36
USD 3,965,000	Broadcom Inc 4.15% 15/11/2030	4,458,695	0.15	USD 2,107,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.75% 1/3/2030	2,262,391	0.07
USD 6,855,000	Broadcom Inc 4.3% 15/11/2032	7,858,852	0.26	USD 2,856,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028	3,030,216	0.10
USD 9,924,000	Broadcom Inc 5% 15/4/2030	11,765,178	0.39	USD 3,919,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027	4,178,790	0.14
USD 1,543,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSJ Self-co LL '144A' 5.75% 15/5/2026	1,276,709	0.04	USD 3,973,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/6/2029	3,149,210	0.10
USD 325,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026	322,766	0.01	USD 468,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.5% 1/5/2026	490,157	0.02
USD 346,000	Buckeye Partners LP '144A' 4.125% 1/3/2025	548,588	0.01	USD 2,433,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.75% 15/2/2026*	2,556,171	0.08
USD 1,679,000	Buckeye Partners LP '144A' 4.5% 1/3/2028	1,718,188	0.06	USD 1,295,000	CD&R Smokey Buyer Inc '144A' 5.75% 15/7/2025	2,137,144	0.07
USD 1,095,000	Buckeye Partners LP 5.6% 15/10/2044	1,010,922	0.03	USD 2,662,900	CDK Global Inc 4.875% 1/6/2027	2,814,040	0.09
USD 837,000	Buckeye Partners LP 5.85% 15/11/2043	812,413	0.03	USD 1,825,000	CDX Global Inc '144A' 5.25% 15/5/2029	1,972,716	0.07
USD 876,000	Buildern FirstSource Inc '144A' 6.75% 1/6/2027	957,411	0.03	USD 3,319,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15/2/2029	3,418,570	0.11
USD 2,355,000	BWX Technologies Inc '144A' 4.125% 3/6/2028	2,463,919	0.08	USD 1,600,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 4.125% 1/5/2025	1,672,616	0.06
USD 1,587,000	BWX Technologies Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	1,668,032	0.06	USD 1,995,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 1/12/2024	2,214,659	0.07
USD 4,234,000	BY Crown Parent LLC '144A' 7.375% 15/10/2024	4,323,528	0.14	USD 5,061,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025	5,245,726	0.17
USD 4,828,000	BY Crown Parent LLC / BY Bond Finance Inc '144A' 4.25% 31/1/2026	4,943,993	0.16	USD 998,000	Centene Corp 3.375% 15/2/2030	1,044,472	0.03
USD 12,579,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 6.25% 1/7/2025	13,286,506	0.44	USD 5,548,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	5,838,244	0.19
USD 7,527,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 8.125% 1/7/2027	7,969,797	0.26	USD 11,917,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	13,096,723	0.43
USD 4,308,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5.75% 1/7/2025	4,496,475	0.15	USD 2,781,000	Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026	2,940,908	0.10
USD 1,640,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	559,625	0.02	USD 3,454,000	Centene Corp '144A' 5.875% 15/8/2026	3,660,152	0.12
USD 1,447,000	Callon Petroleum Co 6.25% 15/4/2023	496,487	0.02	USD 1,262,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027	521,086	0.02
USD 1,145,000	Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2025	241,851	0.01	USD 5,371,000	CenturyLink Inc '144A' 4% 15/2/2027	5,483,455	0.18
USD 1,783,000	Callon Petroleum Co 8.25% 15/7/2025	560,314	0.02	USD 10,094,000	CenturyLink Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	10,519,841	0.35
USD 3,641,000	Calpine Corp '144A' 4.5% 15/2/2028	3,783,654	0.12	USD 2,652,000	CenturyLink Inc 6.75% 1/12/2023	2,943,747	0.10
USD 4,694,000	Calpine Corp '144A' 4.625% 1/2/2029	4,817,217	0.16				
USD 4,755,000	Calpine Corp '144A' 5% 1/2/2031	4,970,045	0.16				
USD 13,834,000	Calpine Corp '144A' 5.125% 15/3/2028	14,579,860	0.48				
USD 3,233,000	Calpine Corp '144A' 5.25% 1/6/2026	3,374,913	0.11				
USD 2,028,000	Castle US Holding Corp '144A' 9.5% 15/3/2028	1,931,356	0.06				
EUR 917,000	Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028	1,073,865	0.04				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [801]

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 934,000	CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024	1,062,145	0.04	USD 14,348,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	14,446,571	0.48
USD 2,851,000	CenturyLink Inc 7.6% 15/9/2039	3,270,724	0.11	USD 3,440,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 9.25% 15/2/2024	3,367,261	0.11
USD 3,574,000	CenturyLink Inc 7.65% 15/3/2042	4,139,425	0.14	USD 2,314,000	Clearway Energy Operating LLC '144A' 4.75% 15/3/2028	2,426,090	0.08
USD 1,540,000	ChampionX Corp 6.375% 1/5/2026	1,460,782	0.05	USD 1,244,000	Clearway Energy Operating LLC 5.75% 15/10/2025	1,321,891	0.04
USD 12,898,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5.75% 1/3/2025	13,169,374	0.43	USD 2,117,000	CNX Resources Corp 5.875% 15/4/2022	2,123,361	0.07
USD 2,367,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028	2,496,391	0.08	USD 867,000	CNX Resources Corp '144A' 7.25% 14/3/2027	899,530	0.03
USD 635,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 5.5% 1/4/2026	692,026	0.02	USD 823,000	CoHex Corp '144A' 6% 15/2/2024	858,064	0.03
USD 546,000	Chemours Co/The 6.525% 15/5/2023	548,047	0.02	USD 4,373,000	Collinx Corp '144A' 6.375% 15/2/2026	4,744,421	0.16
USD 352,000	Chemours Co/The 7% 16/5/2025	358,512	0.01	USD 3,756,000	CommScope Inc '144A' 5.5% 1/3/2024	3,883,197	0.13
USD 3,858,000	Cherokee Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 3/6/2027	4,264,268	0.14	USD 2,392,000	CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2025	2,550,159	0.08
USD 3,098,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	3,235,025	0.11	USD 364,000	CommScope Inc '144A' 8.25% 1/3/2027	393,573	0.01
USD 174,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	178,080	0.01	USD 3,524,000	CommScope Technologies LLC '144A' 6% 15/6/2025*	3,631,130	0.12
USD 366,000	Cheniere Energy Partners LP 5.825% 1/10/2026	382,123	0.01	USD 2,459,000	Comstock Resources Inc '144A' 7.5% 15/5/2025	2,450,362	0.11
USD 5,801,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 7.5% 15/4/2025	6,123,623	0.20	USD 1,064,000	Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026	1,120,366	0.04
USD 11,926,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6.625% 15/2/2025	12,133,512	0.40	USD 3,288,000	Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026	3,485,280	0.12
USD 1,021,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8% 15/3/2026	7,312,372	0.24	USD 16,146,000	Connect Fincos SARRL / Connect US Fincos LLC '144A' 6.75% 1/10/2026	16,674,566	0.55
USD 3,082,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8.625% 15/1/2024	3,226,469	0.11	USD 1,036,000	Continental Resources Inc/OK 4.5% 15/4/2023	1,049,551	0.03
USD 2,881,000	Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	3,047,521	0.10	USD 2,206,000	Continental Resources Inc/OK 4.8% 1/6/2044	1,946,056	0.06
USD 5,457,000	Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027	5,728,840	0.19	USD 3,138,000	Continental Resources Inc/OK 5% 15/8/2022	3,142,139	0.10
USD 250,000	Citic Funding 2014-IV, R-114 Series 2014-4RA B '144A' FRN 17/10/2030	244,183	0.01	USD 11,397,000	Core & Main LP '144A' 6.125% 15/8/2025	11,701,958	0.39
USD 6,067,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024	6,290,960	0.21	EUR 300,000	Coty Inc 4% 15/4/2023	368,464	0.01
USD 743,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 8% 15/10/2025	796,501	0.03	EUR 100,000	Coty Inc 4.75% 15/4/2026	101,078	0.00
USD 353,000	CIT Group Inc 5% 1/8/2023	374,511	0.01	USD 765,000	Covanta Holding Corp 5% 19/2/2030	781,256	0.03
USD 6,125,000	CIT Group Inc 5% 1/4/2036	6,195,836	0.20	USD 1,474,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp '144A' 5.625% 15/2/2027	1,357,045	0.04
USD 2,313,000	CITGO Petroleum Corp '144A' 7% 15/6/2025	2,323,119	0.08	USD 428,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6.25% 1/4/2023	417,345	0.01
EUR 534,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2026	658,384	0.02	USD 1,203,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4.25% 30/9/2026	1,285,872	0.04
USD 10,181,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 6.25% 15/5/2026*	10,817,313	0.36	USD 1,593,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026	1,666,294	0.06
USD 12,756,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 8.5% 15/5/2027*	13,666,209	0.45	USD 236,000	Crown Cork & Seal Co Inc 7.375% 15/12/2026	279,320	0.01
USD 2,178,000	Clark Equipment Co '144A' 5.875% 1/6/2025	2,300,307	0.08	USD 8,352,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.525% 15/10/2025	8,310,240	0.27
USD 4,513,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	4,731,023	0.16	USD 3,736,000	CSC Holdings LLC '144A' 3.375% 15/2/2031	3,689,300	0.12
USD 2,800,000	Clean Harbors Inc '144A' 5.125% 15/7/2028	3,074,218	0.10	USD 4,656,000	CSC Holdings LLC '144A' 4.125% 1/12/2030	4,848,246	0.16
				USD 14,325,000	CSC Holdings LLC '144A' 4.626% 1/12/2030	14,738,178	0.49

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 890 to 931 form an integral part of these financial statements.

[802] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,474,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	1,600,985	0.05	USD 637,000	Emergent BioSolutions Inc '144A' 3.975% 15/8/2028	652,224	0.02
USD 1,846,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.375% 1/2/2028	1,585,198	0.07	USD 378,000	Encompass Health Corp 4.5% 1/2/2028	388,085	0.01
USD 2,494,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.5% 15/5/2026	2,618,700	0.09	USD 530,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	549,445	0.02
USD 2,953,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.75% 15/1/2030	3,221,538	0.11	USD 5,567,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026	5,564,634	0.18
USD 2,648,000	CSC Holdings LLC '144A' 6.5% 1/2/2029	2,986,454	0.10	USD 2,836,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	2,895,740	0.10
USD 3,587,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC '144A' 6.75% 15/5/2029	3,791,011	0.13	USD 1,381,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 6.626% 15/7/2025	1,419,678	0.05
USD 1,464,000	CVR Energy Inc '144A' 5.25% 16/2/2025	1,389,299	0.06	USD 1,671,000	Energizer Holdings Inc '144A' 4.75% 15/6/2028	1,748,568	0.06
USD 489,000	CVR Energy Inc '144A' 5.75% 15/2/2028	444,990	0.01	USD 645,000	Energizer Holdings Inc '144A' 6.375% 15/7/2026	683,706	0.02
USD 923,000	Darling Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027	982,215	0.03	USD 668,000	Energizer Holdings Inc '144A' 7.75% 15/1/2027	624,184	0.02
USD 433,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	456,464	0.02	USD 575,000	Energy Transfer Operating LP 3.75% 15/5/2030	568,929	0.02
USD 1,081,000	DCP Midstream Operating LP 5.625% 15/7/2025	1,162,075	0.04	USD 260,000	Energy Transfer Operating LP 4.9% 15/3/2035	257,809	0.01
USD 1,721,000	DCP Midstream Operating LP 5.625% 15/7/2027	1,862,562	0.06	USD 700,000	Energy Transfer Operating LP 4.95% 15/6/2028	749,381	0.02
USD 2,155,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6.45% 3/11/2036	2,164,256	0.07	USD 2,957,000	Energy Transfer Operating LP 5% 15/5/2050	2,814,829	0.09
USD 2,676,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6.75% 15/9/2037	2,687,493	0.09	USD 600,000	Energy Transfer Operating LP 5.25% 15/4/2029	654,988	0.02
USD 1,760,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC '144A' 8% 1/2/2028	1,757,800	0.06	USD 1,035,000	Energy Transfer Operating LP 6% 15/6/2048	1,054,435	0.03
USD 805,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 1.125% 15/6/2024	628,534	0.02	USD 220,000	Energy Transfer Operating LP 6.25% 15/4/2049	230,108	0.01
USD 2,994,000	Delta Air Lines Inc '144A' 7% 1/5/2025	3,281,923	0.11	USD 2,390,000	Energy Transfer Operating LP 6.5% 1/2/2042	2,553,720	0.08
USD 2,655,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026	2,071,126	0.07	USD 67,000	EnLink Midstream LLC 5.375% 1/6/2029	59,155	0.00
USD 3,926,000	Diamondback Energy Inc 3.5% 1/1/2029	3,992,079	0.13	USD 137,000	EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025	122,972	0.00
USD 1,135,000	Diamondback Energy Inc 4.75% 31/5/2026	1,246,352	0.04	USD 1,516,000	EnLink Midstream Partners LP 4.4% 1/4/2024	1,389,442	0.05
USD 1,059,000	Drebold Nodoff Inc '144A' 9.375% 15/7/2025	1,145,594	0.04	USD 601,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	525,821	0.02
USD 5,701,000	DISH DBS Corp 5% 15/3/2023	5,921,914	0.20	USD 208,000	EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045	135,053	0.00
USD 12,438,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022	13,143,366	0.43	USD 1,129,000	EnLink Midstream Partners LP 5.6% 1/4/2044	761,128	0.02
USD 3,360,000	DISH DBS Corp 5.875% 16/11/2024	3,648,278	0.12	USD 2,224,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026	2,326,437	0.08
USD 3,331,000	DISH DBS Corp 6.75% 1/6/2021	3,435,926	0.11	USD 2,782,000	Entegris Inc '144A' 4.375% 15/4/2028	2,907,190	0.10
USD 4,318,000	DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026	4,948,493	0.16	USD 1,609,000	Entercom Media Corp '144A' 6.5% 1/5/2037	1,377,401	0.05
USD 2,124,000	DISH Network Corp 2.375% 15/3/2024	1,991,250	0.07	USD 462,000	EQM Midstream Partners LP 4.125% 1/1/2026	450,018	0.01
USD 3,000,000	DISH Network Corp 3.375% 15/8/2028	3,918,105	0.13	USD 2,203,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 6% 1/7/2025	2,243,441	0.08
USD 2,190,000	Diversified Healthcare Trust 9.75% 15/6/2026	2,444,828	0.08	USD 3,236,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 6.5% 1/9/2027	3,556,089	0.12
USD 8,073,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 6.875% 15/8/2026	8,812,810	0.29	USD 2,460,000	EQT Corp 3.9% 1/10/2027	2,369,177	0.08
USD 2,892,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 10.25% 15/2/2027	3,290,252	0.11	USD 1,499,000	EQT Corp 8.75% 1/2/2030	1,808,169	0.06
USD 1,453,000	Edgewell Personal Care Co '144A' 5.5% 1/5/2028	1,549,457	0.05	USD 2,000,000	Expedia Group Inc '144A' 4.825% 1/8/2027	2,114,371	0.07
USD 985,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 28/8/2028	1,162,916	0.04	USD 4,369,000	Expedia Group Inc '144A' 6.25% 1/5/2025	4,795,124	0.16
USD 9,750,000	Element Solutions Inc '144A' 3.875% 1/9/2028	9,980,295	0.33	USD 2,136,000	Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) '144A' 5.625% 1/2/2026	508,564	0.02
USD 877,000	Element Solutions Inc '144A' 5.875% 1/12/2025	913,176	0.03				

The notes on pages 898 to 971 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,794,000	Extraction Oil & Gas Inc (Defaulted) '144A' 7.375% 15/5/2024	916,042	0.03	USD 13,890,000	Frontier Communications Corp (Defaulted) '144A' 8% 1/1/2027	14,064,667	0.46
USD 1,050,000	Far Isaac Corp '144A' 4% 15/6/2028	1,087,800	0.04	USD 1,892,000	Frontier Communications Corp (Defaulted) '144A' 8.5% 1/1/2028	1,929,384	0.06
USD 5,717,000	Ferrelgas LP / Ferrelgas Finance Corp '144A' 10% 15/4/2025	6,220,811	0.21	USD 1,248,000	Gap Inc/The '144A' 6.875% 15/6/2027	1,422,196	0.05
USD 1,475,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/1/2025	1,493,692	0.06	USD 2,324,000	Gartner Inc '144A' 4.5% 1/7/2028	3,056,263	0.10
USD 447,000	Ford Motor Co 4.346% 8/12/2026	448,761	0.01	USD 4,791,000	Gates Global LLC / Gates Corp '144A' 6.25% 15/1/2026	4,962,662	0.16
USD 796,000	Ford Motor Co 4.75% 15/1/2043	738,797	0.02	USD 1,437,000	GCI LLC '144A' 6.625% 15/6/2024	1,520,376	0.05
USD 1,058,000	Ford Motor Co 5.281% 8/12/2046	1,001,794	0.03	USD 1,037,000	GCP Applied Technologies Inc '144A' 5.5% 15/4/2026	1,082,172	0.04
USD 1,778,000	Ford Motor Co 8.6% 21/4/2023	1,966,299	0.06	USD 630,000	General Electric Co 3.625% 1/6/2030*	645,137	0.02
EUR 800,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.33% 25/11/2025*	926,574	0.03	USD 1,036,000	General Electric Co 4.25% 1/5/2040	1,036,621	0.03
USD 1,442,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.979% 3/8/2022	1,437,494	0.05	USD 825,000	General Electric Co 4.35% 1/5/2050	833,952	0.03
USD 400,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.082% 9/1/2023	398,336	0.01	USD 533,000	General Motors Co 5% 1/10/2028	582,752	0.02
USD 321,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 4/5/2023	319,876	0.01	USD 840,000	General Motors Co 5% 1/4/2035	811,982	0.03
USD 223,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.2% 15/1/2021	223,379	0.01	USD 1,069,000	General Motors Co 5.3% 1/4/2045	1,142,328	0.04
USD 1,066,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 1/11/2022	1,059,455	0.04	USD 3,410,000	General Motors Co 5.95% 1/4/2049	3,979,544	0.13
USD 4,741,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.81% 9/1/2024	4,767,668	0.16	USD 1,320,000	General Motors Co 6.25% 2/10/2042	1,528,750	0.05
USD 437,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.813% 12/10/2021	439,681	0.01	USD 4,535,000	General Motors Co 6.8% 1/10/2027	5,641,926	0.18
USD 1,200,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.053% 1/11/2024	1,217,809	0.04	USD 586,000	General Motors Financial Co Inc 5.75% 17/1/2029	586,485	0.02
USD 2,472,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.134% 4/8/2025*	2,490,292	0.08	USD 345,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 5.625% 15/6/2024	306,720	0.01
USD 946,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.14% 15/2/2023*	968,468	0.03	USD 1,359,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6% 15/6/2023	1,262,314	0.04
USD 470,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.375% 6/8/2023	486,134	0.02	USD 380,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025	329,134	0.01
USD 891,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 8/1/2026	1,009,423	0.03	USD 283,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 1/2/2028	254,592	0.01
USD 4,385,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/6/2025*	4,610,871	0.15	USD 7,798,000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/Greeneden Ltd 3 Sar/Greeneden US Ho '144A' 10% 30/11/2024	8,299,996	0.27
USD 442,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.596% 7/1/2022	454,708	0.02	USD 3,358,000	Genworth Mortgage Holdings Inc '144A' 6.5% 15/8/2025	3,474,825	0.11
USD 2,119,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.875% 2/8/2021	2,170,651	0.07	USD 590,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 2.35% 1/9/2024	598,461	0.02
USD 3,041,000	Forterra Finance LLC / FRTA Finance Corp '144A' 5.9% 15/7/2025	3,242,466	0.11	USD 2,745,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2030	2,865,738	0.09
USD 472,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 9.75% 1/8/2027	506,049	0.02	USD 2,480,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031	2,577,737	0.09
USD 4,326,000	Freight-McMoRan Inc 4.376% 1/8/2028	4,561,226	0.15	USD 2,187,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 1/6/2025	2,384,311	0.08
USD 2,779,000	Freight-McMoRan Inc 4.55% 14/11/2024	3,009,002	0.10	USD 395,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.3% 15/1/2029	437,832	0.01
USD 5,655,000	Freight-McMoRan Inc 4.625% 1/8/2030	6,064,950	0.20				
USD 496,000	Freight-McMoRan Inc 5.4% 14/11/2034	559,650	0.02				
USD 12,794,000	Freight-McMoRan Inc 6.45% 15/3/2043	14,397,216	0.48				
USD 2,792,000	Frontdoor Inc '144A' 6.75% 15/8/2026	3,032,280	0.10				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

[804] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 343,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 16/4/2026	379,816	0.01	USD 838,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	852,577	0.03
USD 620,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.75% 1/6/2028	702,587	0.02	USD 183,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	188,914	0.01
USD 641,000	Go Daddy Operating Co LLC / Go Finance Co Inc '144A' 5.25% 1/12/2027	582,482	0.02	USD 1,331,000	Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp '144A' 5% 1/2/2028	1,334,920	0.04
USD 133,000	Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co Inc '144A' 9.875% 1/5/2024	139,985	0.00	USD 2,731,000	Hologic Inc '144A' 4.625% 1/2/2028	2,897,766	0.10
USD 7,511,000	Golden Nugget Inc '144A' 6.75% 15/10/2024	6,356,184	0.21	USD 1,010,000	Hotel Hotels & Resorts LP 3.5% 15/9/2030	1,001,918	0.03
USD 1,713,000	Goodyear Tire & Rubber Co The 9.5% 31/5/2025	1,326,064	0.06	USD 1,101,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025	1,120,768	0.04
USD 692,000	Graham Holdings Co '144A' 5.75% 1/6/2026	737,314	0.02	USD 2,671,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 1/8/2028	2,912,271	0.10
USD 907,000	Graham Packaging Co Inc '144A' 7.125% 15/8/2028	952,917	0.03	USD 733,000	Howmet Aerospace Inc 5.125% 1/10/2024	787,208	0.03
USD 546,000	Graphic Packaging International LLC '144A' 3.5% 15/3/2028	555,845	0.02	USD 1,276,000	Howmet Aerospace Inc 5.87% 2/3/2022	1,352,839	0.04
USD 914,000	Graphic Packaging International LLC '144A' 3.5% 1/3/2029	925,425	0.03	USD 9,979,000	HUB International Ltd '144A' 7% 1/5/2026	10,242,086	0.34
USD 620,000	Graphic Packaging International LLC '144A' 4.75% 15/7/2027	687,307	0.02	USD 7,007,000	Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 1/8/2026	7,106,250	0.04
USD 3,081,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 9% 30/9/2021	1,771,575	0.06	USD 1,477,000	Huntington Ingalls Industries Inc '144A' 4.2% 1/5/2030	1,695,245	0.06
USD 484,000	GreyStar Real Estate Partners LLC '144A' 5.75% 1/12/2025	496,705	0.02	USD 2,573,000	IAA Inc '144A' 5.5% 15/5/2027	2,719,339	0.09
USD 3,648,000	Grifton Corp 5.75% 1/3/2028	3,891,111	0.13	USD 751,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.75% 15/9/2024	778,398	0.03
USD 1,693,000	Grinding Media Inc / Moly Cop AltaSteel Ltd '144A' 7.375% 15/12/2023	1,732,168	0.06	USD 4,617,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/6/2027	4,830,367	0.16
USD 1,359,000	Group 1 Automotive Inc '144A' 4% 15/8/2028	1,374,989	0.05	USD 5,092,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 15/5/2026	5,460,355	0.18
USD 2,614,000	GTCR AP Finance Inc '144A' 8% 15/5/2027	2,793,216	0.09	USD 2,320,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.375% 15/12/2025	2,827,222	0.09
USD 940,000	Hanesbrands Inc '144A' 5.375% 15/5/2025	1,005,095	0.03	USD 2,449,000	Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc '144A' 9% 1/3/2028	2,641,859	0.09
USD 2,482,000	Harvest Midstream LP '144A' 7.5% 1/9/2028	2,569,870	0.08	USD 3,460,000	Indigo Natural Resources LLC '144A' 6.875% 15/7/2026	3,538,510	0.12
USD 10,502,000	HCA Inc 3.5% 1/9/2030	11,028,274	0.36	USD 820,000	Installed Building Products Inc '144A' 5.75% 1/2/2028	868,019	0.03
USD 4,246,000	HCA Inc 5.375% 1/3/2025	4,793,670	0.16	EUR 413,000	IQVIA Inc (Restricted) 2.875% 15/6/2028	506,313	0.02
USD 1,100,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	1,251,195	0.04	EUR 1,300,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	1,583,959	0.05
USD 7,025,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	8,393,439	0.28	USD 3,965,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/10/2026	4,148,381	0.14
USD 128,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	147,896	0.00	USD 719,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/6/2027	758,779	0.03
USD 3,569,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029*	4,358,641	0.14	USD 1,466,000	IRB Holding Corp '144A' 7% 15/6/2025	1,571,809	0.05
USD 14,115,000	HD Supply Inc '144A' 5.375% 15/10/2026	14,897,042	0.49	USD 754,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.5% 15/2/2031	776,149	0.03
USD 2,623,000	Herc Holdings Inc '144A' 5.5% 16/7/2027	2,747,593	0.09	USD 918,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.875% 15/9/2029	428,896	0.01
USD 985,000	Hess Midstream Operations LP '144A' 5.125% 15/6/2028	1,013,624	0.03	USD 891,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/3/2028	846,900	0.03
USD 1,081,000	Hess Midstream Operations LP '144A' 5.625% 15/2/2026	1,127,180	0.04	USD 3,776,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/7/2030	3,994,726	0.13
USD 566,000	Hilco Domestic Operating Co Inc 4.25% 1/9/2024	569,478	0.02	USD 3,352,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.625% 15/7/2032	3,613,909	0.12
USD 7,118,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/7/2030	7,347,057	0.24	USD 234,000	Iroco Inc '144A' 5% 15/1/2026	240,683	0.01
USD 3,248,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2025	3,365,967	0.11	USD 4,583,000	Jaguar Holding Co II PPD Development LP '144A' 4.625% 15/6/2025	4,792,260	0.16
USD 1,277,000	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 5.375% 1/5/2025	1,341,369	0.04				
USD 3,186,000	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 5.75% 1/5/2028	3,369,395	0.11				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,514,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 5.9% 15/6/2028	4,784,840	0.16	USD 2,234,000	LABEL Escrow Issuer LLC '144A' 6.75% 15/7/2025	3,153,595	0.10
USD 2,190,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 8.75% 15/6/2025	2,269,387	0.07	USD 2,317,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 4.25% 1/2/2027	2,120,055	0.07
USD 1,954,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.875% 15/7/2024	1,895,522	0.07	USD 46,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5.25% 15/3/2022	45,453	0.00
USD 750,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	857,195	0.03	USD 833,000	Lamar Media Corp '144A' 4% 15/2/2030	857,659	0.03
USD 546,000	JELD-WEN Inc '144A' 4.625% 15/12/2025	553,450	0.02	USD 592,000	Lamar Media Corp '144A' 4.875% 15/1/2029	620,120	0.02
USD 370,000	JELD-WEN Inc '144A' 4.875% 15/12/2027	388,319	0.01	USD 2,518,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 15/5/2028	2,782,088	0.09
USD 1,152,000	JELD-WEN Inc '144A' 6.25% 15/5/2025	1,248,134	0.04	USD 316,000	Las Vegas Sands Corp 2.9% 25/6/2025	314,465	0.01
USD 1,283,000	Joseph T Ryerson & Son Inc '144A' 8.5% 1/8/2028	1,393,659	0.05	USD 284,000	Las Vegas Sands Corp 3.5% 18/8/2025	290,429	0.01
USD 2,551,000	K Romanian Enterprises Inc '144A' 7.75% 15/2/2025	2,576,510	0.09	USD 640,000	Las Vegas Sands Corp 3.0% 8/8/2029	646,019	0.02
USD 2,005,000	Kaiser Aluminum Corp '144A' 4.625% 1/3/2028	1,971,537	0.07	USD 846,000	Laureate Education Inc '144A' 8.25% 1/5/2025	900,568	0.03
USD 841,000	Kaiser Aluminum Corp '144A' 5.5% 1/5/2025	891,589	0.03	USD 1,143,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	1,258,649	0.04
USD 250,000	KAR Auction Services Inc '144A' 5.125% 1/6/2025	253,437	0.01	USD 2,855,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	3,268,975	0.11
USD 2,075,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.7% 1/11/2042	2,256,984	0.07	USD 110,000	Lennar Corp 4.875% 15/12/2023	118,800	0.00
USD 790,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/3/2043	892,356	0.03	USD 282,000	Lennar Corp 5.25% 1/6/2026	318,925	0.01
USD 352,000	Kinder Morgan Inc 5.2% 1/3/2048	429,057	0.01	USD 862,000	Lennar Corp 6.25% 15/12/2021	895,631	0.03
USD 750,000	Kinder Morgan Inc 5.55% 1/9/2045	822,767	0.03	USD 795,000	Lennar Corp 8.375% 15/1/2021	817,890	0.03
USD 3,104,000	Kim Ferry '144A' 4.625% 15/12/2027	3,156,080	0.10	USD 2,215,000	Level 3 Financing Inc '144A' 3.625% 15/1/2029	3,228,390	0.11
EUR 100,000	Kraft Heinz Foods Co 2.25% 25/5/2028	122,169	0.00	USD 8,603,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.25% 1/7/2028	9,858,939	0.29
USD 438,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 3.875% 15/5/2027	469,442	0.02	USD 2,125,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027	2,224,439	0.07
USD 16,516,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 4.25% 1/3/2031	18,221,801	0.60	USD 453,000	Levi Strauss & Co 5% 1/5/2025	474,749	0.02
USD 3,972,000	Kraft Heinz Foods Co 4.375% 1/8/2046	4,063,299	0.13	USD 4,502,000	Liberty Broadband Corp '144A' 2.75% 30/9/2050	4,790,811	0.16
USD 926,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 4.625% 1/10/2039	980,062	0.03	USD 992,000	LifePoint Health Inc '144A' 4.375% 15/2/2027	984,560	0.03
USD 7,612,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 4.875% 1/10/2049	8,237,956	0.27	USD 2,266,000	LifePoint Health Inc '144A' 5.75% 15/4/2025	2,458,134	0.08
USD 771,000	Kraft Heinz Foods Co 5% 15/7/2035	890,505	0.03	USD 1,150,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5.875% 1/11/2024	1,159,942	0.04
USD 58,000	Kraft Heinz Foods Co 5% 4/6/2041	64,369	0.00	USD 380,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 6.375% 1/2/2024	384,161	0.01
USD 1,374,000	Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045	1,553,480	0.05	USD 1,667,000	Live Nation Entertainment Inc 2.5% 15/3/2023	1,903,506	0.06
USD 10,216,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 5.5% 1/6/2050	12,025,501	0.40	USD 8,477,000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 6.5% 15/5/2027	9,306,986	0.31
USD 1,070,000	Kraft Heinz Foods Co 6.5% 9/2/2040	1,356,250	0.04	USD 5,725,000	Macy's Inc '144A' 8.375% 15/6/2025	6,006,230	0.20
USD 1,787,000	Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26/1/2039	2,405,676	0.08	USD 287,000	Marmot Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2025	297,539	0.01
USD 2,982,000	Kratos Defense & Security Solutions Inc '144A' 6.5% 30/11/2025	3,149,424	0.10	USD 2,106,000	MatTec Inc '144A' 4.5% 15/8/2028	2,145,482	0.07
USD 259,000	L Brands Inc 5.75% 1/7/2036	275,523	0.01	USD 3,646,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	3,214,459	0.11
USD 3,580,000	L Brands Inc '144A' 6.875% 1/7/2025	3,878,894	0.13	USD 2,557,000	Match Group Holdings II LLC '144A' 4.125% 1/8/2030	2,662,702	0.09
USD 2,391,000	L Brands Inc 6.875% 1/11/2035	2,467,034	0.08	USD 1,673,000	Match Group Holdings II LLC '144A' 4.625% 1/6/2028	1,764,839	0.06
				USD 828,000	Mattel Inc 5.45% 1/11/2041	757,036	0.03
				USD 1,167,000	Mattel Inc '144A' 5.875% 15/12/2027	1,272,835	0.04
				USD 163,000	Mattel Inc 6.2% 1/10/2040	152,290	0.01
				USD 5,317,000	Mattel Inc '144A' 6.75% 31/12/2025	6,718,130	0.22

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

[806] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 212,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	254,364	0.01	USD 539,000	MSCI Inc '144A' 3.625% 1/9/2030	561,487	0.02
USD 3,530,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	3,613,565	0.12	USD 5,860,000	MSCI Inc '144A' 3.875% 15/2/2031	6,160,326	0.20
USD 878,000	MDC Holdings Inc 5% 15/1/2043	1,026,136	0.03	USD 473,000	MSCI Inc '144A' 4% 15/11/2029	502,175	0.02
USD 1,255,000	MEDNAX Inc '144A' 5.25% 1/12/2023	1,277,872	0.04	USD 1,218,000	MTS Systems Corp '144A' 5.75% 15/8/2027	1,238,024	0.04
USD 2,550,000	MEDNAX Inc '144A' 6.25% 15/1/2027	2,706,239	0.09	USD 2,488,000	Murrell Water Products Inc '144A' 5.5% 15/6/2026	2,502,597	0.09
USD 700,000	Meredith Corp 6.875% 1/2/2026	607,513	0.02	USD 988,000	Murphy Oil Corp 5.75% 15/8/2025	949,619	0.03
USD 1,635,000	MGIC Investment Corp 5.25% 15/8/2028	1,720,821	0.06	USD 195,000	Murphy Oil Corp 6.375% 1/12/2042	187,442	0.01
USD 6,957,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	7,342,453	0.24	USD 1,476,000	Murphy Oil USA Inc 4.75% 15/8/2029	1,598,091	0.05
USD 3,770,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 15/1/2028	3,905,946	0.13	USD 2,147,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 5.5% 15/8/2028	2,258,376	0.07
USD 2,604,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625% 15/6/2025	3,787,804	0.13	USD 1,006,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 6% 15/1/2027	1,055,578	0.04
USD 6,504,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/6/2024	7,008,743	0.23	USD 233,000	Navient Corp 6% 26/10/2020	233,829	0.01
USD 170,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	188,133	0.01	USD 5,000	Navient Corp 6% 15/3/2027	4,831	0.00
USD 1,323,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	1,421,253	0.05	USD 385,000	Navient Corp 6.875% 25/10/2024	398,062	0.01
USD 2,877,000	MGM Resorts International 6% 15/3/2023	3,029,841	0.10	USD 623,000	Navient Corp 6.125% 25/3/2024	652,976	0.02
USD 3,483,000	MGM Resorts International 7.75% 15/3/2022	3,707,218	0.12	USD 215,000	Navient Corp 6.75% 25/6/2025	225,680	0.01
USD 8,562,000	Microchip Technology Inc '144A' 4.25% 1/9/2025	8,927,174	0.29	USD 141,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	147,433	0.00
USD 1,104,000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp '144A' 5.375% 15/8/2027	1,145,334	0.04	USD 440,000	Navient Corp 7.35% 25/9/2023	466,125	0.02
USD 8,521,000	Mirage Plus Holdings LLC / Mirage Plus Intellectual Property Assets Ltd '144A' 6.5% 20/6/2027	8,904,445	0.29	USD 2,405,000	Navistar International Corp '144A' 6.625% 1/11/2025	2,463,456	0.08
USD 1,446,000	Minerals Technologies Inc '144A' 5% 17/2/2028	1,511,070	0.05	USD 540,000	Navistar International Corp '144A' 9.5% 1/5/2025	618,950	0.02
USD 2,178,000	Molina Healthcare Inc '144A' 4.375% 15/6/2028	2,278,234	0.08	USD 1,292,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	1,312,955	0.04
USD 1,328,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	1,388,922	0.05	USD 920,000	NCR Corp '144A' 6% 1/10/2028	927,820	0.03
USD 9,342,000	MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 7.125% 1/6/2024*	9,470,452	0.31	USD 941,000	NCR Corp '144A' 6.25% 1/10/2030	951,586	0.03
USD 3,400,000	MPLX LP 2.65% 15/9/2030	3,366,625	0.11	USD 668,000	NCR Corp '144A' 5.75% 1/9/2027	601,131	0.02
USD 870,000	MPLX LP 4.7% 15/4/2048	927,673	0.03	USD 1,408,000	NCR Corp '144A' 6.125% 1/9/2029	1,518,260	0.05
USD 704,000	MPLX LP 5.2% 1/3/2047	782,316	0.03	USD 695,000	NCR Corp '144A' 8.125% 15/4/2025	779,241	0.03
USD 1,466,000	MPLX LP 5.5% 15/2/2049	1,720,421	0.06	EUR 214,000	Netflix Inc 3% 15/6/2025	268,977	0.01
USD 4,626,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/9/2029	4,905,734	0.16	EUR 100,000	Netflix Inc 3.625% 15/5/2027	131,485	0.00
USD 5,499,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	6,888,258	0.23	EUR 652,000	Netflix Inc 3.625% 15/6/2030	857,720	0.03
USD 1,703,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	1,801,612	0.06	EUR 146,000	Netflix Inc 3.875% 15/11/2029	184,356	0.01
				USD 845,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028*	979,465	0.03
				USD 4,687,000	Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030	5,429,939	0.18
				USD 2,481,000	Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029	2,998,164	0.10
				USD 5,919,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	8,527,356	0.28
				USD 543,000	Netflix Inc 6.375% 15/5/2029	683,465	0.02
				USD 623,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 5.25% 15/3/2026	650,917	0.02
				USD 733,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 9.75% 15/7/2028	797,761	0.03
				USD 7,198,000	New Fortress Energy Inc '144A' 6.75% 15/9/2025	7,306,970	0.24
				USD 1,178,000	Newell Brands Inc 4.875% 1/6/2025	1,264,878	0.04
				USD 2,627,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/7/2024	3,026,035	0.10
				USD 651,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/9/2024	692,501	0.02
				USD 70,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/9/2024	74,463	0.00

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 5,319,000	NFP Corp '144A' 6.875% 15/8/2028	5,535,110	0.38	USD 10,579,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.25% 1/2/2028	10,942,653	0.36
USD 773,000	NFP Corp '144A' 7% 15/5/2025	834,367	0.03	USD 4,990,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.375% 1/5/2025	5,220,264	0.17
USD 1,233,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 7.768% 15/12/2037	1,500,320	0.05	USD 2,056,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	2,023,495	0.07
USD 5,584,000	Nordstrom Inc '144A' 8.75% 15/5/2025	6,152,064	0.20	USD 4,240,000	Owl Rock Capital Corp 3.75% 22/7/2025	4,244,824	0.14
USD 769,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc '144A' 10.75% 1/5/2028	857,435	0.03	USD 750,000	Owl Rock Capital Corp 4% 30/3/2025	755,586	0.02
USD 6,177,000	Novelis Corp '144A' 4.75% 30/1/2030	6,282,102	0.21	USD 1,669,000	Owl Rock Capital Corp 4.25% 15/1/2026	1,680,244	0.06
USD 4,870,000	Novelis Corp '144A' 5.875% 30/9/2025	5,084,263	0.17	USD 575,000	Owl Rock Capital Corp 5.25% 15/4/2024	507,561	0.02
USD 900,000	NRG Energy Inc '144A' 3.75% 15/6/2024	866,849	0.03	USD 12,377,000	Par Pharmaceutical Inc '144A' 7.5% 1/4/2027	13,121,780	0.43
USD 3,176,000	NRG Energy Inc '144A' 4.46% 15/6/2029	3,497,517	0.12	USD 1,661,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 4.125% 15/2/2028	1,806,823	0.06
USD 3,040,000	NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029	3,320,638	0.11	USD 1,013,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.25% 15/8/2025	1,025,556	0.03
USD 21,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	22,886	0.00	USD 1,512,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2028	1,545,249	0.05
USD 400,000	NRG Energy Inc 6.525% 15/1/2027	427,584	0.01	USD 540,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.625% 15/10/2027	564,698	0.02
USD 3,674,000	Nuance Communications Inc 5.625% 15/12/2028	2,204,465	0.07	USD 4,806,000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc '144A' 4.5% 15/8/2028	5,068,408	0.17
USD 811,000	NuStar Logistics LP 6% 1/6/2026	850,150	0.03	USD 6,194,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 9.25% 15/5/2025	6,376,771	0.22
USD 3,446,000	Occidental Petroleum Corp (Restricted) 2.7% 15/8/2022	3,383,369	0.11	USD 1,467,000	PDC Energy Inc 1.125% 15/9/2021	1,411,366	0.05
USD 2,110,000	Occidental Petroleum Corp 2.8% 15/8/2024	1,945,146	0.06	USD 1,128,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	1,148,862	0.04
USD 48,000	Occidental Petroleum Corp 3% 15/2/2027	41,178	0.00	USD 1,528,000	PDC Energy Inc 6.125% 15/9/2024	1,568,166	0.05
USD 146,000	Occidental Petroleum Corp 3.2% 15/8/2026	127,583	0.00	USD 483,000	PDC Energy Inc 6.25% 1/12/2025	469,718	0.02
USD 514,000	Occidental Petroleum Corp 4.1% 15/2/2047	386,734	0.01	USD 2,009,000	Penske Automotive Group Inc 3.5% 1/9/2025	2,058,320	0.07
USD 2,548,000	Occidental Petroleum Corp 4.2% 15/3/2048	1,939,665	0.06	USD 1,963,000	PetSmart Inc '144A' 5.875% 1/5/2025	8,223,300	0.27
USD 4,362,000	Occidental Petroleum Corp 4.3% 15/8/2039	3,399,634	0.11	USD 2,995,000	PetSmart Inc '144A' 7.125% 15/3/2023	3,028,858	0.10
USD 3,904,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/4/2046	3,124,976	0.10	USD 2,975,000	PG&E Corp 5.25% 1/7/2030	2,964,840	0.10
USD 1,048,000	Occidental Petroleum Corp 4.4% 15/8/2049	815,024	0.03	USD 4,395,000	Picasso Finance Sub Inc '144A' 6.125% 15/6/2025	4,720,010	0.16
USD 1,722,000	Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/2/044	1,367,914	0.05	USD 1,424,000	Pike Corp '144A' 5.5% 1/9/2028	1,431,533	0.05
USD 4,594,000	Occidental Petroleum Corp 4.625% 15/6/2045	3,625,200	0.12	USD 1,481,000	Plans All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.55% 15/12/2029	1,474,854	0.05
USD 6,438,000	Occidental Petroleum Corp 6.2% 15/3/2040	6,149,245	0.20	USD 1,490,000	Plans All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.8% 15/9/2030	1,497,853	0.05
USD 241,000	Occidental Petroleum Corp 6.6% 15/3/2046	236,758	0.01	USD 435,000	Plans All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4.3% 31/1/2043	379,880	0.01
USD 2,776,000	ON Semiconductor Corp '144A' 3.875% 1/9/2028	2,911,330	0.10	USD 805,000	Plans All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4.9% 15/2/2045	770,183	0.03
USD 476,000	OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029	507,536	0.02	USD 455,000	Plans All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 5.15% 1/5/2042	444,081	0.01
USD 1,496,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028	1,710,841	0.06				
USD 813,000	OneMain Finance Corp 6.875% 15/3/2025	913,914	0.03				
USD 2,758,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/3/2026	3,169,415	0.10				
USD 858,000	OneMain Finance Corp 8.875% 1/8/2025	972,300	0.03				
USD 3,742,000	Open Text Holdings Inc '144A' 4.128% 15/2/2030	3,866,085	0.13				
USD 2,543,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	2,823,431	0.09				
USD 1,520,000	Oracle Corp 3.85% 1/8/2050	1,745,070	0.06				

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[808] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 975,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 6.65% 15/1/2037	1,099,956	0.04	USD 168,000	Range Resources Corp 6.875% 1/7/2023	159,951	0.01
USD 2,737,811	Polaris Intermediate Corp '144A' 8.5% 1/12/2022*	2,785,723	0.09	USD 2,007,000	Rattler Midstream LP '144A' 5.625% 15/7/2025	2,127,219	0.07
USD 2,291,000	Post Holdings Inc '144A' 4.625% 15/4/2030	2,408,872	0.08	USD 3,065,000	RBS Global Inc / Remond LLC '144A' 4.875% 15/12/2025	3,148,368	0.10
USD 2,407,000	Post Holdings Inc '144A' 5% 15/8/2025	2,501,439	0.08	USD 1,093,000	Realty Group LLC / Realty Co-Issuer Corp '144A' 7.625% 15/6/2025	1,150,038	0.04
USD 7,000	Post Holdings Inc '144A' 5.5% 15/12/2029	7,674	0.00	EUR 3,969,000	Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026	5,008,501	0.17
USD 521,000	Post Holdings Inc '144A' 5.625% 15/1/2028*	559,984	0.02	USD 12,321,000	Refinitiv US Holdings Inc '144A' 5.25% 15/5/2026	13,206,572	0.44
USD 44,000	Post Holdings Inc '144A' 5.375% 1/3/2027	46,599	0.00	USD 5,829,000	Refinitiv US Holdings Inc '144A' 8.25% 15/11/2028	6,455,678	0.21
USD 1,590,000	Powdr Corp '144A' 6% 1/8/2025	1,633,697	0.05	USD 754,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc '144A' 9.75% 1/12/2026	818,584	0.03
USD 7,082,000	PQ Corp '144A' 5.75% 15/12/2025	7,300,569	0.24	USD 1,379,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7% 15/7/2024	1,408,304	0.05
USD 739,000	Presidio Holdings Inc '144A' 4.875% 1/2/2027	758,746	0.03	USD 5,049,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	4,628,368	0.15
USD 3,215,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 3.375% 31/8/2027	3,203,104	0.11	USD 6,270,000	Sabine Pass Liquefaction LLC '144A' 4.5% 15/5/2030	7,156,843	0.24
USD 789,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.25% 15/4/2024	840,589	0.03	USD 395,000	Sabre GLBL Inc '144A' 6.25% 15/11/2023	395,203	0.01
USD 895,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2026	990,957	0.03	USD 2,113,000	Sabre GLBL Inc '144A' 7.375% 1/9/2025	2,226,574	0.07
USD 4,120,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.25% 15/1/2028	4,330,491	0.14	USD 4,554,000	Sabre GLBL Inc '144A' 9.25% 15/4/2025	5,050,008	0.17
USD 2,484,000	PTC Inc '144A' 3.625% 15/2/2025	2,558,520	0.08	USD 11,452,000	SBA Communications Corp '144A' 3.875% 15/3/2027	11,859,920	0.39
USD 534,000	PTC Inc '144A' 4% 15/7/2028	556,695	0.02	USD 3,638,000	SBA Communications Corp 4.875% 15/2/2024	3,744,411	0.12
USD 160,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	183,200	0.01	USD 2,685,000	Science Applications International Corp '144A' 4.875% 1/4/2029	2,783,593	0.09
USD 1,273,000	PulteGroup Inc 6% 15/2/2025	1,562,485	0.05	EUR 1,000,000	Scientific Games International Inc 3.375% 15/2/2026*	1,145,721	0.04
USD 2,401,000	PulteGroup Inc 6.375% 15/5/2033	3,025,260	0.10	USD 2,770,000	Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025	2,745,139	0.09
USD 56,000	PulteGroup Inc 7.875% 15/6/2032	76,070	0.00	USD 1,067,000	Scientific Games International Inc '144A' 7% 15/5/2028	1,047,463	0.03
USD 1,905,000	QEP Resources Inc 5.25% 1/5/2023	1,576,387	0.05	USD 132,000	Scientific Games International Inc '144A' 7.25% 15/11/2029	131,230	0.00
USD 2,061,000	QEP Resources Inc 5.375% 1/10/2022	1,810,619	0.06	USD 4,568,000	Scientific Games International Inc '144A' 8.25% 15/3/2026	4,678,568	0.15
USD 816,000	QEP Resources Inc 5.625% 1/3/2025	524,814	0.02	USD 1,738,000	Scientific Games International Inc '144A' 8.625% 1/7/2025	1,834,820	0.06
USD 858,000	QEP Resources Inc 6.875% 1/3/2021	861,110	0.03	USD 1,343,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc '144A' 9.5% 1/8/2025	1,425,259	0.05
USD 2,523,000	Qorvo Inc 4.375% 15/10/2029	2,710,257	0.09	USD 2,128,000	Sensata Technologies Inc '144A' 3.75% 15/2/2031	2,155,612	0.07
USD 1,222,000	Qualitytech LP / QFS Finance Corp '144A' 4.75% 15/11/2025	1,270,752	0.04	USD 1,089,000	Sensata Technologies Inc '144A' 4.375% 15/2/2030	1,161,168	0.04
USD 2,371,000	RackSpace Hosting Inc '144A' 8.625% 15/11/2024	2,501,999	0.08	USD 2,216,000	Service Corp International/US 3.375% 15/8/2030	2,265,217	0.07
USD 1,767,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.625% 15/2/2025	1,785,528	0.06	USD 2,015,000	Service Corp International/US 5.125% 1/6/2029	2,235,018	0.07
USD 928,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.875% 15/2/2023	945,303	0.03	USD 352,000	Service Properties Trust 4.36% 1/10/2024	331,750	0.01
USD 2,804,000	Range Resources Corp 5% 15/8/2022	2,819,104	0.09	USD 350,000	Service Properties Trust 4.5% 15/6/2023	345,406	0.01
USD 2,110,000	Range Resources Corp (Restricted) 5% 15/3/2023	2,106,002	0.07	USD 2,877,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	3,130,024	0.10

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,480,000	ServiceMaster Co LLC/The '144A' 5.125% 15/11/2024	1,532,095	0.05	USD 74,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.75% 15/1/2028	78,440	0.00
USD 1,305,000	Signature Aviation US Holdings Inc '144A' 4% 1/1/2028	1,264,793	0.04	USD 1,126,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027	1,181,710	0.04
USD 1,745,000	Signature Aviation US Holdings Inc '144A' 5.375% 15/2/2026	1,737,673	0.06	USD 3,361,000	Staples Inc '144A' 7.5% 15/4/2026	2,994,080	0.10
EUR 265,000	Silgan Holdings Inc 2.25% 1/6/2028	315,792	0.01	USD 233,000	Starwood Property Trust Inc 5% 15/12/2021	238,293	0.01
EUR 300,000	Silgan Holdings Inc 3.25% 15/3/2025	364,587	0.01	USD 1,247,000	Station Casinos LLC '144A' 4.5% 15/2/2028	1,178,415	0.04
USD 1,235,000	Silgan Holdings Inc 4.125% 1/2/2028	1,287,252	0.04	USD 1,675,000	Stevens Holding Co Inc '144A' 6.125% 1/10/2026	1,703,751	0.06
USD 1,740,000	Simmons Foods Inc '144A' 7.75% 15/1/2024	1,803,342	0.06	USD 1,527,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 5.25% 15/1/2029	1,611,397	0.05
USD 5,059,000	Sinus XM Radio Inc '144A' 4.125% 1/7/2030	5,341,459	0.16	USD 1,970,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4% 1/10/2027	2,022,365	0.07
USD 188,000	Sinus XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/7/2024	195,931	0.01	USD 1,000,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.3% 1/4/2044	934,319	0.03
USD 3,040,000	Sinus XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	3,230,075	0.11	USD 1,498,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.4% 1/10/2047	1,430,445	0.05
USD 276,000	Sinus XM Radio Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	293,730	0.01	USD 1,007,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	1,024,577	0.03
USD 2,515,000	Sinus XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029	2,772,564	0.09	USD 107,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2025	110,632	0.00
USD 7,754,000	Six Flags Theme Parks Inc '144A' 7% 1/7/2025	8,425,945	0.28	USD 334,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	352,297	0.01
USD 1,157,000	SM Energy Co 6.125% 15/11/2022	802,592	0.03	USD 6,456,000	Surgey Center Holdings Inc '144A' 6.75% 1/7/2025	6,384,668	0.21
USD 2,565,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025	2,539,350	0.08	USD 2,795,000	Surgey Center Holdings Inc '144A' 10% 15/4/2027*	3,025,588	0.10
USD 14,457,000	Solera LLC / Solera Finance Inc '144A' 10.5% 1/3/2024	15,179,850	0.50	USD 1,300,000	Sysco Corp 6.6% 1/4/2040	1,218,582	0.06
USD 1,218,000	Sophia LP / Sophia Finance Inc '144A' 9% 30/9/2023	1,225,461	0.04	USD 1,300,000	Sysco Corp 6.6% 1/4/2050	1,783,035	0.06
USD 3,133,000	Sotheby's '144A' 7.375% 15/10/2027	3,222,165	0.11	USD 2,153,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5.5% 15/9/2024	2,108,573	0.07
USD 3,181,000	Southwestern Energy Co 4.1% 15/3/2022	3,152,915	0.10	USD 3,841,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 4.25% 15/11/2023	3,875,127	0.13
USD 870,000	Southwestern Energy Co 6.45% 2/1/2025	874,881	0.03	USD 2,556,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 4.875% 1/2/2031	2,593,841	0.09
USD 489,000	Southwestern Energy Co 7.5% 1/4/2026	492,939	0.02	USD 7,890,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028	2,867,033	0.10
USD 91,000	Southwestern Energy Co 7.75% 1/10/2027	92,109	0.00	USD 408,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	417,949	0.01
USD 1,150,000	Southwestern Energy Co 8.375% 15/9/2028	1,175,875	0.04	USD 103,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	199,719	0.01
USD 820,000	Spectrum Brands Inc '144A' 5% 1/10/2029	855,719	0.03	USD 1,998,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5.5% 1/3/2030	2,039,776	0.07
USD 1,307,000	Spectrum Brands Inc '144A' 5.5% 15/7/2030	1,375,617	0.05	USD 750,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/1/2027	814,875	0.03
USD 4,915,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2029	6,289,128	0.21	USD 3,084,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	3,416,936	0.11
USD 7,647,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	11,561,499	0.38	USD 1,259,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.125% 1/8/2030	1,372,310	0.05
USD 2,520,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	2,922,797	0.10	USD 1,672,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027	2,108,902	0.07
USD 1,317,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	1,579,577	0.05				
USD 5,263,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	5,438,410	0.21				
USD 3,786,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	4,417,769	0.15				
USD 4,469,000	SRS Distribution Inc '144A' 8.25% 1/7/2026	4,775,395	0.16				
USD 12,476,000	SS&C Technologies Inc '144A' 5.5% 30/9/2027	13,352,439	0.44				
USD 2,250,000	SSL Robotics LLC '144A' 5.75% 31/12/2023	2,547,900	0.08				
EUR 234,000	Standard Industries Inc/NJ 2.25% 21/11/2026	276,607	0.01				
USD 5,375,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 3.375% 15/1/2031	5,403,219	0.18				
USD 4,306,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.375% 15/7/2030	4,573,424	0.15				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[910] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 812,000	TEGNA Inc '144A' 5.5% 15/9/2024	827,481	0.03	USD 1,402,000	Uber Technologies Inc '144A' 8% 1/11/2026	1,471,750	0.05
USD 3,536,000	Teladix Inc '144A' 4.26% 1/6/2028	3,726,060	0.12	EUR 200,000	UGI International LLC 3.25% 1/11/2025	244,499	0.01
USD 142,000	Teladix Inc 4.625% 15/11/2027	151,381	0.01	USD 898,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027	932,288	0.03
USD 3,804,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 5.75% 1/6/2025	4,010,843	0.13	USD 601,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/2/2031	623,162	0.02
USD 8,467,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 6.75% 1/6/2025	8,641,547	0.29	USD 1,581,000	United Rentals North America Inc 4% 15/7/2030	1,654,121	0.05
USD 37,000	Tempus Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	38,832	0.00	USD 1,063,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	1,125,451	0.04
USD 645,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	660,467	0.02	USD 34,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	37,804	0.00
USD 2,077,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024	2,145,416	0.07	USD 4,507,000	United States Steel Corp '144A' 12% 1/6/2025	4,801,127	0.16
USD 1,171,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 15/6/2028	1,214,702	0.04	USD 1,154,000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC '144A' 7.875% 15/2/2025	1,222,138	0.04
USD 12,071,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	12,598,813	0.42	USD 2,785,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC '144A' 6% 15/4/2023	2,820,230	0.09
USD 4,977,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/11/2027	5,260,735	0.17	USD 2,087,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 8.25% 15/10/2023	2,081,272	0.07
USD 673,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 5.25% 1/2/2027	708,271	0.02	USD 1,253,000	Univision Communications Inc '144A' 5.125% 15/2/2025	1,266,157	0.04
USD 2,188,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 7.5% 1/4/2026	2,411,017	0.08	USD 4,896,000	Univision Communications Inc '144A' 6.625% 1/6/2027	4,938,399	0.16
USD 8,708,000	Tenet Healthcare Corp 8.75% 1/4/2022	9,373,061	0.31	USD 1,089,000	US Foods Inc '144A' 6.25% 15/4/2025	1,152,886	0.04
USD 544,000	Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025	553,792	0.02	USD 3,154,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026	3,288,200	0.11
USD 1,438,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.25% 31/1/2023	1,488,186	0.05	USD 2,712,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/9/2027	2,818,283	0.09
USD 2,952,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.75% 15/1/2030	3,190,696	0.11	USD 1,166,000	Vail Resorts Inc '144A' 6.25% 15/5/2025	1,251,992	0.04
USD 985,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 5% 31/1/2028	1,003,168	0.04	USD 2,040,000	Valvoline Inc '144A' 4.25% 15/2/2030	2,150,160	0.07
USD 5,320,000	Terrier Media Buyer Inc '144A' 8.875% 15/12/2027	5,482,925	0.18	USD 1,074,000	Valvoline Inc 4.375% 15/8/2025	1,108,749	0.04
USD 3,313,000	Tests Inc '144A' 5.3% 15/8/2025	3,449,561	0.11	USD 2,719,000	Ventas US Inc / Ventas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/2/2023	2,732,021	0.09
USD 4,422,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC '144A' 7.75% 15/4/2026	4,423,791	0.15	USD 5,105,000	Ventas US Inc / Ventas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/9/2025	5,317,138	0.18
USD 1,383,000	T-Mobile USA Inc 4.5% 1/2/2026	1,428,812	0.05	USD 15,791,000	Versend Escrow Corp '144A' 9.75% 15/9/2026	17,057,833	0.56
USD 3,152,000	T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028	3,400,220	0.11	USD 7,394,000	Venical US Newco Inc '144A' 5.25% 15/7/2027	7,708,245	0.25
USD 270,000	Toll Brothers Finance Corp 3.8% 1/11/2029	287,072	0.01	USD 3,399,000	ViaSat Inc '144A' 5.625% 15/4/2027	3,612,389	0.12
USD 80,000	Toll Brothers Finance Corp 4.35% 15/2/2028	87,385	0.00	USD 3,445,000	ViaSat Inc '144A' 6.5% 15/7/2028	3,570,898	0.12
USD 325,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC '144A' 3.95% 15/5/2050	353,454	0.01	USD 2,564,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.5% 15/2/2025	2,565,551	0.08
USD 1,018,000	TreeHouse Foods Inc 4% 1/9/2028	1,038,986	0.03	USD 2,723,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.75% 15/2/2027	2,718,316	0.09
USD 561,000	TRF Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027	605,599	0.02	USD 9,712,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.25% 7/2/2026	9,945,876	0.33
USD 461,000	TRF Pointe Group Inc 5.7% 15/6/2028	510,557	0.02	USD 3,497,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.625% 1/2/2029	3,657,967	0.12
USD 6,020,000	Triumph Group Inc '144A' 8.875% 1/6/2024	6,324,762	0.21	USD 1,213,000	Viper Energy Partners LP '144A' 5.375% 1/11/2027	1,245,375	0.04
USD 798,000	Twitter Inc '144A' 3.875% 15/12/2027*	838,950	0.03	USD 325,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 3.55% 15/7/2024	344,159	0.01
USD 2,230,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 1/11/2023	2,331,298	0.08	USD 3,739,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 4.3% 15/7/2029	4,076,321	0.13
USD 6,198,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 15/5/2025	6,485,456	0.21				
USD 4,514,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 15/9/2027*	4,717,130	0.16				

\* All or a portion of this security represents a security of loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 398,000	Vistra Operations Co LLC "144A" 5% 31/7/2027	423,981	0.01	USD 1,736,000	WPX Energy Inc 5.875% 15/6/2028	1,768,585	0.06
USD 2,485,000	Vizient Inc "144A" 6.25% 15/5/2027	2,649,159	0.09	USD 1,263,000	WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023	1,421,702	0.05
USD 2,153,000	Wabash National Corp "144A" 5.5% 1/10/2025	2,139,318	0.07	USD 2,612,000	WR Grace & Co-Conn "144A" 4.875% 15/6/2027	2,740,837	0.09
USD 4,350,000	Waste Pro USA Inc "144A" 5.5% 15/2/2025	4,498,016	0.15	USD 1,528,000	WR Grace & Co-Conn "144A" 5.625% 1/10/2024	1,648,170	0.05
USD 5,750,000	WESCO Distribution Inc "144A" 7.125% 15/6/2025	6,368,096	0.21	USD 1,435,000	Wyndham Destinations Inc "144A" 6.625% 31/7/2026	1,531,862	0.05
USD 5,412,000	WESCO Distribution Inc "144A" 7.25% 15/6/2026	6,028,454	0.20	USD 1,560,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc "144A" 4.375% 15/8/2028	1,577,043	0.05
USD 3,897,000	West Street Merger Sub Inc "144A" 6.375% 1/9/2025	4,011,415	0.13	USD 932,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp "144A" 5.25% 15/5/2027	907,512	0.03
USD 2,474,000	Western Digital Corp 4.75% 16/2/2036	2,581,198	0.09	USD 3,752,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp "144A" 5.125% 1/10/2029	3,653,510	0.12
USD 1,370,000	Western Midstream Operating LP 3.95% 1/6/2025	1,373,000	0.05	USD 1,928,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp "144A" 7.75% 15/4/2025	2,019,513	0.07
USD 397,000	Western Midstream Operating LP 4% 1/7/2022	313,140	0.01	USD 1,417,000	Xerox Corp 4.8% 1/3/2035	1,368,123	0.05
USD 566,000	Western Midstream Operating LP 4.1% 1/2/2025	565,100	0.02	USD 894,000	XPO Logistics Inc "144A" 6.25% 1/5/2025	958,256	0.03
USD 938,000	Western Midstream Operating LP 4.65% 1/7/2026	961,450	0.03	USD 2,226,000	Yum! Brands Inc "144A" 4.75% 15/1/2030	2,448,856	0.08
USD 484,000	Western Midstream Operating LP 4.75% 15/8/2028	492,470	0.02	USD 138,000	Yum! Brands Inc 5.35% 1/1/2043	149,730	0.00
USD 1,056,000	Western Midstream Operating LP 5.05% 1/2/2030	1,083,509	0.04	USD 4,301,000	Yum! Brands Inc "144A" 7.75% 1/4/2025	4,813,034	0.16
USD 4,695,000	Western Midstream Operating LP 5.3% 1/3/2048	4,246,975	0.14	USD 14,733,000	Zayo Group Holdings Inc "144A" 4% 1/3/2027	14,602,466	0.48
USD 2,252,000	Western Midstream Operating LP 5.45% 1/4/2044	2,088,032	0.07	USD 11,580,000	Zayo Group Holdings Inc "144A" 6.125% 1/3/2028	11,918,268	0.39
USD 484,000	Western Midstream Operating LP 5.5% 15/8/2048	435,600	0.01			2,354,475,505	77.67
USD 2,906,000	Western Midstream Operating LP 6.25% 1/2/2050	2,620,530	0.10	Total Bonds:		2,888,568,825	95.29
USD 1,180,000	WEX Inc "144A" 4.75% 1/2/2025	1,183,074	0.04	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market		2,926,343,138	96.54
USD 587,000	William Carter Co/The "144A" 5.5% 15/5/2025	628,457	0.02	<b>Other Transferable Securities</b>			
USD 447,000	William Carter Co/The "144A" 5.625% 15/3/2027	476,594	0.02	<b>COMMON STOCKS (SHARES) &amp; WARRANTS</b>			
USD 710,000	Williams Cos Inc/The 5.1% 15/8/2045	826,587	0.03	<b>Australia</b>			
USD 2,075,000	Williams Cos Inc/The 5.8% 15/11/2042	2,455,239	0.08	8,900	Australis Media Ltd (Wts 15/5/2003) (Defaulted)	-	0.00
USD 2,056,000	Williams Scotsman International Inc "144A" 4.625% 15/8/2028	2,090,595	0.07	<b>United States</b>			
USD 145,000	Walls North America Inc 2.95% 15/9/2029	157,053	0.01	974	Archibald Candy Corp Npv	-	0.00
USD 1,145,000	Winnebago Industries Inc "144A" 6.25% 15/7/2028	1,227,297	0.04	65,370	Critical Care Systems International Inc Npv	-	0.00
USD 551,000	WMG Acquisition Corp "144A" 3% 15/2/2031	551,689	0.02	22,200	Loral Space & Communications Holdings Corp (Wts 26/12/2006) (Defaulted)	-	0.00
USD 1,704,000	WMG Acquisition Corp "144A" 3.875% 15/7/2030	1,783,415	0.06	26	Marteco Superholdco SPV (Pref)**	-	0.00
USD 564,000	WMG Acquisition Corp "144A" 5.5% 15/4/2026	588,568	0.02			-	0.00
USD 407,000	Wolverine Escrow LLC "144A" 8.5% 15/11/2024	311,355	0.01	Total Common Stocks (Shares) & Warrants		-	0.00
USD 535,000	Wolverine Escrow LLC "144A" 9% 15/11/2026	413,288	0.01	<b>BONDS</b>			
USD 608,000	Wolverine World Wide Inc "144A" 6.375% 15/5/2025	649,420	0.02	<b>United States</b>			
USD 4,310,000	WPX Energy Inc 4.5% 15/1/2030	4,128,389	0.14	USD 197,801	Archibald Candy Corp 31/12/2049 (Zero Coupon)	-	0.00
USD 277,000	WPX Energy Inc 5.25% 15/10/2027	275,391	0.01	USD 4,000,000	Consolidated Hydro Inc 31/12/2049 (Zero Coupon)	-	0.00
USD 1,029,000	WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026	1,048,937	0.03	USD 850,000	Erscren Adelpis 31/12/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 20

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[912] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 14,950,000	Lehman Brothers Holdings Inc. (Defaulted) 5/2/2014 (Zero Coupon)**	249,627	0.01	USD 115,000	Tropicana Entertainment LLC / Tropicana Finance Corp (Defaulted) 9.625% 15/12/2014**	-	0.00
USD 1,610,000	Lehman Brothers Holdings Inc. (Defaulted) 1/3/2015 (Zero Coupon)**	20,326	0.00	USD 110,416	Waterford Gaming LLC / Waterford Gaming Financial Corp (Defaulted) 144A 8.625% 15/9/2014**	-	0.00
EUR 7,165,000	Lehman Brothers Holdings Inc. (Defaulted) 4.75% 16/1/2014**	118,639	0.00	USD 4,600,000	Wheeling Pittsburgh Steel Escrow Co 31/12/2049 (Zero Coupon)	-	0.00
EUR 1,250,000	Lehman Brothers Holdings Inc. (Defaulted) 5.375% 17/10/2012**	20,972	0.00			483,183	0.01
USD 5,750,000	Lehman Brothers Holdings Inc. (Defaulted) 5.75% 17/5/2013**	72,720	0.00	<b>Total Bonds</b>		<b>483,183</b>	<b>0.01</b>
USD 290,000	Mirant Escrow Corp 15/7/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00	<b>Total Other Transferable Securities</b>		<b>483,183</b>	<b>0.01</b>
USD 240,000	Southern Energy Home (Defaulted) 7.9% 15/7/2009**	-	0.00	<b>Total Portfolio</b>		<b>2,926,826,321</b>	<b>96.55</b>
				<b>Other Net Assets</b>		<b>104,453,403</b>	<b>3.45</b>
				<b>Total Net Assets (USD)</b>		<b>3,031,279,724</b>	<b>100.00</b>

\*\* Security subject to a fair value adjustment as outlined in Note 2(a).

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation (USD)
GBP	8,051,000	USD	10,715,881	Bank of America	3/9/2020	8,934
USD	912,198	CAD	1,225,000	BNP Paribas	3/9/2020	(7,637)
USD	236,429	EUR	300,000	State Street	3/9/2020	(2,111)
USD	122,623	EUR	104,000	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(1,418)
USD	188,268	EUR	160,000	FBS Plc	3/9/2020	(2,564)
USD	155,545	EUR	131,000	JP Morgan	3/9/2020	(700)
USD	171,440	EUR	145,000	Bank of America	3/9/2020	(1,500)
USD	209,031	EUR	243,000	BNP Paribas	3/9/2020	(1,798)
USD	133,536,014	EUR	112,893,000	UBS	3/9/2020	(1,021,200)
USD	86,202	GBP	68,000	BNY Mellon	3/9/2020	(1,382)
USD	10,344,444	GBP	8,917,000	State Street	3/9/2020	(135,079)
USD	10,718,143	GBP	8,051,000	Bank of America	5/10/2020	(9,061)
Net unrealised depreciation						(1,244,418)
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	132,059,327	USD	94,807,536	BNY Mellon	15/9/2020	2,472,286
USD	2,677,294	AUD	3,215,611	BNY Mellon	15/9/2020	(68,914)
Net unrealised appreciation						2,403,372
<b>CAD Hedged Share Class</b>						
CAD	7,981,966	USD	6,004,621	BNY Mellon	15/9/2020	109,042
USD	53,930	CAD	71,513	BNY Mellon	15/9/2020	(838)
Net unrealised appreciation						108,204
<b>CHF Hedged Share Class</b>						
CHF	4,153,217	USD	4,558,190	BNY Mellon	15/9/2020	42,747
USD	86,837	CHF	51,576	BNY Mellon	15/9/2020	(299)
Net unrealised appreciation						42,449
<b>CNH Hedged Share Class</b>						
CNY	35,717	USD	5,135	BNY Mellon	15/9/2020	75
USD	34	CNY	234	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised appreciation						75

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation (USD)
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	326,999,450	USD	437,202,025	BNY Mellon	15/9/2020	4,926,620
USD	1,405,806	EUR	6,256,919	BNY Mellon	15/9/2020	(57,772)
Net unrealised appreciation						4,868,848
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	81,380,308	USD	106,545,936	BNY Mellon	15/9/2020	1,820,021
USD	1,586,161	GBP	1,211,910	BNY Mellon	15/9/2020	(28,374)
Net unrealised appreciation						1,842,447
<b>HKD Hedged Share Class</b>						
HKD	255,582,800	USD	32,905,220	BNY Mellon	15/9/2020	(6,392)
USD	2,012,546	HKD	21,796,262	BNY Mellon	15/9/2020	431
Net unrealised depreciation						(5,961)
<b>NZD Hedged Share Class</b>						
NZD	3,649,690	USD	2,410,553	BNY Mellon	15/9/2020	46,582
USD	21,687	NZD	33,132	BNY Mellon	15/9/2020	(619)
Net unrealised appreciation						45,963
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	27,519,029	USD	20,099,606	BNY Mellon	15/9/2020	152,615
USD	442,900	SGD	607,188	BNY Mellon	15/9/2020	(2,313)
Net unrealised appreciation						149,302
<b>ZAR Hedged Share Class</b>						
USD	60,041	ZAR	1,011,692	BNY Mellon	15/9/2020	61
ZAR	194,530,072	USD	11,574,792	BNY Mellon	15/9/2020	(61,740)
Net unrealised depreciation						(41,679)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 909,823,479)						8,176,601

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
(93)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	16,275,000	174,000
(144)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	31,554,000	(12,472)
(283)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	35,653,578	(53,239)
(668)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	62,925,062	(139,980)
Total				176,407,640	(31,691)

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD (76,436,336)	Fund provides default protection on COXNA.HY34.VB; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2025	7,062,472	4,258,293
CDS	USD (1,184,000)	Fund provides default protection on CenturyLink Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2023	45,191	(49,837)
CDS	USD 407,200	Fund receives default protection on Nordstrom Inc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(25,146)	68,125
CDS	USD (2,000,000)	Fund provides default protection on CenturyLink Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/8/2025	205,759	(167,621)
CDS	USD 478,111	Fund receives default protection on Nordstrom Inc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2025	(29,462)	79,974
CDS	EUR (144,237)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	3,972	(22,571)
CDS	EUR (66,769)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	1,911	(10,292)
CDS	EUR (60,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(1,706)	(5)
CDS	EUR (90,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	(5,383)	(9)
CDS	EUR (60,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	.876	(6)
CDS	EUR (50,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2024	10	(5)
CDS	EUR (160,000)	Fund provides default protection on Altice France SA/France; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2025	1,002	19,052
CDS	EUR 68,602	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(1,913)	(334)
CDS	EUR 65,593	Fund receives default protection on SES SA; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2025	(1,989)	(320)
CDS	EUR (300,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2023	(24,604)	(74,452)
CDS	EUR (10,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(1,157)	(2,188)
CDS	EUR (160,000)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2025	(1,174)	(25,039)
TRS	USD 13,482,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Goldman Sachs	20/9/2020	571,810	564,358
TRS	USD 5,054,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Goldman Sachs	20/12/2020	501,666	497,121
TRS	USD 5,054,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Goldman Sachs	20/12/2020	506,628	502,143
TRS	USD 5,054,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	JP Morgan	20/12/2020	491,589	487,104
TRS	USD 7,600,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	JP Morgan	20/12/2020	758,069	751,324
TRS	USD 5,289,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/12/2020	479,222	474,653
TRS	USD 2,527,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/12/2020	240,804	239,562
TRS	USD 7,694,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/3/2021	(4,988)	(7,472)
TRS	USD 5,500,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/3/2021	8,211	5,975
TRS	USD 3,000,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/3/2021	4,765	3,269
TRS	USD 31,879,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/3/2021	651,389	846,042
TRS	USD 3,000,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/3/2021	75,008	75,475
TRS	USD 5,297,000	Fund receives IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Morgan Stanley	20/3/2021	53,259	52,027
Total (USD underlying exposure - USD 187,158,728)					11,767,929	8,563,450

CDS: Credit Default Swaps  
TRS: Total Return Swaps

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[914] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar High Yield Bond Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
40	Put	EURO STOXX 50 index	Exchange Traded	EUR 3,250	16/10/2020	11,501	44,033
Total (USD underlying exposure - USD 119,355)						11,501	44,033

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
(40)	Put	EURO STOXX 50 index	Exchange Traded	EUR 3,050	16/10/2020	(6,004)	(20,633)
Total (USD underlying exposure - USD 368,596)						(6,004)	(20,633)

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar Reserve Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				USD 5,000,000	Dexia Credit Local SA 19/11/2030 (Zero Coupon)	4,998,947	0.78
				USD 3,000,000	Societe Generale SA FRN 19/11/2021	2,999,917	0.47
						38,913,233	6.05
<b>COMMERCIAL PAPER</b>							
<b>Australia</b>				<b>Germany</b>			
USD 19,000,000	Macquarie Bank Ltd 8/10/2020 (Zero Coupon)	18,596,126	2.95	USD 7,000,000	Bayenische Landesbank 1/9/2020 (Zero Coupon)	6,999,906	1.09
USD 3,000,000	National Australia Bank Ltd FRN 9/12/2020	3,001,347	0.47	USD 18,000,000	Bayenische Landesbank 3/9/2020 (Zero Coupon)	17,989,685	2.80
USD 1,000,000	National Australia Bank Ltd FRN 10/7/2021	1,000,900	0.15	USD 5,000,000	FMS Wertmanagement Aoeer 17/2/2021 (Zero Coupon)	4,995,843	0.77
USD 5,000,000	Suncorp Group Ltd 9/9/2020 (Zero Coupon)	4,989,372	0.78	USD 18,000,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 1/9/2020 (Zero Coupon)	17,999,152	2.80
USD 9,000,000	Suncorp Group Ltd 4/11/2020 (Zero Coupon)	8,995,070	1.40	USD 10,000,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 2/9/2020 (Zero Coupon)	9,999,832	1.55
USD 3,000,000	Suncorp Group Ltd 9/12/2020 (Zero Coupon)	2,997,305	0.46			57,995,017	9.01
USD 2,000,000	Westpac Banking Corp FRN 2/7/2021	2,002,087	0.31	<b>International</b>			
USD 7,000,000	Westpac Securities NZ Ltd FRN 30/10/2020	7,000,974	1.09	USD 8,000,000	European Investment Bank 1/9/2020 (Zero Coupon)	7,999,942	1.24
USD 3,000,000	Westpac Securities NZ Ltd FRN 22/11/2021	3,001,233	0.47	<b>Japan</b>			
		51,584,414	8.08	USD 4,000,000	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 8/9/2020 (Zero Coupon)	3,999,915	0.62
<b>Canada</b>				USD 6,700,000	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 6/10/2020 (Zero Coupon)	6,699,267	1.04
USD 4,500,000	Bank of Nova Scotia FRN 10/8/2021	4,500,636	0.70	USD 1,000,000	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 22/2/2021 (Zero Coupon)	998,729	0.16
USD 7,000,000	Canadian Government 3/11/2020 (Zero Coupon)	6,998,828	1.09			11,697,921	1.82
USD 10,000,000	CDP Financial Inc 9/9/2020 (Zero Coupon)	9,999,892	1.55	<b>Netherlands</b>			
USD 5,790,000	Export Development Corp 30/11/2020 (Zero Coupon)	5,789,123	0.89	USD 15,357,000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1/9/2020 (Zero Coupon)	15,356,846	2.39
USD 3,000,000	Federation des Caisses FRN 4/9/2020	3,000,041	0.47	<b>Norway</b>			
USD 12,000,000	Federation des Caisses 11/9/2020 (Zero Coupon)	11,999,603	1.86	USD 4,000,000	DNB Bank ASA FRN 25/6/2021	4,002,773	0.62
USD 3,000,000	Province of British Columbia Canada 1/2/2021 (Zero Coupon)	2,997,989	0.47	USD 3,000,000	DNB Bank ASA FRN 11/9/2021	3,001,579	0.47
USD 2,726,000	PSP Capital Inc 17/11/2020 (Zero Coupon)	2,725,197	0.42			7,004,352	1.09
		48,011,318	7.46	<b>Sweden</b>			
<b>Denmark</b>				USD 5,000,000	Svenska Handelsbanken AB FRN 9/8/2021	5,001,645	0.78
USD 2,000,000	Denmark Government 14/6/2020 (Zero Coupon)	1,999,938	0.31	<b>Switzerland</b>			
<b>France</b>				USD 2,000,000	UBS AG 25/11/2021 (Zero Coupon)	2,996,438	0.46
USD 3,000,000	Agence Centrale des Organismes 18/5/2021 (Zero Coupon)	2,993,920	0.46	USD 3,000,000	UBS AG FRN 28/11/2021	3,000,434	0.47
USD 4,000,000	BNP Paribas SA 2/10/2020 (Zero Coupon)	3,999,681	0.62	USD 3,000,000	UBS AG FRN 23/6/2021	3,000,929	0.47
USD 2,000,000	BNP Paribas SA 11/12/2020 (Zero Coupon)	1,999,009	0.31	USD 3,000,000	UBS AG FRN 9/7/2021	3,000,614	0.47
USD 5,000,000	BPCE SA 1/12/2020 (Zero Coupon)	4,997,665	0.76			11,998,415	1.87
USD 5,000,000	BPCE SA 8/12/2020 (Zero Coupon)	4,997,464	0.78	<b>United Kingdom</b>			
USD 2,000,000	BPCE SA 13/5/2021 (Zero Coupon)	1,995,460	0.31	USD 12,000,000	Bedford Row Funding Corp 3/9/2020 (Zero Coupon)	11,999,770	1.86
USD 2,000,000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 19/3/2021 (Zero Coupon)	1,997,451	0.31	USD 3,000,000	HSBC Bank Plc FRN 12/10/2020	3,000,927	0.47
USD 4,440,000	Caisse des Dépôts et Consignations 18/11/2020 (Zero Coupon)	4,438,311	0.69	USD 3,000,000	HSBC Bank Plc FRN 1/12/2020	3,001,402	0.47
USD 3,495,000	Dexia Credit Local SA 13/10/2020 (Zero Coupon)	3,494,509	0.54			18,002,099	2.80
				<b>United States</b>			
				USD 4,000,000	ABN AMRO Funding USA LLC 2/10/2020 (Zero Coupon)	3,999,351	0.62
				USD 9,000,000	Barton Capital SA 15/9/2020 (Zero Coupon)	8,999,608	1.40
				USD 3,000,000	Bennington Stark Capital Co LLC 14/10/2020 (Zero Coupon)	2,998,264	0.46

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

[916] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Reserve Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,000,000	Coca-Cola Co The 14/1/2021 (Zero Coupon)	1,899,537	0.31	USD 2,500,000	Toronto Dominion Bank (New York Branch) 0.43% 28/7/2021	2,504,350	0.39
USD 6,000,000	Crown Point Capital Co LLC 2/10/2020 (Zero Coupon)	5,998,087	0.93			54,078,069	8.40
USD 7,000,000	Crown Point Capital Co LLC 1/2/2021 (Zero Coupon)	6,993,192	1.09		<b>Finland</b>		
USD 4,000,000	Farway Financial Corp 11/1/2021 (Zero Coupon)	3,996,800	0.62	USD 8,000,000	Nordea Bank AB (New York Branch) FRN 10/9/2020	8,000,330	1.24
USD 3,000,000	ING US Funding LLC FRN 7/10/2020	3,000,584	0.47	USD 3,500,000	Nordea Bank AB (New York Branch) FRN 9/6/2021	3,500,105	0.54
USD 7,000,000	Pfizer Inc 6/10/2020 (Zero Coupon)	6,999,409	1.09	USD 4,800,000	Nordea Bank AB (New York Branch) 1.71% 28/1/2021	4,026,339	0.63
USD 5,000,000	Ridgfield Funding Co LLC 9/11/2020 (Zero Coupon)	4,998,216	0.78			15,529,774	2.41
USD 6,000,000	Sheffield Receivables Co LLC 14/9/2020 (Zero Coupon)	5,999,586	0.93		<b>France</b>		
USD 3,000,000	Starbird Funding Corp 22/9/2020 (Zero Coupon)	2,999,683	0.47	USD 3,000,000	BNP Paribas SA (New York Branch) FRN 5/2/2021	3,001,097	0.47
USD 2,000,000	Starbird Funding Corp 9/11/2020 (Zero Coupon)	1,999,197	0.31	USD 2,000,000	Credit Industriel et Commercial SA (New York Branch) FRN 20/4/2021	2,001,207	0.31
		60,982,374	9.48	USD 2,000,000	Credit Industriel et Commercial SA (New York Branch) FRN 18/6/2021	2,000,867	0.31
Total Commercial Paper		336,957,513	52.38			7,004,171	1.08
	<b>CERTIFICATES OF DEPOSIT</b>				<b>Japan</b>		
	<b>Australia</b>			USD 4,000,000	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 1/2/2020 (Zero Coupon)	3,999,938	0.62
USD 3,000,000	Wells Fargo Bank NA FRN 16/2/2021	3,001,313	0.46	USD 8,500,000	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 0.33% 2/11/2020	6,502,246	1.01
USD 3,000,000	Westpac Banking Corp (New York Branch) FRN 9/12/2020	3,001,510	0.47	USD 3,000,000	Mizuho Corporate Bank Ltd (New York Branch) FRN 1/10/2020	3,000,337	0.47
		6,002,823	0.93	USD 5,500,000	Mizuho Corporate Bank Ltd (New York Branch) FRN 14/1/2021	5,501,319	0.86
	<b>Canada</b>			USD 3,000,000	MVFG Bank Ltd (New York Branch) 0.29% 28/1/2021	3,000,700	0.47
USD 3,000,000	Bank of Montreal (Chicago Branch) FRN 18/11/2020	3,001,267	0.46	USD 4,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp FRN 23/12/2020	4,001,430	0.62
USD 3,000,000	Bank of Montreal (Chicago Branch) FRN 24/6/2021	3,003,048	0.47	USD 10,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.3% 21/8/2020	10,001,253	1.56
USD 4,000,000	Bank of Montreal (Chicago Branch) FRN 8/8/2021	4,001,304	0.62	USD 3,750,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.32% 1/2/2021	3,750,948	0.58
USD 4,500,000	Bank of Montreal (Chicago Branch) FRN 17/9/2021	4,500,708	0.70	USD 3,500,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank (New York Branch) FRN 4/1/2021	3,501,295	0.54
USD 3,000,000	Bank of Nova Scotia (Houston Branch) FRN 23/10/2020	3,001,407	0.46	USD 3,500,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank (New York Branch) FRN 4/1/2021	3,501,032	0.54
USD 3,000,000	Bank of Nova Scotia (Houston Branch) FRN 8/2/2021	3,001,774	0.47	USD 4,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank (New York Branch) 0.25% 28/10/2020	4,000,840	0.62
USD 3,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce (New York Branch) FRN 23/7/2021	3,003,617	0.47	USD 6,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank (New York Branch) 0.3% 10/9/2020	6,000,418	0.93
USD 2,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce (New York Branch) FRN 6/8/2021	2,002,702	0.31			56,767,814	8.82
USD 5,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce (New York Branch) 0.6% 4/5/2021	5,013,083	0.78		<b>Norway</b>		
USD 3,000,000	Royal Bank of Canada (New York Branch) FRN 23/4/2021	3,008,593	0.47	USD 3,000,000	DNB Bank ASA FRN 5/5/2021	3,003,364	0.47
USD 2,500,000	Royal Bank of Canada (New York Branch) 0.43% 26/7/2021	2,507,912	0.39		<b>Sweden</b>		
USD 2,500,000	Royal Bank of Canada (New York Branch) 0.65% 3/5/2021	2,508,476	0.39	USD 5,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB (New York Branch) FRN 4/1/2021	5,002,168	0.78
USD 3,000,000	Royal Bank of Canada (New York Branch) 1.3% 7/1/2021	3,012,757	0.47	USD 3,000,000	Svenska Handelsbanken AB (New York Branch) FRN 2/10/2020	3,000,529	0.47
USD 3,000,000	Toronto Dominion Bank (New York Branch) FRN 29/9/2020	3,000,573	0.46				
USD 2,000,000	Toronto Dominion Bank (New York Branch) FRN 19/7/2021	2,001,499	0.31				
USD 2,000,000	Toronto Dominion Bank (New York Branch) FRN 24/8/2021	2,000,697	0.31				
USD 3,000,000	Toronto Dominion Bank (New York Branch) 0.4% 16/8/2021	3,004,392	0.47				

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar Reserve Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,000,000	Svenska Handelsbanken AB (New York Branch) FRN 15/10/2020	4,001,002	0.62	<b>BONDS</b>			
USD 2,000,000	Svenska Handelsbanken AB (New York Branch) FRN 16/6/2021	2,001,977	0.31	<b>United States</b>			
		14,065,675	2.18	USD 4,000,000	United States Cash Management Bill 10/11/2020 (Zero Coupon)	3,999,359	0.62
				USD 4,000,000	United States Treasury Bill 3/9/2020 (Zero Coupon)	3,999,974	0.62
				USD 5,000,000	United States Treasury Bill 8/9/2020 (Zero Coupon)	4,999,919	0.78
						12,999,262	2.02
				<b>Switzerland</b>			
USD 2,000,000	URS AG 1.38% 16/4/2021	3,020,790	0.47	<b>Total Bonds</b>			
				12,999,262 2.02			
				<b>United Kingdom</b>			
USD 3,000,000	Standard Chartered Bank (New York Branch) FRN 3/3/2021	3,000,527	0.47	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
				514,364,044 79.95			
				<b>United States</b>			
USD 2,000,000	Bank of America NA 6/7/2021 (Zero Coupon)	2,000,253	0.31	<b>Total Portfolio</b>			
				514,364,044 79.95			
<b>Total Certificates of Deposit</b>				<b>Other Net Assets</b>			
164,407,269 25.55				128,965,626 20.05			
				<b>Total Net Assets (USD)</b>			
				643,329,670 100.00			

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	28,666,432	USD	38,839,170	BNY Mellon	15/9/2020	680,149
USD	1,348,262	GBP	1,027,001	BNY Mellon	15/9/2020	(19,914)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 40,805,418)						660,235

The notes on pages 998 to 971 form an integral part of these financial statements.

[918] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Short Duration Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				<b>Brazil</b>			
<b>FUNDS</b>				USD 5,000,000 Banco Bradesco SA/Cayman Islands '144A' 2.95% 27/1/2023			
<b>Ireland</b>				5,081,250 0.31			
705,000	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF*	71,451,750	4.35	USD 260,000	Banco Bradesco SA/Cayman Islands '144A' 3.2% 27/1/2025	266,175	0.02
435,000	iShares USD Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF*	39,228,300	2.29	USD 510,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	563,904	0.03
<b>Total Funds</b>				USD 270,000 Centrais Elétricas Brasileiras SA '144A' 3.625% 4/2/2025			
				110,680,050 6.74			
<b>COMMERCIAL PAPER</b>				USD 350,000 Itau Unibanco Holding SA Cayman Island '144A' 3.25% 24/1/2028			
<b>United States</b>				256,328 0.01			
USD 5,000,000	Bayer Corp 1/9/2020 (Zero Coupon)	4,598,914	0.30	<b>British Virgin Islands</b>			
USD 12,000,000	Boeing Co/The 18/11/2020 (Zero Coupon)	11,968,020	0.73	USD 520,000	Central American Bottling Corp (Restricted) '144A' 5.75% 31/1/2027	553,800	0.04
USD 8,000,000	Ford Motor Credit Co LLC 25/9/2020 (Zero Coupon)	7,988,302	0.49	USD 330,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024	364,495	0.02
<b>Total Commercial Paper</b>				USD 207,000 Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd '144A' 2.7% 13/5/2030			
				24,956,236 1.52			
				219,763 0.01			
				1,128,058 0.07			
<b>BONDS</b>				<b>Canada</b>			
<b>Australia</b>				USD 1,251,587 Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust '144A' 5.375% 15/5/2021			
AUD 125,845	National Embs Trust 2012-2 Series 2012-2-A1 FRN 20/5/2044	100,201	0.01	EUR 730,000	Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25/4/2024	980,566	0.06
EUR 1,100,000	Telstra Corp Ltd 2.5% 21/9/2022*	1,408,369	0.08	USD 475,000	TransCanada Pipelines Ltd 3.75% 16/10/2023	518,209	0.03
AUD 874,166	TORRENS Series 2013-1 Trust Series 2013-1-A FRN 12/4/2044	644,306	0.04	<b>Total</b>			
USD 8,450,000	Westpac Banking Corp '144A' 3.15% 15/1/2024*	9,196,570	0.55	2,523,204 0.15			
<b>Total</b>				11,349,445 0.69			
<b>Austria</b>				<b>Cayman Islands</b>			
USD 200,000	BRF GmbH 4.35% 29/9/2026	205,813	0.01	USD 2,780,000	Baidu Inc 2.875% 5/7/2022*	2,854,748	0.17
USD 200,000	Suzano Austria GmbH 5.75% 14/7/2026	228,625	0.02	USD 1,145,523	GF51 Fund VI Ltd FRN 20/3/2025	1,129,257	0.07
				USD 235,000 Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030			
				247,925 0.02			
				4,241,930 0.26			
<b>Bahrain</b>				<b>Chile</b>			
USD 320,000	Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026	366,150	0.02	USD 250,000	Chile Government International Bond 2.25% 30/10/2022*	260,141	0.02
USD 200,000	CBB International Sukuk Co 3 SPC 6.875% 5/10/2025	226,750	0.02	USD 679,000	Chile Government International Bond 2.45% 31/1/2031	716,345	0.05
				USD 1,080,000 Chile Government International Bond 3.24% 6/2/2028			
				1,207,744 0.07			
<b>Belgium</b>				USD 200,000 Empresa de los Ferrocarriles del Estado '144A' 3.058% 18/9/2050			
EUR 910,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.875% 25/9/2024	1,212,126	0.07	USD 200,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA '144A' 3.65% 7/5/2030	200,750	0.01
EUR 903,000	KBC Group NV 1.125% 25/1/2024	1,112,046	0.07	USD 550,000	Enel Americas SA 4% 2 5/10/2026	604,055	0.04
				USD 790,000 GNL Quinwo SA 4.634% 31/7/2029			
				863,075 0.05			
<b>Bermuda</b>				USD 310,000 Inversiones CMPC SA '144A' 3.85% 10/1/2030			
USD 200,000	Credicorp Ltd '144A' 2.75% 17/6/2025	204,750	0.01				
USD 200,000	Geopack Ltd '144A' 5.5% 17/1/2027	180,502	0.01				
				336,253 0.02			
				4,411,113 0.27			

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.  
\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Colombia</b>				EUR 800,000	BNP Paribas SA 0.75% 11/11/2022	973,077	0.06
USD 200,000	Bancolombia SA 3% 29/1/2025	203,500	0.01	EUR 500,000	Ciagenini SE 0.625% 23/9/2025	607,063	0.04
USD 650,000	Colombia Government International Bond 3.875% 26/4/2027	718,410	0.04	EUR 1,200,000	Dassault Systemes SE 16/9/2022 (Zero Coupon)	1,431,349	0.09
USD 990,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	1,087,341	0.07	EUR 900,000	Engie SA 0.375% 28/2/2023	1,086,238	0.07
USD 250,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	281,562	0.02	EUR 500,000	FCT Autoncia 2019 FRN 25/9/2025	568,706	0.03
USD 540,000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024	656,640	0.04	EUR 400,000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 28/2/2021 (Zero Coupon)	477,481	0.03
USD 540,000	Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2025	597,291	0.04	EUR 700,000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 11/2/2024 (Zero Coupon)	836,969	0.05
USD 340,000	SURA-Asset Management SA 144A 4.875% 17/4/2024	371,344	0.02	EUR 700,000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 11/2/2026 (Zero Coupon)	832,273	0.05
		3,916,088	0.24	EUR 800,000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 0.375% 26/5/2022	96,207	0.00
<b>Denmark</b>				EUR 800,000	Orange SA 0.5% 15/1/2022	962,833	0.06
USD 3,560,000	Danske Bank A/S 144A FRN 20/9/2022	2,615,539	0.16	EUR 1,300,000	Orange SA 0.75% 11/8/2023	1,585,355	0.10
<b>Dominican Republic</b>				EUR 1,600,000	Period Ricard SA 24/10/2023 (Zero Coupon)	1,906,917	0.12
USD 200,000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA 144A 6.75% 30/3/2029	182,500	0.01	EUR 300,000	Period Ricard SA 1.125% 1/4/2025	372,874	0.02
USD 444,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	465,714	0.03	EUR 300,000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SAdR 1.625% 8/10/2024	381,400	0.02
USD 290,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	304,183	0.02	EUR 300,000	Schneider Electric SE 12/6/2023 (Zero Coupon)	358,698	0.02
USD 270,000	Dominican Republic International Bond 6.875% 28/1/2026	298,855	0.02	EUR 600,000	Schneider Electric SE 0.25% 9/9/2024	725,300	0.04
		1,251,253	0.08	EUR 1,400,000	Societe Generale SA 27/5/2022 (Zero Coupon)	1,670,815	0.10
<b>Egypt</b>				EUR 900,000	Thales SA 0.75% 7/6/2023	1,083,716	0.07
EUR 100,000	Egypt Government International Bond 144A 4.75% 11/4/2025	117,963	0.01	EUR 900,000	Total Capital International SA 0.25% 12/1/2023	1,085,871	0.07
USD 310,000	Egypt Government International Bond 144A 5.577% 21/2/2023	320,580	0.02	EUR 1,200,000	Veolia Environnement SA 0.672% 30/3/2022	1,444,592	0.09
USD 200,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/5/2026	207,053	0.01			22,801,341	1.39
USD 200,000	Egypt Government International Bond 6.125% 31/1/2022	205,812	0.01	<b>Germany</b>			
EUR 330,000	Egypt Government International Bond 144A 6.375% 11/4/2023	378,824	0.03	EUR 535,000	Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75% 4/5/2026	642,839	0.04
USD 200,000	Egypt Government International Bond 7.5003% 1/3/2023	210,688	0.01	EUR 600,000	BASF SE 0.101% 5/6/2023	718,016	0.04
		1,440,930	0.09	EUR 1,105,000	BASF SE 2% 5/12/2022	1,381,304	0.08
<b>Finland</b>				EUR 290,000	Covestro AG 0.875% 3/2/2026	364,643	0.02
EUR 905,000	CRH Finland Services Oy 0.875% 5/11/2023	1,106,529	0.07	USD 3,695,000	Deutsche Bank AG New York NY 4.25% 4/2/2021	3,746,356	0.23
<b>France</b>				EUR 1,315,000	E.ON SE 24/10/2023 (Zero Coupon)	1,571,443	0.10
EUR 600,000	Air Liquide Finance SA 0.375% 18/4/2022	720,755	0.04	EUR 1,600,000	Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	1,808,454	0.12
EUR 400,000	APRR SA 20/1/2023 (Zero Coupon)	478,351	0.03	EUR 1,100,000	Volkswagen Bank GmbH 1.875% 31/1/2024	1,364,238	0.08
EUR 500,000	Autocoutes du Sud de la France SA 2.95% 17/1/2024	582,805	0.05	EUR 1,300,000	Volkswagen Leasing GmbH FRN 2/8/2021	2,259,774	0.14
EUR 700,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024	838,826	0.05	EUR 2,465,000	Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023	2,964,327	0.18
USD 1,495,000	BNP Paribas SA 144A FRN 9/6/2025	1,562,019	0.09			16,911,393	1.03
				<b>India</b>			
				USD 200,000	Adani Electricity Mumbai Ltd 144A 3.943% 12/2/2030	201,000	0.01
				USD 290,000	Muthoot Finance Ltd 144A 6.125% 31/10/2022	298,338	0.02
						499,338	0.03

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

[920] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Indonesia</b>				USD 265,000	Israel Government International Bond 2.75% 3/7/2030	292,163	0.02
EUR 490,000	Indonesia Government International Bond 0.9% 14/2/2027	571,987	0.04	<b>Japan</b>			
USD 420,000	Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028	462,797	0.03	USD 1,989,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.96% 1/3/2021	2,025,022	0.12
USD 340,000	Indonesia Government International Bond 3.75% 25/4/2022	354,662	0.02	EUR 1,045,000	Mizuho Financial Group Inc 0.523% 10/6/2024	1,263,715	0.08
USD 310,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	353,837	0.02	USD 1,480,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 4.4% 26/11/2023	1,655,008	0.10
USD 200,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029	239,632	0.01	4,943,745 0.30			
1,982,905 0.12				<b>Luxembourg</b>			
<b>Ireland</b>				EUR 460,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.208% 4/6/2026	559,645	0.03
EUR 820,000	Abbott Ireland Financing DAC 0.1% 19/11/2024	980,224	0.06	USD 160,000	Gol Finance SA 144A 7% 31/1/2025	83,275	0.01
EUR 610,000	Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 2/7/2023	746,442	0.05	EUR 3,760,000	Medtronic Global Holdings SCA 2/12/2022 (Zero Coupon)*	4,489,350	0.27
USD 1,700,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 2.875% 14/8/2024	1,632,270	0.10	EUR 635,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 7/3/2023	764,681	0.05
USD 2,160,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.3% 23/1/2023	2,152,934	0.13	USD 430,000	Milicom International Cellular SA 144A 6.325% 15/1/2028	452,306	0.03
USD 4,300,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 26/5/2022	4,320,838	0.26	USD 210,000	Miravia Luxembourg SA 144A 5.5% 20/9/2026	222,403	0.01
USD 3,000,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.95% 1/2/2022	3,038,970	0.19	USD 446,000	Nexia Resources SA 144A 5.375% 4/5/2027	473,039	0.03
USD 2,880,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.5% 15/5/2021	2,938,693	0.18	USD 230,000	Rumo Luxembourg Sarl 144A 5.875% 18/1/2025*	244,447	0.01
USD 325,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.625% 1/7/2022	332,817	0.02	EUR 360,000	Simon International Finance SCA 1.375% 18/1/2022	432,112	0.03
USD 1,665,000	Aon Plc 2.8% 15/3/2021	1,686,587	0.10	USD 200,000	Usiminas International Sarl 144A 5.875% 19/7/2026	204,031	0.01
EUR 1,135,000	Eaton Capital Unlimited Co 0.021% 14/6/2021	1,352,983	0.08	7,925,288 0.48			
EUR 525,000	ESB Finance DAC 3.494% 12/1/2024*	696,386	0.04	<b>Malaysia</b>			
USD 11,000,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 2.342% 15/11/2020	11,045,649	0.67	USD 391,000	Petronas Capital Ltd 144A 3.5% 21/4/2030	444,150	0.03
USD 310,000	Phosagro DAC Via Phosagro Bond Funding DAC 144A 3.05% 23/1/2025	318,477	0.02	<b>Mexico</b>			
EUR 467,650	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	549,441	0.03	USD 150,000	BBVA Bancomer SA/Texas 144A 6.75% 30/9/2022	163,102	0.01
EUR 242,775	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	285,717	0.02	USD 200,000	Braskem Ideasa SAPI 144A 7.45% 15/11/2029	185,500	0.01
EUR 940,275	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	1,112,294	0.07	USD 520,000	Grupo Bimbo SAB de CV 4.5% 25/1/2022	546,406	0.03
USD 1,200,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.875% 23/9/2024	1,277,587	0.08	USD 200,000	Grupo KVD SAB De CV 144A 5.75% 7/7/2027	189,625	0.01
GBP 880,000	Taurus 2020-2 UK DAC 17/8/2030 (Zero Coupon)	1,172,790	0.07	USD 200,000	Industrias Penoles SAB de CV 144A 4.75% 6/8/2050	211,250	0.01
USD 754,000	Willis Towers-Watson Plc 5.75% 15/3/2021	774,280	0.05	USD 200,000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 144A 2.431% 1/7/2031	204,314	0.01
36,415,382 2.22				USD 550,000	Mexico City Airport Trust 144A 4.25% 31/10/2026	517,859	0.03
<b>Israel</b>				USD 380,000	Mexico Government International Bond 4.125% 21/1/2026	423,890	0.03
USD 515,000	Bank Leumi Le-Israel BM 144A FRN 29/1/2031	621,759	0.03	USD 260,000	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER 144A 9.25% 11/2/2025	229,613	0.02
				USD 1,400,000	Petroleos Mexicanos 144A 5.95% 29/1/2031	1,254,750	0.08
				USD 410,000	Petroleos Mexicanos 144A 6.84% 23/1/2030	393,600	0.02
				USD 450,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	457,875	0.03
				USD 620,000	Trust Fibra Uno 144A 4.869% 15/1/2030	627,215	0.04
				5,404,999 0.33			

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Netherlands</b>				EUR 1,000,000	Yonovia Finance BV 0.125% 8/4/2023	1,196,308	0.07
EUR 460,000	Airbus SE 1.375% 9/5/2028	569,240	0.03	EUR 400,000	Yonovia Finance BV 1.625% 7/4/2024	501,097	0.03
EUR 300,000	Allianz Finance II BV 14/1/2025 (Zero Coupon)	360,327	0.02			41,215,226	2.51
EUR 1,400,000	Allianz Finance II BV 0.25% 6/6/2023*	1,690,956	0.10	<b>Norway</b>			
EUR 600,000	Bayer Capital Corp BV 1.5% 2/6/2025	756,334	0.05	EUR 460,000	Telenor ASA 25/9/2023 (Zero Coupon)	549,794	0.03
EUR 890,000	BMW Finance NV 14/4/2023 (Zero Coupon)	1,059,689	0.06	<b>Panama</b>			
EUR 490,000	Comi-Gurmi Finance BV 1.125% 25/9/2024	596,143	0.04	USD 265,000	AES Panama Generation Holdings SRL 144A 4.375% 31/5/2030	276,014	0.02
USD 2,175,000	Coöperatieve Rabobank UA 144A FRN 24/6/2026	2,312,742	0.14	USD 295,000	Banco Nacional de Panama 144A 2.5% 11/8/2030	298,702	0.02
EUR 150,000	Daimler International Finance BV 0.25% 9/8/2021	179,528	0.01	USD 200,000	Cable Crida SA 144A 4.6% 30/1/2030	214,563	0.01
EUR 450,000	Daimler International Finance BV 0.25% 5/11/2023	633,887	0.03	USD 670,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	763,381	0.04
EUR 1,440,000	Deutsche Telekom International Finance BV 4.20% 12/7/2022	1,857,134	0.11	USD 140,000	Panama Government International Bond 4% 22/5/2024	875,850	0.05
EUR 1,850,000	Enel Finance International NV 17/5/2024 (Zero Coupon)	2,212,355	0.14			2,358,510	0.14
EUR 600,000	Eners Holding NV 3.375% 2/1/2022	750,302	0.05	<b>Paraguay</b>			
EUR 1,470,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.375% 7/7/2023	1,821,049	0.11	USD 959,000	Paraguay Government International Bond 144A 4.95% 28/4/2031*	1,122,030	0.07
EUR 1,300,000	ING Bank NV FRN 8/4/2022	1,559,076	0.10	<b>Peru</b>			
EUR 600,000	ING Bank NV 8/4/2022 (Zero Coupon)	717,259	0.04	USD 355,000	Banco de Credito del Peru 144A FRN 1/7/2030	366,366	0.01
EUR 1,094,000	ING Bank NV FRN 25/2/2026	1,325,566	0.08	USD 540,000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 144A 3.25% 4/10/2026	564,469	0.03
EUR 800,000	ING Groep NV 1% 20/9/2023	981,711	0.06	USD 1,250,000	Peruvian Government International Bond 2.392% 23/7/2026	1,317,500	0.08
EUR 275,000	Innogy Finance BV 0.75% 30/11/2022	333,066	0.02			2,038,325	0.12
EUR 300,000	Magix 2019 BV FRN 23/1/2030	356,253	0.02	<b>Philippines</b>			
USD 470,000	MDGR - GMTN BV 144A 2.6% 1/7/2024	496,120	0.03	USD 1,235,000	Philippine Government International Bond 3.75% 14/1/2029	1,427,969	0.09
USD 4,593,000	NXP BV / NXP Funding LLC 144A 3.875% 1/9/2022	4,875,267	0.30	<b>Poland</b>			
USD 1,967,000	NXP BV / NXP Funding LLC 144A 4.125% 1/5/2021	2,018,006	0.12	USD 374,000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026	423,029	0.03
USD 1,195,000	NXP BV / NXP Funding LLC 144A 4.625% 15/6/2022	1,274,519	0.08	<b>Qatar</b>			
USD 120,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 144A 2.7% 1/5/2025	127,927	0.01	USD 275,000	Qatar Government International Bond 144A 3.4% 16/4/2026	301,400	0.02
USD 1,500,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 144A 3.875% 18/6/2026	1,588,625	0.10	USD 580,000	Qatar Government International Bond 144A 4% 14/3/2029	680,267	0.04
USD 200,000	Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/5/2023	208,250	0.01	USD 785,000	Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028	942,491	0.06
USD 1,040,000	Petrobras Global Finance BV 5.289% 27/1/2025	1,137,867	0.07			1,924,158	0.12
USD 140,000	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/1/2027	166,040	0.01	<b>Romania</b>			
EUR 200,000	Redox Gas Finance BV 1.875% 28/5/2025	248,810	0.02	USD 436,000	Romanian Government International Bond 144A 3% 14/2/2031*	441,450	0.03
EUR 725,000	RELX Finance BV 18/3/2024 (Zero Coupon)	862,533	0.06	<b>Russian Federation</b>			
EUR 1,905,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 5/9/2021 (Zero Coupon)	2,274,116	0.14	USD 1,200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	1,359,000	0.08
EUR 1,100,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 20/2/2023 (Zero Coupon)	1,314,220	0.08	USD 1,000,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	1,153,500	0.07
EUR 935,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.375% 6/8/2023	1,130,720	0.07			2,512,500	0.15
EUR 1,130,000	Upjohn Finance BV 0.816% 23/6/2022	1,362,589	0.08				
USD 440,000	VEON Holdings BV 144A 4% 9/4/2025	459,800	0.03				

\* All or a portion of this security represents a security on hold.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[822] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Saudi Arabia</b>				GBP 105,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	133,300	0.01
USD 855,000	Saudi Arabian Oil Co '144A' 2.875% 16/4/2024	911,710	0.06	GBP 220,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	287,324	0.02
USD 240,000	Saudi Arabian Oil Co '144A' 3.5% 16/4/2029	263,212	0.02	GBP 1,039,649	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	1,381,745	0.08
USD 215,000	Saudi Government International Bond 3.25% 26/10/2026	233,544	0.01	GBP 255,000	Economic Master Issuer 2020-1 Plc 25/6/2022 (Zero Coupon)	340,393	0.02
USD 200,000	Saudi Government International Bond 3.625% 4/3/2028	222,125	0.01	GBP 224,959	Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	293,593	0.02
USD 200,000	Saudi Government International Bond 4% 17/4/2025	222,200	0.01	GBP 500,843	Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	797,199	0.05
USD 570,000	Saudi Government International Bond '144A' 4.375% 16/4/2029	671,353	0.04	GBP 320,000	Finsbury Square 2020-2 Plc 16/6/2070 (Zero Coupon)	428,534	0.03
		3,524,144	0.15	USD 2,681,000	Lanark Master Issuer Plc FRN 22/12/2069	2,688,394	0.16
<b>Spain</b>				GBP 335,000	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2020-1A-2A' '144A' FRN 22/12/2069	443,707	0.03
EUR 800,000	Amadeus Capital Markets SAU 1.625% 17/11/2021	955,752	0.06	USD 1,085,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/6/2023	1,106,855	0.07
EUR 900,000	Amadeus IT Group SA 2.5% 20/5/2024	1,119,544	0.07	EUR 295,000	Mobility Operations Group Plc 1.625% 8/6/2023	397,835	0.06
EUR 500,000	Banco de Sabadell SA FRN 7/11/2025	583,566	0.04	EUR 600,000	National Grid Electricity Transmission Plc 0.19% 20/11/2025	721,667	0.04
USD 2,890,000	Banco Santander SA 2.706% 27/6/2024	2,987,464	0.18	USD 1,780,000	Natwest Group Plc FRN 22/5/2024	1,842,046	0.11
USD 1,600,000	Banco Santander SA 2.746% 28/5/2025	1,699,642	0.10	USD 2,650,900	Natwest Group Plc 3.875% 12/9/2023	2,877,044	0.18
		7,356,068	0.45	GBP 2,065,000	Oct Hill NO 2 Plc 27/5/2046 (Zero Coupon)	2,708,585	0.16
<b>Sweden</b>				GBP 375,000	Orbita Funding 2020-1 Plc FRN 17/3/2027	490,277	0.03
EUR 850,000	Atlas Copco AB 2.5% 28/2/2023	1,079,988	0.07	GBP 100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	126,195	0.01
EUR 1,000,000	Volvo Treasury AB FRN 13/9/2021	1,193,422	0.07	GBP 115,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	148,485	0.01
EUR 241,000	Volvo Treasury AB 11/2/2023 (Zero Coupon)	285,807	0.02	GBP 100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	128,476	0.01
		3,559,228	0.16	GBP 1,065,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc 20/6/2070 (Zero Coupon)	1,412,707	0.09
<b>Switzerland</b>				GBP 525,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc 20/6/2070 (Zero Coupon)	702,500	0.04
EUR 1,460,000	UBS AG FRN 12/2/2028	1,783,429	0.11	EUR 140,000	Rolls-Royce Plc 2.125% 18/6/2021	166,339	0.01
EUR 875,000	UBS AG/London 0.75% 21/4/2023	1,065,450	0.07	USD 2,235,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 5/11/2024	2,361,904	0.14
USD 2,215,000	UBS Group AG '144A' FRN 16/8/2023	2,304,966	0.14	USD 475,000	Santander UK Group Holdings Plc 3.571% 10/1/2023	491,967	0.03
EUR 715,000	UBS Group AG FRN 29/11/2026	853,403	0.05	GBP 7,210,835	Silk Road Finance Number Six Plc FRN 21/9/2067	9,468,166	0.58
		6,007,248	0.37	GBP 1,745,000	Silverstone Master Issuer Plc FRN 21/11/2070	2,331,023	0.14
<b>Ukraine</b>				EUR 515,000	Sky Ltd 1.5% 15/8/2021	624,584	0.04
USD 254,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024	269,875	0.01	GBP 875,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc 20/9/2063 (Zero Coupon)	1,165,088	0.07
USD 250,000	Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024	273,375	0.02	GBP 115,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc 20/9/2063 (Zero Coupon)	154,282	0.01
		543,250	0.03	GBP 145,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc 20/9/2063 (Zero Coupon)	194,512	0.01
<b>United Kingdom</b>				GBP 560,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc 20/9/2063 (Zero Coupon)	760,432	0.05
USD 677,000	Anglo American Capital Plc '144A' 4.125% 15/4/2021	989,209	0.04	GBP 3,161,594	Twin Bridges 2019-1 Plc 'Series 2019-1 A' FRN 12/12/2052	4,169,699	0.25
GBP 555,000	Azure Finance No 2 Plc 20/7/2030 (Zero Coupon)	730,550	0.04	GBP 1,245,000	Twin Bridges 2020-1 Plc 14/12/2054 (Zero Coupon)	1,662,798	0.10
GBP 2,075,000	Azure Finance No 2 Plc 20/7/2030 (Zero Coupon)	2,766,111	0.17	GBP 1,145,000	Twin Bridges 2020-1 Plc 14/12/2054 (Zero Coupon)	1,620,526	0.09
USD 2,200,000	Barclays Bank Plc 5.14% 14/10/2020	2,210,362	0.13	GBP 225,000	Twin Bridges 2020-1 Plc 14/12/2054 (Zero Coupon)	295,856	0.02
USD 2,125,000	Barclays Plc FRN 15/2/2023	2,235,586	0.14	GBP 380,000	Twin Bridges 2020-1 Plc 14/12/2054 (Zero Coupon)	515,648	0.03
EUR 545,000	EAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023	562,025	0.04				
EUR 870,000	BP Capital Markets Plc 1.109% 16/2/2023	1,069,899	0.07				
EUR 355,000	BP Capital Markets Plc 1.628% 26/9/2022	438,420	0.03				

The notes on pages 899 to 971 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 1,080,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 7.385% 28/3/2024	1,499,810	0.09	USD 293,341	B2R Mortgage Trust 2015-2 Series 2015-2 A '144A' 3.336% 15/11/2048	293,221	0.02
EUR 314,000	WFP Finance 2013 3% 20/11/2023	408,388	0.02	USD 3,078,493	B2R Mortgage Trust 2016-1 Series 2016-1 A '144A' 2.567% 15/6/2049	3,085,732	0.19
		58,633,038	3.67	USD 4,425,000	Bank of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 Series 2016-UB10 A2 2.723% 15/7/2049	4,461,599	0.27
				USD 19,085	Bank of America Mortgage 2003-J Trust Series 2003-J 2A1 FRN 35/11/2033	18,211	0.00
<b>United States</b>				USD 975,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2022	983,976	0.06
USD 2,073,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Series 2015-1211 A1A2 '144A' 3.901% 10/8/2035	2,307,166	0.14	USD 5,125,000	Bank of America Corp FRN 20/2/2023	5,402,482	0.33
USD 2,145,000	225 Liberty Street Trust 2016-225L Series 2016-225L A '144A' 3.597% 10/2/2036	2,356,420	0.14	USD 5,900,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2024	6,425,221	0.39
USD 1,865,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust Series 2017-280P D '144A' FRN 15/9/2034	1,832,774	0.11	USD 1,575,000	Bank of America Corp 3.875% 1/8/2025	1,793,078	0.11
EUR 320,000	AbbVie Inc '144A' 1.25% 11/9/2024	395,968	0.02	USD 405,000	Bank of America NA FRN 25/7/2023	421,665	0.03
EUR 1,305,000	AbbVie Inc 1.5% 15/11/2023	1,622,467	0.10	USD 55,000	BAT Capital Corp 2.784% 15/8/2022	57,219	0.00
USD 1,630,000	AbbVie Inc '144A' 2.6% 21/11/2024	1,744,613	0.11	USD 4,655,000	BAT Capital Corp 2.789% 6/9/2024	4,958,118	0.30
USD 1,300,000	AbbVie Inc '144A' 3.6% 15/3/2023	1,350,561	0.08	USD 8,380,000	BAT Capital Corp 3.222% 15/8/2024	9,038,650	0.55
USD 3,780,000	AbbVie Inc '144A' 3.35% 1/10/2022	3,963,334	0.24	USD 1,880,000	BBGMS Trust 2013-TYSN Series 2013-TYSN E '144A' 3.708% 5/8/2032	1,877,041	0.11
USD 8,450,000	AbbVie Inc '144A' 3.45% 15/3/2022	8,799,657	0.54	USD 8,506,000	Becton Dickinson and Co FRN 29/12/2020*	8,508,373	0.52
USD 2,504,001	Adams Mill CLO Ltd Series 2014-1A A2R '144A' FRN 15/7/2026	2,491,151	0.15	EUR 310,000	Becton Dickinson and Co 1.401% 24/5/2023	378,788	0.02
USD 855,000	Air Lease Corp 2.625% 1/7/2022	860,902	0.05	USD 4,200,000	Becton Dickinson and Co 2.894% 6/6/2022	4,368,746	0.27
USD 180,000	Air Products and Chemicals Inc 1.5% 15/10/2025	187,623	0.01	USD 2,000,000	Benefit Street Partners CLO II Ltd Series 2013-IIA A2R '144A' FRN 15/7/2029	2,000,653	0.12
USD 650,000	Allegro CLO II-S Ltd Series 2014-1RA B '144A' FRN 21/10/2028	636,410	0.04	USD 520,000	Benefit Street Partners CLO V-B Ltd Series 2018-5BA A1A '144A' FRN 20/4/2031	507,229	0.03
USD 2,815,000	Alliant Energy Finance LLC '144A' 3.75% 15/6/2023	3,031,272	0.18	USD 299,975	Black Diamond CLO 2013-1 Ltd Series 2013-1A A2R '144A' FRN 6/2/2028	298,768	0.02
USD 8,000,000	ALM XVII Ltd Series 2015-17A A1AR '144A' FRN 15/7/2028	7,860,802	0.49	USD 4,970,000	BMW US Capital LLC '144A' 3.8% 6/4/2023	5,376,367	0.33
USD 900,000	Altria Group Inc 2.35% 6/5/2025	955,744	0.06	USD 765,000	Bnsf-Myers Squibb Co 2.75% 15/2/2023	810,085	0.05
USD 2,350,000	Altria Group Inc 3.8% 14/2/2024	2,578,918	0.16	USD 1,380,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.625% 15/1/2024	1,468,415	0.09
USD 925,000	American Tower Corp 1.3% 15/9/2025	939,980	0.06	USD 1,545,000	Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025	1,621,498	0.10
EUR 440,000	American Tower Corp 1.95% 22/5/2026	568,099	0.03	USD 1,624,860	5X Commercial Mortgage Trust 2018-IND Series 2018-IND A '144A' FRN 15/11/2035	1,621,057	0.10
USD 450,000	American Tower Corp 2.4% 15/3/2025	478,064	0.03	USD 1,485,000	Capital One Financial Corp 2.4% 30/10/2020	1,487,508	0.09
USD 2,150,364	Amencredit Automobile Receivables Trust 2018-1 Series 2018-1 A3 3.07% 19/12/2022	2,170,038	0.13	USD 2,333,392	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-5 Ltd Series 2014-5A A1BR '144A' FRN 15/7/2031	2,289,592	0.14
USD 1,827,468	Amencredit Automobile Receivables Trust 2018-2 Series 2018-2 A3 3.15% 20/3/2023	1,848,972	0.11	USD 420,000	Carrier Global Corp '144A' 2.242% 15/2/2025	440,417	0.03
USD 3,363,240	AMMC CLO XIII Ltd Series 2013-17A A1LR '144A' FRN 24/7/2029	3,364,661	0.20	USD 937,341	Catamaran CLO 2015-1 Ltd Series 2015-1A AR '144A' FRN 22/4/2027	924,588	0.06
USD 5,300,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.7% 1/2/2024	5,841,592	0.36				
USD 1,300,000	AOA 2015-1177 Mortgage Trust Series 2015-1177 D '144A' FRN 13/1/2029	1,293,074	0.08				
USD 3,349,408	ARI Fleet Lease Trust 2017-A Series 2017-A A3 '144A' 2.26% 15/4/2026	3,365,353	0.21				
EUR 845,000	AT&T Inc 1.05% 8/9/2023	1,034,947	0.06				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[924] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,095,000	CCRESG Commercial Mortgage Trust 2016-HEAT Series 2016-HEAT A 144A 3.357% 10/1/2029	1,095,372	0.07	USD 787,528	COMM 2013-LC6 Mortgage Trust Series 2013-LC6 ASB 2.478% 10/1/2045	801,183	0.05
USD 3,000,000	CD 2016-CD1 Mortgage Trust Series 2016-CD1 ASB 2.622% 10/8/2049	3,169,153	0.19	USD 496,160	COMM 2013-SFS Mortgage Trust Series 2013-SFS A1 144A 1.873% 12/4/2035	492,519	0.03
USD 4,580,000	Cedar Funding VI CLO Ltd Series 2016-6A AR 144A FRN 20/10/2028	4,565,026	0.29	USD 3,000,000	COMM 2014-277P Mortgage Trust Series 2014-277P A 144A FRN 10/8/2049	3,217,103	0.20
USD 1,820,000	CenterPoint Energy Inc 2.5% 1/9/2022	1,886,460	0.12	USD 3,000,000	COMM 2014-CCRE18 Mortgage Trust Series 2014-CR18 AS 3.828% 15/7/2047	3,283,661	0.20
USD 1,896,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 Series 2016-C4 ASB 3.091% 10/5/2058	2,013,891	0.12	USD 5,202,712	COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust Series 2014-CR21 A3 3.528% 10/12/2047	5,627,972	0.34
USD 2,877,662	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC Series 2017-BIOC A 144A FRN 15/7/2032	2,873,664	0.18	USD 2,550,687	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust Series 2014-UBS3 ASB 3.367% 10/6/2047	2,663,157	0.16
USD 633,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.5% 1/2/2024	705,899	0.04	USD 2,223,943	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust Series 2014-UBS5 ASB 3.548% 10/9/2047	2,317,530	0.14
USD 2,500,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.998% 23/7/2025	2,808,236	0.18	USD 3,450,000	COMM 2015-3BP Mortgage Trust Series 2015-3BP A 144A 3.178% 10/2/2035	3,706,990	0.23
USD 1,038,476	Chesapeake Funding II LLC Series 2017-2A A2 144A FRN 15/5/2029	1,039,485	0.06	USD 1,574,235	COMM 2015-CCRE22 Mortgage Trust Series 2015-CR22 A2 3.856% 10/3/2048	1,573,952	0.10
USD 531,857	Chesapeake Funding II LLC Series 2017-3A A2 144A FRN 15/8/2029	531,526	0.03	USD 9,358,968	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust Series 2015-CR23 A2 FRN 10/5/2048	9,923,821	0.62
USD 185,950	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-HYBB Series 2005-HYBB 2A1 FRN 20/12/2035	170,250	0.01	USD 2,576,278	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust Series 2015-CR24 ASB 3.445% 10/8/2048	2,719,129	0.17
EUR 340,000	Chubb INA Holdings Inc 0.3% 15/12/2024	406,327	0.02	USD 673,566	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust Series 2015-LC21 A2 2.976% 10/7/2048	670,248	0.04
USD 1,975,000	Cific Funding 2014-IV-R Ltd Series 2014-4RA A1A 144A FRN 17/10/2030	1,963,125	0.12	USD 3,964,282	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust Series 2015-LC21 ASB 3.421% 10/7/2048	4,182,648	0.26
USD 2,735,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-J75P Series 2013-J75P A 144A 3.251% 10/5/2035	2,855,114	0.17	USD 3,220,000	Condo Resources Inc 4.375% 15/1/2025	3,327,406	0.20
USD 4,105,233	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-GC11 Series 2013-GC11 A3 2.815% 10/4/2046	4,233,801	0.26	USD 259	Continental Airlines 2000-1 Class B Pass Through Trust 8.388% 1/11/2020	247	0.00
USD 2,157,656	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 Series 2014-GC19 AAB 3.552% 10/3/2047	2,252,105	0.14	USD 1,895,000	Cox Communications Inc 144A 3.15% 15/8/2024	2,056,380	0.13
USD 2,899,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P4 Series 2016-P4 A4 2.802% 10/7/2048	3,149,036	0.19	USD 3,226,863	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-1 Series 2018-1A A 144A 3.01% 16/2/2027	3,242,995	0.20
USD 115,000	Citigroup Inc FRN 24/1/2023	119,623	0.01	USD 3,321,904	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-2 Series 2018-2A A 144A 3.47% 17/5/2027	3,357,684	0.20
USD 4,370,000	Citigroup Inc FRN 8/4/2026	4,749,511	0.29	USD 4,790,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-3 Series 2018-3A A 144A 3.55% 15/8/2027	4,835,966	0.29
EUR 1,035,000	Coca-Cola Co/The 1.125% 22/8/2022	1,267,777	0.08	USD 3,085,000	Crown Castle International Corp 1.35% 15/7/2025	3,133,403	0.19
USD 3,012,806	COMM 2013-CCRE7 Mortgage Trust Series 2013-CR7 ASB 2.739% 10/3/2045	3,086,082	0.19	USD 635,000	Crown Castle International Corp 3.2% 1/9/2024	689,147	0.04
USD 5,328,972	COMM 2013-CCRE0 Mortgage Trust Series 2013-CR0 A4 FRN 10/7/2045	5,718,917	0.35	USD 1,645,000	CSAll 2015-C1 Commercial Mortgage Trust Series 2015-C1 A4 3.505% 15/4/2050	1,791,021	0.11
USD 203,479	COMM 2013-GAM Series 2013-GAM A1 144A 1.705% 10/2/2028	202,782	0.01	USD 2,668,253	CSWF 2018-TOP Series 2018-TOP A 144A FRN 15/8/2035	2,601,161	0.16
				USD 2,005,000	CVS Health Corp 1.3% 21/8/2027	1,995,747	0.12
				USD 1,717,000	CVS Health Corp 4.1% 25/3/2025	1,859,293	0.12
				USD 1,490,000	Daimler Finance North America LLC 144A 3.35% 4/5/2021	1,513,013	0.09

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 375,000	Danaher Corp 1.7% 30/3/2024	471,836	0.03	USD 5,158,494	Fannie Mae Pool 'AS9610' 4.5% 1/5/2047	5,645,352	0.34
USD 2,076,000	DBWF 2018-GLKS Mortgage Trust 'Series 2018-GLKS A' 144A FRN 10/12/2030	2,011,963	0.12	USD 61,664	Fannie Mae Pool 'A00667' 3% 1/8/2028	64,815	0.00
USD 9,059,000	Dell International LLC / EMC Cap '144A' 4.42% 15/6/2021	9,294,948	0.57	USD 1,884,652	Fannie Mae Pool 'AX0000' FRN 1/9/2044	1,970,810	0.12
USD 1,550,000	Dell International LLC / EMC Cap '144A' 5.45% 15/6/2023	1,720,015	0.10	USD 639,525	Fannie Mae Pool 'AX5552' 3% 1/10/2031	675,112	0.04
USD 2,180,000	Diamondback Energy Inc 2.875% 1/12/2024	2,238,434	0.14	USD 285,471	Fannie Mae Pool 'AY4218' 3% 1/5/2030	300,288	0.02
USD 1,000,000	Discover Bank 3.35% 6/2/2023	1,060,160	0.06	USD 737,111	Fannie Mae Pool 'AY6268' 3% 1/3/2030	775,450	0.05
USD 2,790,000	Dominion Energy Inc (Step-up coupon) 2.715% 15/8/2021	2,848,047	0.17	USD 113,818	Fannie Mae Pool 'AZ4080' 3% 1/12/2031	121,793	0.01
USD 2,835,000	Duke Energy Corp 3.95% 15/10/2023	3,106,274	0.19	USD 546,480	Fannie Mae Pool 'AZ5005' 3% 1/12/2030	574,329	0.04
USD 1,510,000	DuPont de Nemours Inc 2.169% 1/5/2023	1,540,194	0.09	USD 63,172	Fannie Mae Pool 'AZ5798' 3% 1/9/2030	66,848	0.00
USD 3,800,000	DuPont de Nemours Inc 4.205% 15/11/2023	4,200,191	0.25	USD 35,050	Fannie Mae Pool 'BA0776' 3% 1/9/2030	37,088	0.00
USD 1,215,000	Energy Transfer Operating LP 2.9% 15/5/2025	1,247,988	0.08	USD 22,380	Fannie Mae Pool 'BA2882' 3% 1/11/2030	23,507	0.00
USD 1,250,000	Energy Transfer Operating LP 3.6% 1/2/2023	1,294,800	0.08	USD 651,652	Fannie Mae Pool 'BA5800' 3% 1/12/2030	685,462	0.04
USD 1,435,000	Energy Transfer Operating LP 4.5% 15/4/2024	1,545,588	0.09	USD 515,557	Fannie Mae Pool 'BC0853' 3% 1/4/2031	549,260	0.03
USD 4,400,000	Energy Transfer Operating LP 5.675% 15/1/2024	4,890,237	0.30	USD 87,119	Fannie Mae Pool 'BC1707' 3% 1/12/2031	91,519	0.01
USD 2,270,712	Enterprise Fleet Financing LLC 'Series 2018-1 A2' 144A 2.87% 20/10/2023	2,284,187	0.14	USD 30,923	Fannie Mae Pool 'BC1774' 3% 1/12/2031	32,481	0.00
USD 1,500,000	Enterprise Products Operating LLC 2.85% 15/4/2021	1,518,597	0.09	USD 73,496	Fannie Mae Pool 'BC4017' 3% 1/3/2031	77,273	0.00
USD 1,525,000	Equinix Inc 1.25% 15/7/2025	1,545,161	0.09	USD 82,897	Fannie Mae Pool 'BC4263' 3% 1/5/2031	88,364	0.01
USD 50,000	Equinix Inc 2.625% 18/1/2024	59,530	0.00	USD 53,091	Fannie Mae Pool 'BC7657' 3% 1/4/2031	56,637	0.00
USD 169,613	Exantas Capital Corp 2018-RS06 Ltd 'Series 2018-RS06 A' 144A FRN 15/6/2035	169,771	0.01	USD 26,335	Fannie Mae Pool 'BD1996' 3% 1/8/2031	27,708	0.00
USD 2,125,000	Exelon Corp 2.45% 15/4/2021	2,148,769	0.13	USD 84,258	Fannie Mae Pool 'BD4404' 3% 1/7/2031	89,074	0.01
USD 2,166,000	Expedia Group Inc '144A' 3.6% 15/12/2023	2,176,402	0.13	USD 450,835	Fannie Mae Pool 'BD5154' 3% 1/11/2031	477,868	0.03
EUR 1,890,000	Exxon Mobil Corp 0.142% 20/6/2024	2,262,295	0.14	USD 532,156	Fannie Mae Pool 'BE3155' 3% 1/1/2032	567,893	0.03
USD 48,230	Fannie Mae Pool 'A64997' 3% 1/4/2027	50,588	0.00	USD 516,116	Fannie Mae Pool 'BE6942' 3% 1/2/2032	547,652	0.03
USD 27	Fannie Mae Pool 'AD0454' 5% 1/11/2021	28	0.00	USD 44,205	Fannie Mae Pool 'BH2512' 3% 1/7/2032	47,314	0.00
USD 2,172	Fannie Mae Pool 'AE0812' 5% 1/7/2025	2,174	0.00	USD 638,303	Fannie Mae Pool 'BH4308' 3% 1/6/2032	683,153	0.04
USD 1,292,718	Fannie Mae Pool 'AL4364' FRN 1/9/2042	1,369,866	0.08	USD 21,401	Fannie Mae Pool 'BH5232' 3% 1/7/2032	22,470	0.00
USD 61,958	Fannie Mae Pool 'AL3139' 3% 1/7/2030	66,368	0.00	USD 745,757	Fannie Mae Pool 'BH5623' 3% 1/6/2032	800,796	0.05
USD 43,514	Fannie Mae Pool 'AL7227' 3% 1/8/2030	46,439	0.00	USD 371,352	Fannie Mae Pool 'BH6399' 3% 1/11/2032	390,385	0.02
USD 512,975	Fannie Mae Pool 'AL9379' 3% 1/8/2031	549,225	0.03	USD 458,013	Fannie Mae Pool 'BH6578' 3% 1/9/2032	485,452	0.03
USD 52,007	Fannie Mae Pool 'AL9378' 3% 1/9/2031	55,710	0.00	USD 2,271,251	Fannie Mae Pool 'BJ2716' 4% 1/4/2033	2,458,846	0.15
USD 312,438	Fannie Mae Pool 'AL9899' 3% 1/3/2032	334,524	0.02	USD 20,641	Fannie Mae Pool 'BJ2995' 3% 1/1/2033	22,124	0.00
USD 23,545	Fannie Mae Pool 'AS5622' 3% 1/8/2030	25,223	0.00	USD 112,475	Fannie Mae Pool 'BJ3882' 3% 1/1/2033	119,947	0.01
USD 81,879	Fannie Mae Pool 'AS5728' 3% 1/9/2030	87,852	0.01	USD 100,828	Fannie Mae Pool 'BJ4268' 3% 1/12/2032	106,458	0.01
USD 749,816	Fannie Mae Pool 'AS5754' 3% 1/9/2030	799,554	0.05	USD 30,433	Fannie Mae Pool 'BJ4734' 3% 1/12/2032	32,459	0.00
USD 78,875	Fannie Mae Pool 'AS8604' 3% 1/1/2032	84,555	0.01	USD 62,047	Fannie Mae Pool 'BJ5289' 3% 1/2/2033	66,436	0.00
USD 1,632,536	Fannie Mae Pool 'AS8980' 4.5% 1/7/2047	1,792,231	0.11				

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[926] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 698,893	Fannie Mae Pool 'BJ9249' 4.5% 1/6/2048	784,933	0.05	USD 3,850,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A Series 2017/2 A1' 2.16% 15/9/2022	3,852,668	0.23
USD 45,443	Fannie Mae Pool 'BK7893' 3% 1/10/2033	47,931	0.00	USD 1,895,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 7/1/2021	1,902,106	0.12
USD 508,604	Fannie Mae Pool 'BK9849' 4% 1/8/2033	570,926	0.03	USD 4,836,867	Freddie Mac Gold Pool 'G15602' 2.5% 1/11/2027	5,125,248	0.31
USD 591,836	Fannie Mae Pool 'BM1775' 4.5% 1/7/2047	657,467	0.04	USD 2,107,674	Freddie Mac Gold Pool 'G16763' 4% 1/2/2034	2,287,807	0.14
USD 6,035,775	Fannie Mae Pool 'BM3280' 4.5% 1/11/2047	6,548,216	0.41	USD 2,487,216	Freddie Mac Gold Pool 'G16788' 4% 1/2/2034	2,726,661	0.17
USD 302,313	Fannie Mae Pool 'BM3947' 3% 1/1/2033	317,499	0.02	USD 2,137,227	Freddie Mac Gold Pool 'G16792' 4% 1/3/2034	2,388,012	0.15
USD 2,178,171	Fannie Mae Pool 'BM5082' 4.5% 1/11/2049	2,447,875	0.15	USD 486,151	Freddie Mac Gold Pool 'G161047' 4.5% 1/7/2047	547,035	0.03
USD 5,868,619	Fannie Mae Pool 'BM5568' 4.5% 1/2/2049	6,797,538	0.41	USD 13,345,449	Freddie Mac Gold Pool 'G67720' 4.5% 1/3/2049	15,004,535	0.91
USD 776,566	Fannie Mae Pool 'BN5294' 4% 1/2/2034	852,760	0.05	USD 106,015,673	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/9/2024	2,616,108	0.16
USD 58,246	Fannie Mae Pool 'BN5357' 4% 1/3/2034	62,091	0.00	USD 1,661,125	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 2.158% 25/10/2021	1,686,376	0.10
USD 446,274	Fannie Mae Pool 'BN5360' 4% 1/3/2034	484,303	0.03	USD 2,061,832	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.065% 25/9/2022	2,138,821	0.13
USD 1,524,441	Fannie Mae Pool 'BN5404' 4.5% 1/4/2049	1,765,766	0.11	USD 4,620,251	Freddie Mac Non Gold Pool '849682' FRN 16/2/2045	4,837,548	0.29
USD 176,931	Fannie Mae Pool 'BN6416' 3.5% 1/4/2034	192,215	0.01	USD 2,460,639	Freddie Mac REMICS Series 4459 BN' 3% 15/8/2043	2,648,962	0.16
USD 914,701	Fannie Mae Pool 'BN6570' 3.5% 1/4/2034	999,587	0.06	USD 3,290,111	Freddie Mac REMICS Series 4748 HC' 3% 15/1/2044	3,388,241	0.21
USD 713,146	Fannie Mae Pool 'CA0780' 3% 1/11/2032	763,561	0.05	USD 2,208,521	Freddie Mac REMICS Series 4286 MP' 4% 15/12/2043	2,417,935	0.15
USD 371,986	Fannie Mae Pool 'CA1065' 3% 1/2/2033	401,334	0.02	USD 186,939	Freddie Mac REMICS Series 3986 M' 4.5% 15/9/2041	199,088	0.01
USD 1,716,458	Fannie Mae Pool 'CA1937' 4% 1/6/2033	1,855,401	0.11	USD 143,201	Freddie Mac REMICS Series 3859 MA' 4.5% 15/11/2041	158,513	0.01
USD 467,732	Fannie Mae Pool 'CA3287' 4% 1/3/2034	504,167	0.03	USD 1,493,600	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA3 Series 2020-DNA3 M1' 144A' FRN 25/6/2050	1,506,016	0.09
USD 15,395,739	Fannie Mae Pool 'FM1245' 4% 1/9/2033	16,333,503	1.00	USD 1,226,766	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Series 2017-DNA2 M1' FRN 25/10/2029	1,228,966	0.08
USD 10,420	Fannie Mae Pool 'MA0909' 3% 1/11/2021	10,932	0.00	USD 1,085,000	FREMF 2012-K18 Mortgage Trust Series 2012-K18 B' 144A' FRN 25/1/2045	1,127,844	0.07
USD 524,608	Fannie Mae Pool 'MA2091' 3% 1/3/2031	551,770	0.03	USD 645,000	FREMF 2012-K19 Mortgage Trust Series 2012-K19 B' 144A' FRN 25/5/2045	672,257	0.04
USD 102,162	Fannie Mae Pool 'MA2094' 3% 1/7/2031	107,479	0.01	USD 620,000	FREMF 2012-K20 Mortgage Trust Series 2012-K20 B' 144A' FRN 25/5/2045	647,007	0.04
USD 30,390	Fannie Mae Pool 'MA3090' 3% 1/8/2032	32,387	0.00	USD 590,000	FREMF 2013-K27 Mortgage Trust Series 2013-K27 B' 144A' FRN 25/7/2046	619,649	0.04
USD 9,114,908	Fannie Mae Pool 'MA4053' 2.5% 1/6/2035	9,565,469	0.58	USD 485,000	FREMF 2013-K31 Mortgage Trust Series 2013-K31 B' 144A' FRN 25/7/2046	493,103	0.03
USD 22,955,000	Federal Home Loan Mortgage Corp 0.25% 2/18/2023	22,959,404	1.40	USD 1,400,000	FREMF 2015-K720 Mortgage Trust Series 2015-K720 B' 144A' FRN 25/7/2022	1,446,566	0.09
USD 34,300,000	Federal National Mortgage Association 0.375% 25/8/2025	34,173,379	2.08	USD 3,410,000	GE Capital Funding LLC '144A' 3.45% 15/5/2025	3,616,006	0.22
USD 2,660,000	Federal National Mortgage Association 0.5% 13/6/2025	2,669,829	0.16	EUR 360,000	General Mills Inc 0.46% 15/1/2026	432,423	0.03
USD 16,000,000	Federal National Mortgage Association 0.56% 19/8/2025	16,003,154	0.98	USD 965,000	General Motors Co 5.4% 2/10/2023	1,073,633	0.07
EUR 1,530,000	Fidelity National Information Services Inc 0.125% 3/12/2022	1,933,116	0.11				
EUR 2,385,000	Fidelity National Information Services Inc 0.4% 15/12/2021	2,848,273	0.17				
EUR 1,545,000	Fidelity National Information Services Inc 0.75% 2/15/2023	2,365,883	0.14				
USD 1,330,000	FirstEnergy Corp 2.85% 16/7/2022	1,367,094	0.08				
USD 11,462,000	Ford Credit Auto Owner Trust 2018-B Series 2018-B A4' 3.38% 15/3/2024	12,114,198	0.74				

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,251,000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 6/7/2021	4,333,227	0.26	USD 3,780,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-BCCN Series 2018-BCCN A 144A 3.735% 5/12/2021	3,938,044	0.24
USD 2,435,000	General Motors Financial Co Inc 3.7% 24/11/2020	2,445,427	0.15	USD 373,848	John Deere Owner Trust 2017-B Series 2017-B A3 1.82% 15/10/2021	374,284	0.02
USD 3,190,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 1/3/2021	3,233,459	0.20	USD 1,243,359	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2011-C4 Series 2011-C4 A4 144A 4.388% 15/7/2016	1,258,950	0.08
USD 1,610,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 6/11/2021	1,567,262	0.10	USD 4,676,408	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012-GIBX Series 2012-GIBX A 3.483% 15/6/2015	4,763,153	0.29
USD 4,360,000	General Motors Financial Co Inc 5.2% 20/2/2023	4,750,505	0.29	USD 3,615,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012-H5BC Series 2012-H5BC D 144A FRN 5/7/2032	3,734,521	0.23
USD 1,000,000	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd Series 2015-11A AR2 144A FRN 18/1/2031	991,535	0.06	USD 2,692,496	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C16 Series 2013-C16 ASB 3.674% 15/12/2019	2,788,362	0.17
EUR 1,220,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21/4/2023	1,453,472	0.09	USD 4,042,520	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-LC11 Series 2013-LC11 ASB 2.654% 15/4/2016	4,130,494	0.25
USD 2,095,288	Godolph Funding 2019-1 plc Series 2018-1A A1 144A FRN 35/8/2060	2,095,131	0.13	USD 3,880,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 Series 2016-JP2 ASB 2.713% 15/8/2019	4,086,580	0.25
USD 6,205,689	Government National Mortgage Association Series 2012-120 IO FRN 16/2/2053	236,935	0.01	USD 2,743,962	JP Morgan Mortgage Trust 2016-2 Series 2016-2 A1 144A FRN 25/6/2015	2,831,487	0.17
USD 3,923,134	Government National Mortgage Association Series 2018-36 AM 3% 20/7/2015	4,072,762	0.25	USD 2,077,411	JP Morgan Mortgage Trust 2017-1 Series 2017-1 A4 144A FRN 25/1/2017	2,100,249	0.13
USD 7,350,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust Series 2014-GRCE A 144A 3.369% 10/6/2020	7,409,257	0.45	USD 1,664,828	JP Morgan Mortgage Trust 2017-3 Series 2017-3 1A4 144A FRN 25/8/2017	1,674,496	0.10
USD 3,375,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K Series 2017-500K A 144A FRN 15/7/2032	3,367,242	0.21	USD 3,087,054	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C17 Series 2013-C17 ASB 3.706% 15/1/2017	3,226,763	0.20
USD 2,495,000	GS Mortgage Securities Trust 2011-GC5 Series 2011-GC5 AS 144A FRN 10/8/2014	2,555,851	0.16	USD 3,313,458	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23 Series 2014-C23 ASB 3.657% 15/9/2017	3,278,309	0.20
USD 3,397,403	GS Mortgage Securities Trust 2012-GCJ7 Series 2012-GCJ7 A4 3.377% 10/5/2015	2,433,820	0.15	USD 889,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C26 Series 2014-C26 ASB 3.288% 15/1/2018	931,091	0.06
USD 2,315,128	GS Mortgage Securities Trust 2013-GC16 Series 2013-GC16 AAB 3.813% 10/11/2016	2,425,286	0.15	USD 1,528,565	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 Series 2015-C33 A3 3.504% 15/3/2018	1,601,862	0.10
USD 3,495,242	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC18 Series 2014-GC18 A4 4.074% 10/1/2017	3,796,440	0.23	USD 6,115,000	JP Morgan Chase & Co FRN 25/4/2023	6,349,444	0.39
USD 1,500,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC34 Series 2015-GC34 A4 3.505% 10/10/2018	1,561,995	0.10	USD 2,305,000	JP Morgan Chase & Co FRN 23/4/2024	2,482,637	0.16
USD 3,161,000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS3 Series 2016-GS3 AAB 1.777% 10/10/2019	3,328,141	0.20	USD 2,405,000	JP Morgan Chase & Co FRN 15/10/2025	2,537,842	0.16
USD 2,411,062	Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd Series 2015-2A AR 144A FRN 25/7/2027	2,388,411	0.15	USD 4,155,000	JP Morgan Chase & Co FRN 22/4/2026	4,358,745	0.27
USD 92,000	Halliburton Co 3.8% 15/11/2025	100,975	0.01	USD 365,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.25% 1/9/2024	407,010	0.02
USD 2,213,648	Holmes Master Issuer Plc Series 2018-2A A2 144A FRN 15/10/2054	2,212,659	0.13	USD 2,715,000	Kinder Morgan Inc 144A 5% 15/2/2021	2,769,375	0.17
EUR 1,985,000	Honeywell International Inc 1.3% 22/2/2023	2,441,908	0.15	USD 1,503,000	Kraft Heinz Foods Co 3.95% 15/7/2025	1,642,719	0.10
USD 1,290,000	Huntington National Bank/The 3.125% 1/4/2021	1,342,380	0.08				
USD 1,750,000	IGS US CLO 2015-1 Ltd Series 2015-1A A1R 144A FRN 19/10/2028	1,745,049	0.11				
USD 1,455,000	Interpublic Group of Cos Inc/The 3.6% 1/10/2020	1,458,863	0.09				
USD 500,000	Interpublic Group of Cos Inc/The 3.75% 1/10/2021	517,728	0.03				
USD 900,000	ITC Holdings Corp 2.7% 15/11/2022	940,474	0.06				

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

[928] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,790,000	Lendmark Funding Trust 2019-1 Series 2018-1A A '144A' 3.81% 2/12/2026	3,843,784	0.23	USD 897,000	Navigent Student Loan Trust 2018-EA Series 2018-EA A2 '144A' 4% 15/2/2059	933,148	0.06
USD 1,240,780	LFRF 2015-1 '144A' 4% 3/0/2027	1,239,291	0.08	USD 4,300,552	Neuberger Berman CLO XX Ltd Series 2015-20A AR '144A' FRN 15/1/2028	4,263,353	0.26
USD 1,335,000	Marathon Petroleum Corp 4.5% 1/5/2023	2,105,650	0.13	USD 4,670,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd Series 2017-26A A '144A' FRN 18/10/2030	4,827,632	0.29
EUR 730,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.348% 21/9/2026*	918,449	0.06	USD 668,899	New Residential Mortgage Loan Trust 2016-3 Series 2016-3A A1B '144A' FRN 25/9/2055	697,626	0.04
USD 4,535,000	Mercedes-Benz Master Owner Trust 2018-BA Series 2018-BA A '144A' FRN 15/5/2027	4,597,829	0.28	USD 3,071,113	New Residential Mortgage Loan Trust 2018-1 Series 2018-1A A1A '144A' FRN 25/12/2057	3,308,172	0.20
USD 2,362,208	Mit City Mortgage Loan Trust 2016-1 Series 2016-1A1 '144A' FRN 25/4/2057	2,395,393	0.15	USD 34,244	Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 2/6/11/2021	34,252	0.00
EUR 700,000	MMS USA Investments Inc 0.625% 13/9/2025	833,224	0.05	USD 265,000	Nucor Corp 2% 1/6/2025	278,033	0.02
EUR 700,000	Morgan Stanley FRN 207/2024	845,923	0.05	USD 660,000	NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030	732,447	0.04
USD 4,825,000	Morgan Stanley FRN 28/4/2026	5,094,400	0.31	USD 725,000	Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/9/2024	668,356	0.04
USD 1,078,546	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C10 Series 2013-C10 ASB FRN 15/7/2046	1,117,072	0.07	USD 6,931,385	OneMain Direct Auto Receivables Trust 2018-1 Series 2018-1A A '144A' 3.43% 16/12/2024	7,016,618	0.43
USD 1,480,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C13 Series 2013-C13 A4 4.039% 15/11/2046	1,602,874	0.10	USD 1,415,000	OneMain Financial Issuance Trust 2018-1 Series 2018-1A A '144A' 3.3% 14/3/2029	1,437,956	0.09
USD 3,167,434	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C18 Series 2014-C18 ASB 3.621% 15/10/2047	3,326,019	0.20	USD 1,300,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 Series 2019-2A A '144A' 3.14% 14/10/2036	2,065,400	0.13
USD 2,385,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 Series 2015-C25 ASB 3.387% 15/10/2048	2,523,338	0.16	USD 2,175,000	Ovintiv Inc 3.9% 15/11/2021	2,200,784	0.13
USD 4,189,500	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 Series 2015-C25 AS 3.835% 15/10/2048	4,518,203	0.28	USD 575,000	Parker-Hannifin Corp 2.7% 14/6/2024	616,212	0.04
USD 3,438,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C30 Series 2016-C30 ASB 3.729% 15/9/2049	3,618,109	0.22	USD 1,450,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.7% 14/3/2023	1,510,247	0.09
USD 3,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 Series 2016-C31 AS 3.102% 15/11/2049	3,300,494	0.20	USD 855,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.7% 1/11/2024	905,526	0.06
USD 1,388,882	Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 Series 2007-T27 AJ FRN 11/6/2042	1,395,434	0.09	USD 4,635,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4.125% 1/8/2023	5,034,892	0.31
USD 4,940,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-MP Series 2014-MP A '144A' 3.469% 11/8/2033	5,033,336	0.31	USD 1,075,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4.25% 1/11/2023	1,160,138	0.07
USD 1,945,000	MPLX LP FRN 9/9/2021	1,844,940	0.12	USD 3,630,000	PFS Financing Corp Series 2018-B A '144A' 2.89% 15/3/2023	3,672,393	0.22
USD 1,190,000	MPLX LP 1.75% 1/3/2026	1,187,318	0.07	USD 2,830,000	PFS Financing Corp Series 2018-D A '144A' 3.19% 1/14/2023	2,878,071	0.18
USD 1,595,000	MPLX LP 1.5% 1/13/2022	2,088,824	0.13	USD 4,430,000	PFS Financing Corp Series 2018-F A '144A' 3.52% 15/10/2023	4,576,135	0.28
USD 1,436,000	MPLX LP 6.25% 15/10/2022	1,437,971	0.09	USD 1,150,000	Roper Technologies Inc 1% 15/9/2025	1,158,707	0.07
USD 602,940	Navigent Private Education Loan Trust 2014-A Series 2014-AA A2B '144A' FRN 15/2/2029	604,127	0.04	USD 2,094,517	Rosslyn Portfolio Trust 2017-ROSS Series 2017-ROSS-B '144A' FRN 15/6/2033	2,028,101	0.12
USD 970,518	Navigent Private Education Loan Trust 2014-A Series 2014-AA A2A '144A' 2.74% 15/2/2029	980,463	0.06	USD 1,702,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	1,943,064	0.12
USD 620,000	Navigent Private Education Refi Loan Trust 2020-A Series 2020-A A2B '144A' FRN 15/11/2069	617,241	0.04	USD 700,000	Santander Holdings USA Inc 3.5% 7/6/2024	753,556	0.05
USD 2,000,000	Navigent Private Education Refi Loan Trust 2020-A Series 2020-A B '144A' 3.16% 15/11/2068	1,806,382	0.11	USD 1,535,000	Santander Holdings USA Inc 3.7% 28/3/2022	1,594,929	0.10
				USD 5,041,744	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-4 Series 2019-4 MA 3% 25/2/2059	5,379,073	0.33

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 895 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,755,000	Sempra Energy FRN 15/1/2021*	2,755,989	0.17	USD 3,656,216	SoFi Professional Loan Program 2017-D LLC Series 2017-D A2FX 144A 2.65% 25/9/2040	3,748,908	0.23
USD 1,823,911	Sequoia Mortgage Trust 2017-CH1 Series 2017-CH1 A2 144A FRN 25/8/2047	1,872,359	0.11	USD 238,769	SoFi Professional Loan Program 2018-B Trust Series 2018-B A1FX 144A 2.64% 25/8/2047	239,076	0.01
USD 676,793	Sequoia Mortgage Trust 2017-CH2 Series 2017-CH2 A1G 144A FRN 25/12/2047	583,138	0.04	USD 4,425,000	SoFi Professional Loan Program 2018-C Trust Series 2018-C A2FX 144A 3.59% 25/1/2048	4,676,903	0.29
USD 762,300	Sesac Finance LLC Series 2019-1 A2 144A 5.216% 25/7/2045	804,457	0.05	USD 4,375,000	SoFi Professional Loan Program 2018-D Trust Series 2018-D A2FX 144A 3.6% 25/2/2048	4,584,874	0.28
USD 8,050,000	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A Series 2006-A A4 FRN 15/12/2038	7,696,595	0.47	USD 618,073	Soundview Home Loan Trust 2003-2 Series 2003-2 A2 FRN 25/11/2033	67,746	0.00
USD 5,646,555	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B Series 2006-B A4 FRN 15/6/2039	5,340,755	0.33	USD 2,480,000	South Carolina Public Service Authority 2.388% 1/12/2023	2,570,694	0.16
USD 3,882,469	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A Series 2006-A A5 FRN 15/6/2039	3,669,128	0.22	USD 2,197,000	South Carolina Public Service Authority 3.722% 1/12/2023	2,380,669	0.15
USD 2,918,064	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B Series 2006-B A5 FRN 15/12/2039	2,716,464	0.17	USD 620,000	Spedra Energy Partners LP 4.75% 15/3/2024	696,848	0.04
USD 1,704,473	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A Series 2007-A A4A FRN 16/12/2041	1,627,992	0.10	USD 3,087,226	Springleaf Funding Trust 2015-B Series 2015-B A2 144A 3.48% 15/5/2028	3,102,227	0.19
USD 1,900,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C Series 2010-C A5 144A FRN 15/10/2041	2,069,490	0.13	USD 2,336,925	Springleaf Funding Trust 2017-A Series 2017-AA A 144A 2.68% 15/7/2030	2,340,783	0.14
USD 310,580	SLM Private Education Loan Trust 2011-B Series 2011-B A3 144A FRN 16/6/2042	311,220	0.02	USD 289,063	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC 144A 3.36% 20/9/2021	292,897	0.02
USD 1,142,383	SLM Student Loan Trust 2013-4 Series 2013-4 A FRN 26/5/2043	1,136,516	0.07	USD 2,075,000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC 144A 4.738% 20/3/2025	3,250,559	0.20
USD 1,151,644	SMB Private Education Loan Trust 2015-C Series 2015-C A2A 144A 2.75% 15/7/2027	1,169,066	0.07	USD 165,000	Steel Dynamics Inc 2.4% 15/6/2025	170,626	0.01
USD 1,225,136	SMB Private Education Loan Trust 2016-A Series 2016-A A2A 144A 2.7% 15/5/2031	1,253,923	0.08	USD 1,305,000	Synchrony Financial 2.85% 25/7/2022	1,343,984	0.08
USD 1,442,216	SMB Private Education Loan Trust 2016-B Series 2016-B A2A 144A 2.43% 17/2/2032	1,472,804	0.09	EUR 565,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2% 15/4/2025	732,026	0.04
USD 3,490,088	SMB Private Education Loan Trust 2017-A Series 2017-A A2B 144A FRN 15/9/2034	3,481,508	0.21	USD 2,485,000	T-Mobile USA Inc 144A 3.5% 16/4/2025	2,744,931	0.17
USD 2,150,000	SMB Private Education Loan Trust 2019-A Series 2019-A A2A 144A 3.44% 15/7/2036	2,262,444	0.14	USD 1,590,278	Towd Point Mortgage Trust 2016-3 Series 2016-3 A1 144A FRN 25/4/2056	1,676,835	0.10
USD 3,249,831	SMB Private Education Loan Trust 2020-A Series 2020-A A1 144A FRN 15/3/2027	3,237,520	0.20	USD 2,329,942	Towd Point Mortgage Trust 2016-4 Series 2016-4 A1 144A FRN 25/7/2056	2,365,654	0.14
USD 680,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-A Series 2020-A A2B 144A FRN 15/9/2037	665,498	0.04	USD 1,750,000	TREASURES CLO 2017-1 Ltd Series 2017-1A B 144A FRN 25/7/2028	1,745,691	0.11
USD 726,262	SoFi Professional Loan Program 2016-A LLC Series 2016-A A2 144A 2.76% 26/12/2036	733,727	0.04	USD 2,900,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 Series 2017-C1 A4 3.46% 15/6/2050	3,245,667	0.20
USD 428,459	SoFi Professional Loan Program 2016-C LLC Series 2016-C A2B 144A 2.36% 27/12/2032	432,553	0.03	USD 20,735,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2022	22,476,458	1.37
USD 449,908	SoFi Professional Loan Program 2016-D LLC Series 2016-D A2B 144A 2.34% 25/4/2033	456,637	0.03	USD 8,200,000	United States Treasury Note Bond 0.125% 31/7/2022	8,197,918	0.50
USD 2,463,471	SoFi Professional Loan Program 2016-E LLC Series 2016-E A2B 144A 2.49% 26/7/2036	2,497,731	0.16	USD 81,000,000	United States Treasury Note Bond 0.125% 15/7/2023	80,946,211	4.93
				USD 121,000,000	United States Treasury Note Bond 1.125% 30/6/2021*	121,999,668	7.44
				USD 965,000	ViacomCBS Inc 3.875% 14/2024	1,053,719	0.06

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[830] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	
USD 430,000	Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' 3.7% 26/9/2022	447,315	0.03	USD 3,358,915	WFRES Commercial Mortgage Trust 2012-CB Series 2012-CB AFL '144A' FRN 15/8/2045	3,354,965	0.20	
USD 4,700,000	Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' 3.125% 12/5/2023	4,984,683	0.30	USD 4,292,676	WFRES Commercial Mortgage Trust 2014-C21 Series 2014-C21 A5B 3.393% 15/8/2047	4,455,622	0.27	
USD 1,484,873	Voya CLD 2014-J Ltd Series 2014-3A A1R '144A' FRN 25/7/2026	1,470,567	0.09	USD 1,000,000	Williams Cos Inc/The 3.6% 15/3/2022	1,040,059	0.06	
USD 3,500,000	Wells Fargo & Co FRN 2/6/2024	3,576,781	0.22	USD 2,400,000	Williams Cos Inc/The 3.2% 15/1/2023	2,649,697	0.16	
USD 5,995,000	Wells Fargo & Co 3.069% 24/1/2023	6,200,429	0.38	USD 1,765,000	Williams Cos Inc/The 4% 15/11/2021	1,822,070	0.11	
USD 3,215,000	Wells Fargo & Co 3.75% 24/1/2024	3,514,914	0.21	USD 2,000,000	WRK Co Inc 3.75% 15/3/2025	2,263,112	0.14	
USD 3,085,085	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC16 Series 2014-LC16 A5B 3.477% 15/8/2050	3,228,172	0.20	USD 719,000	ZF North America Capital Inc '144A' 4.5% 29/4/2022	746,412	0.05	
USD 499,995	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-LC22 Series 2015-LC22 A5B 3.571% 15/9/2058	528,694	0.03			1,164,478,729	70.97	
USD 1,578,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NCS1 Series 2015-NCS1 A5 3.148% 15/5/2048	1,711,178	0.10	<b>Uruguay</b>				
USD 4,936,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Series 2017-C38 A5 3.418% 15/9/2050	5,621,710	0.34	USD 370,374	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	431,254	0.03	
				Total Bonds		1,438,967,978	87.70	
				Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			1,574,604,264	95.96
				Total Portfolio			1,574,604,264	95.96
				Other Net Assets			66,262,821	4.04
				Total Net Assets (USD)			1,640,867,085	100.00

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
AUD	1,007,000	USD	739,342	BNP Paribas	3/9/2020	2,455
GBP	28,766,000	USD	38,207,546	Bank of America	3/9/2020	31,921
USD	1,320,706	AUD	1,841,446	Citibank	3/9/2020	(35,779)
USD	116,042,029	EUR	98,074,000	UBS	3/9/2020	(831,024)
USD	2,012,656	EUR	1,700,964	Citibank	3/9/2020	(16,062)
USD	3,111,661	GBP	2,378,324	Citibank	3/9/2020	(63,864)
USD	1,145,079	GBP	800,000	Royal Bank of Canada	3/9/2020	(26,178)
USD	33,306,574	GBP	29,805,000	JP Morgan	3/9/2020	(769,516)
USD	3,426,425	GBP	2,624,000	State Street	3/9/2020	(70,338)
USD	2,951,895	GBP	2,007,000	Toronto Dominion	3/9/2020	(21,449)
AUD	5,640,000	NZD	6,170,526	JP Morgan	16/9/2020	693
AUD	5,160,000	NZD	5,603,887	Bank of America	16/9/2020	91,700
EUR	3,370,000	USD	3,992,309	Bank of America	16/9/2020	73,233
EUR	3,400,000	USD	4,007,287	Morgan Stanley	16/9/2020	49,046
GBP	3,100,000	NOK	36,255,880	Goldman Sachs	16/9/2020	(15,618)
GBP	3,030,000	NOK	36,034,920	Morgan Stanley	16/9/2020	(83,611)
NOK	36,322,779	EUR	3,470,600	Toronto Dominion	16/9/2020	13,466
NOK	36,138,777	GBP	30,30,000	Citibank	16/9/2020	95,496
NOK	36,441,748	GBP	3,100,000	BNP Paribas	16/9/2020	36,871

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
NOK	36,900,000	SEK	36,960,858	Morgan Stanley	16/9/2020	54,245
NZD	11,809,459	AUD	10,800,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(5,463)
SEK	36,013,508	NOK	36,900,000	Morgan Stanley	16/9/2020	(49,138)
USD	4,030,028	EUR	3,400,000	JP Morgan	16/9/2020	(26,306)
USD	4,004,576	EUR	3,170,000	BNP Paribas	16/9/2020	(15,966)
USD	38,236,729	GBP	28,766,000	Bank of America	3/9/2020	(32,378)
USD	739,412	AUD	1,007,000	BNP Paribas	3/9/2020	(2,477)
Net unrealised depreciation						(1,754,056)
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	153,398,407	USD	180,997,092	BNY Mellon	15/9/2020	2,000,696
USD	849,144	EUR	719,750	BNY Mellon	15/9/2020	(9,524)
Net unrealised appreciation						1,999,172
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	773,642	USD	504,234	BNY Mellon	15/9/2020	4,292
Net unrealised appreciation						4,292
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 533,554,221)						249,376

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## US Dollar Short Duration Bond Fund continued

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
301	EUR	Short-Term Euro-BPT	September 2020	40,340,227	10,389
(3)	EUR	Euro Bund	September 2020	627,872	5,215
(273)	EUR	Euro BOBL	September 2020	43,832,352	2,697
(673)	EUR	Euro Schatz	September 2020	89,915,211	17,497
2,356	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	529,347,528	157,365
160	USD	90 Day Euro \$	December 2020	39,886,000	20,000
11	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	2,410,375	(37,271)
(9)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	1,575,000	16,839
(66)	USD	US Ultra 30 Year Note	December 2020	10,496,063	12,080
(189)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	26,291,672	(5,715)
(1,815)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	228,661,641	(138,976)
Total				1,073,384,041	60,239

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 575,434	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/9/2020	(339)	(245)
CDS	USD 16,873,650	Fund receives default protection on CDX.NA.HY29.V14; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/12/2022	(88,667)	(815,697)
CDS	USD (5,500,000)	Fund provides default protection on Boeing Co/The; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2020	(72,077)	(33,021)
CDS	USD 842,012	Fund receives default protection on TWDC Enterprises 18 Corp; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(2,134)	(25,882)
CDS	USD 844,970	Fund receives default protection on TWDC Enterprises 18 Corp; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2024	(2,095)	(26,976)
CDS	USD (130,500)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY29.V14; and receives Fixed 5%	Citigroup	20/12/2022	(3,161)	6,316
CDS	USD (3,555,000)	Fund provides default protection on Broadcom Inc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2024	289,969	31,151
CDS	USD (7,830,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY29.V14; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2022	(238,983)	378,978
CDS	USD (8,913,150)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY29.V14; and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2022	(98,434)	431,403
CDS	USD (575,434)	Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/9/2020	8,281	245
CDS	USD 400,000	Fund receives default protection on Broadcom Inc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2024	(11,058)	(787)
IRS	USD 38,430,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.21%	Credit Suisse	15/9/2022	(4,216)	(6,562)
IRS	USD 5,600,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.235%	Credit Suisse	28/2/2025	1,091	1,787
IRS	USD 12,470,000	Fund receives Fixed 0.634%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Credit Suisse	15/5/2030	(90,314)	(93,296)
IRS	USD 1,990,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.3058%	Credit Suisse	15/5/2030	14,965	14,965
IRS	USD 1,980,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.376%	Credit Suisse	15/2/2047	65,470	64,867
Total (USD underlying exposure = USD 107,018,481)					(232,601)	(74,744)

CDS: Credit Default Swaps  
IRS: Interest Rate Swaps

The notes on pages 995 to 971 form an integral part of these financial statements.

[832] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Flexible Equity Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				169,144	CBRE Group Inc 'K	7,978,623	0.72
				287,081	CDK Global Inc	13,504,290	1.23
				135,778	Chevron Corp	11,479,572	1.04
				504,730	Cisco Systems Inc	21,261,941	1.93
				162,921	Coca-Cola Co/The	8,150,938	0.74
				298,946	Cognizant Technology Solutions Corp	20,017,424	1.82
				577,163	Comcast Corp	25,943,477	2.35
				259,319	ConocoPhillips	9,745,598	0.88
				721,553	Corteva Inc	20,845,666	1.89
				50,895	Dollar General Corp	10,287,915	0.93
				218,422	Dollar Tree Inc	20,597,195	1.87
				147,471	E*TRADE Financial Corp	7,988,827	0.73
				134,548	Facebook Inc 'A'	39,458,889	3.58
				194,504	Fidelity National Financial Inc	6,418,632	0.58
				52,697	FleetCox Technologies Inc	13,437,735	1.22
				194,876	Fortive Corp	14,023,277	1.27
				504,364	Fox Corp*	14,218,021	1.29
				514,251	General Motors Co	15,422,687	1.40
				195,754	Hubbell Inc 'B'	13,941,729	1.26
				190,682	JPMorgan Chase & Co	18,311,217	1.66
				94,237	Laboratory Corp of America Holdings	16,570,634	1.50
				79,678	Lowe's Cos Inc	13,152,448	1.19
				313,252	Microsoft Corp	71,220,975	6.46
				82,591	Norfolk Southern Corp*	17,663,737	1.60
				25,817	O'Reilly Automotive Inc	12,061,186	1.09
				204,272	Oris Worldwide Corp	12,946,759	1.17
				490,580	Pfizer Inc	18,489,960	1.68
				468,438	Quanta Services Inc	23,754,491	2.16
				105,478	Raymond James Financial Inc	7,989,959	0.73
				242,294	Robert Half International Inc	12,877,395	1.17
				131,870	Ross Stores Inc*	12,262,591	1.11
				203,906	Skechers USA Inc*	6,200,751	0.56
				86,899	UnitedHealth Group Inc	27,442,704	2.49
				259,670	US Bancorp	9,514,309	0.86
				151,826	Visa Inc 'A'	32,498,355	2.95
				121,941	Walmart Inc*	16,681,529	1.51
				26,100	World Access Inc	82	0.00
						943,998,336	85.63
					<b>Total Common Stocks (Shares)</b>	<b>1,082,224,846</b>	<b>98.17</b>
				<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>			
						<b>1,097,040,018</b>	<b>99.51</b>
				<b>Total Portfolio</b>			
						<b>1,097,040,018</b>	<b>99.51</b>
				<b>Other Net Assets</b>			
						<b>5,422,939</b>	<b>0.49</b>
				<b>Total Net Assets (USD)</b>			
						<b>1,102,463,017</b>	<b>100.00</b>
<b>FUNDS</b>							
<b>Ireland</b>							
148,061	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	14,815,172	1.34				
<b>Total Funds</b>						<b>14,815,172</b>	<b>1.34</b>
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>							
<b>Bermuda</b>							
417,516	Axalta Coating Systems Ltd	10,057,936	0.91				
<b>Cayman Islands</b>							
61,027	Alibaba Group Holding Ltd ADR	17,412,834	1.58				
<b>Denmark</b>							
146,834	Novo Nordisk A/S ADR*	9,610,461	0.87				
<b>France</b>							
359,268	Santofi ADR*	18,081,959	1.64				
<b>Netherlands</b>							
305,124	Koninklijke Philips NV (NY Shares)*	14,472,031	1.31				
49,903	NXP Semiconductors NV	6,261,828	0.57				
358,210	Unilever NV (NY Shares)*	20,902,079	1.90				
						<b>41,635,938</b>	<b>3.78</b>
<b>Taiwan</b>							
252,874	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	19,984,632	1.81				
<b>United Kingdom</b>							
479,786	BAE Systems Plc ADR*	13,266,083	1.21				
388,348	BP Plc ADR*	6,176,667	0.74				
						<b>21,442,750</b>	<b>1.95</b>
<b>United States</b>							
724,878	AES Corp/The	12,939,072	1.17				
441,197	Ally Financial Inc	10,331,897	0.94				
169	Alphabet Inc	262,938	0.02				
16,785	Alphabet Inc	27,581,783	2.50				
16,878	Alphabet Inc 'A'	27,676,207	2.51				
474,833	Altria Group Inc	20,845,159	1.89				
14,889	Amazon.com Inc	50,372,952	4.57				
63,696	Anthem Inc	17,733,503	1.61				
656,268	Apple Inc	84,061,368	7.63				
167,195	Applied Materials Inc	10,332,651	0.94				
632,913	Bank of America Corp	16,386,118	1.48				
129,787	Berkshire Hathaway Inc 'B'	28,280,587	2.57				
45,915	Biogen Inc	12,803,493	1.17				

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 13.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

## US Flexible Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity (depreciation) date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>CNH Hedged Share Class</b>						
CNY	61,279	USD	0,812	BNY Mellon	15/9/2020	126
Net unrealised appreciation						126
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	82,047,526	USD	96,802,682	BNY Mellon	15/9/2020	1,080,797
USD	2,157,255	EUR	1,815,143	BNY Mellon	15/9/2020	(8,232)
Net unrealised appreciation						1,072,565
<b>JPY Hedged Share Class</b>						
JPY	65,582,821	USD	611,930	BNY Mellon	15/9/2020	290
Net unrealised appreciation						290
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure: USD 300,642,161)						1,072,981

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Information Technology	26.58
Consumer Discretionary	14.30
Healthcare	12.27
Communication Services	12.25
Industrials	9.84
Financials	9.58
Consumer Staples	6.04
Materials	2.80
Energy	2.65
Investment Funds	1.34
Utilities	1.17
Real Estate	0.72
Other Net Assets	0.49
	100.00

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[834] BlackRock Global Funds (BGF)

[次へ](#)

## US Government Mortgage Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				USD 32,443	Fannie Mae Pool 'AB1226' 4.5% 1/7/2040	36,277	0.02
				USD 722,432	Fannie Mae Pool 'AB1614' 4% 1/10/2040	801,154	0.55
				USD 43,785	Fannie Mae Pool 'AB3307' 4% 1/7/2041	48,213	0.03
				USD 13,226	Fannie Mae Pool 'AB3314' 4.5% 1/7/2041	14,599	0.01
				USD 138,867	Fannie Mae Pool 'AB4064' 4% 1/2/2041	158,150	0.11
				USD 79,203	Fannie Mae Pool 'AB4688' 3.5% 1/3/2042	85,956	0.06
				USD 41,348	Fannie Mae Pool 'AB5260' 3.5% 1/5/2042	44,682	0.03
				USD 28,141	Fannie Mae Pool 'AB6194' 2.5% 1/9/2027	29,666	0.02
				USD 6,641	Fannie Mae Pool 'AB8446' 2.5% 1/2/2028	6,982	0.00
				USD 17,685	Fannie Mae Pool 'AB8870' 2.5% 1/4/2028	18,734	0.01
				USD 98,042	Fannie Mae Pool 'AB8923' 3% 1/4/2043	105,217	0.07
				USD 84,496	Fannie Mae Pool 'AB9224' 3% 1/4/2043	90,679	0.06
				USD 22,864	Fannie Mae Pool 'AB9256' 3.5% 1/5/2043	25,138	0.02
				USD 18,124	Fannie Mae Pool 'AB9567' 3.5% 1/6/2043	19,926	0.01
				USD 28,108	Fannie Mae Pool 'AB9757' 3.5% 1/6/2043	30,486	0.02
				USD 30,600	Fannie Mae Pool 'AC9332' 4% 1/10/2041	33,330	0.02
				USD 79,956	Fannie Mae Pool 'AD0967' 6% 1/9/2039	94,108	0.06
				USD 209,966	Fannie Mae Pool 'AD0663' 5.5% 1/6/2036	245,181	0.17
				USD 244,455	Fannie Mae Pool 'AD0784' 6% 1/5/2037	289,802	0.20
				USD 3,864	Fannie Mae Pool 'AD9136' 4% 1/8/2040	4,264	0.00
				USD 295,399	Fannie Mae Pool 'AE0216' 4% 1/8/2040	325,932	0.22
				USD 237,613	Fannie Mae Pool 'AH0846' 4% 1/12/2040	261,833	0.18
				USD 118,253	Fannie Mae Pool 'AH5702' 4.5% 1/2/2026	124,871	0.09
				USD 37,028	Fannie Mae Pool 'AH7038' 4.5% 1/2/2041	41,431	0.03
				USD 21,693	Fannie Mae Pool 'AI1186' 4% 1/4/2041	23,944	0.02
				USD 42,301	Fannie Mae Pool 'AI4140' 4.5% 1/6/2041	46,758	0.03
				USD 155,322	Fannie Mae Pool 'AI4897' 4.5% 1/6/2041	173,725	0.12
				USD 50,038	Fannie Mae Pool 'AI5228' 4% 1/9/2041	55,205	0.04
				USD 232,496	Fannie Mae Pool 'AJ0784' 4% 1/9/2041	256,797	0.18
				USD 22,349	Fannie Mae Pool 'AJ2120' 4.5% 1/10/2041	25,160	0.02
				USD 45,481	Fannie Mae Pool 'AJ7684' 4% 1/12/2041	51,768	0.04
				USD 12,798	Fannie Mae Pool 'AK7510' 3.5% 1/4/2042	13,769	0.01
				USD 12,504	Fannie Mae Pool 'AK9225' 3.5% 1/6/2042	13,621	0.01
				USD 45,478	Fannie Mae Pool 'AL0603' 6.5% 1/10/2039	51,667	0.04
				USD 107,750	Fannie Mae Pool 'AL0808' 6.5% 1/5/2040	146,898	0.10
<b>BONDS</b>							
<b>United States</b>							
USD 236	Alternative Loan Trust 2004-12CB (Defaulted) Series 2004-12CB 1A1 5% 25/7/2019	236	0.00				
USD 3,146,170	BANK 2017-BNK9 Series 2017-BNK9 XA FRN 15/11/2054	145,039	0.10				
USD 886,374	BSPRT 2018-FL3 Issuer Ltd Series 2018-FL3 A 144A FRN 15/3/2028	881,276	0.60				
USD 1,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust Series 2017-A6 A6 2.23% 15/7/2025	1,029	0.00				
USD 565,000	Citilane Commercial Mortgage Trust 2016-CLNE Series 2016-CLNE A 144A FRN 10/11/2031	582,295	0.40				
USD 994,656	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust Series 2018-C14 XA FRN 15/11/2051	37,719	0.03				
USD 4,425	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-1 (Defaulted) Series 2004-1 4A1 5% 25/2/2019	4,548	0.00				
USD 182,561	Fannie Mae Pool '190400' 4.5% 1/11/2039	203,944	0.14				
USD 456	Fannie Mae Pool '253848' 6.5% 1/6/2021	508	0.00				
USD 427,936	Fannie Mae Pool '725423' 5.5% 1/5/2034	503,321	0.34				
USD 115,180	Fannie Mae Pool '725425' 5.5% 1/4/2034	135,436	0.09				
USD 2,712	Fannie Mae Pool '735464' 5% 1/5/2035	3,121	0.00				
USD 14,628	Fannie Mae Pool '735449' 6% 1/12/2032	17,200	0.01				
USD 4,546	Fannie Mae Pool '811570' 5.5% 1/6/2021	4,573	0.00				
USD 14,023	Fannie Mae Pool '889109' 6% 1/1/2023	14,783	0.01				
USD 24,421	Fannie Mae Pool '889218' 6% 1/2/2038	28,656	0.02				
USD 27,636	Fannie Mae Pool '889466' 6% 1/5/2038	32,547	0.02				
USD 8,758	Fannie Mae Pool '889529' 6% 1/3/2038	10,347	0.01				
USD 26,846	Fannie Mae Pool '889574' 5% 1/9/2035	30,988	0.02				
USD 8,598	Fannie Mae Pool '890097' 6% 1/10/2038	10,176	0.01				
USD 11,357	Fannie Mae Pool '890102' 6% 1/12/2038	13,427	0.01				
USD 4,578	Fannie Mae Pool '952356' 5.5% 1/11/2022	4,709	0.00				
USD 4,786	Fannie Mae Pool '970750' 5.5% 1/11/2023	4,992	0.00				
USD 15,881	Fannie Mae Pool '973887' 6.5% 1/2/2038	18,852	0.01				
USD 73,930	Fannie Mae Pool 'AA9781' 4.5% 1/7/2024	78,602	0.05				
USD 56,066	Fannie Mae Pool 'AB0200' 5.5% 1/1/2039	76,204	0.05				
USD 195,117	Fannie Mae Pool 'AB0686' 4% 1/1/2036	211,814	0.15				

The notes on pages 998 to 971 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [935]

## US Government Mortgage Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 14,216	Fannie Mae Pool 'AL1054' 6.5% 1/10/2039	17,146	0.01	USD 7,549	Fannie Mae Pool 'AS2591' 3.5% 1/6/2044	8,214	0.01
USD 86,370	Fannie Mae Pool 'AL1319' 4.5% 1/10/2041	95,380	0.07	USD 4,880	Fannie Mae Pool 'AS4485' 2.5% 1/2/2030	5,169	0.00
USD 183,150	Fannie Mae Pool 'AL1730' 3.5% 1/4/2042	201,936	0.14	USD 4,977	Fannie Mae Pool 'AS4488' 2.5% 1/2/2030	5,236	0.00
USD 135,611	Fannie Mae Pool 'AL1890' 5% 1/6/2026	143,155	0.10	USD 57,200	Fannie Mae Pool 'AS4588' 2.5% 1/3/2030	60,654	0.04
USD 10,122	Fannie Mae Pool 'AL2160' 3.5% 1/6/2042	11,241	0.01	USD 37,517	Fannie Mae Pool 'AS5548' 2.5% 1/8/2030	39,826	0.03
USD 40,661	Fannie Mae Pool 'AL2242' 4% 1/8/2042	44,917	0.03	USD 670,449	Fannie Mae Pool 'AS5588' 3.5% 1/8/2045	728,906	0.50
USD 98,788	Fannie Mae Pool 'AL2621' 5% 1/6/2039	113,762	0.08	USD 47,892	Fannie Mae Pool 'AS5614' 2.5% 1/8/2030	50,933	0.03
USD 77,772	Fannie Mae Pool 'AL2935' 3.5% 1/2/2043	85,933	0.06	USD 19,212	Fannie Mae Pool 'AS5622' 3% 1/8/2030	20,580	0.01
USD 424,366	Fannie Mae Pool 'AL4244' 4% 1/7/2042	482,892	0.33	USD 81,018	Fannie Mae Pool 'AS5786' 2.5% 1/9/2030	85,999	0.06
USD 14,046	Fannie Mae Pool 'AL5304' 5.5% 1/3/2040	16,396	0.01	USD 11,485	Fannie Mae Pool 'AS6233' 4.5% 1/11/2045	12,768	0.01
USD 33,219	Fannie Mae Pool 'AL6761' 3% 1/5/2030	36,544	0.02	USD 6,393	Fannie Mae Pool 'AS7320' 2.5% 1/6/2031	6,823	0.00
USD 44,946	Fannie Mae Pool 'AL7139' 3% 1/7/2030	48,146	0.03	USD 43,944	Fannie Mae Pool 'AS7606' 2.5% 1/7/2031	46,906	0.03
USD 51,741	Fannie Mae Pool 'AL7167' 4% 1/1/2041	56,312	0.04	USD 16,080	Fannie Mae Pool 'AS8009' 2.5% 1/10/2031	17,126	0.01
USD 722,416	Fannie Mae Pool 'AL9075' 3.5% 1/6/2046	778,432	0.53	USD 70,973	Fannie Mae Pool 'AS8193' 2.5% 1/10/2031	75,588	0.05
USD 1,070,095	Fannie Mae Pool 'AL9078' 3.5% 1/6/2046	1,187,815	0.81	USD 38,471	Fannie Mae Pool 'AS8196' 2.5% 1/10/2031	41,157	0.03
USD 18,263	Fannie Mae Pool 'AL9227' 3% 1/10/2036	19,643	0.01	USD 109,918	Fannie Mae Pool 'AS8208' 2.5% 1/10/2031	117,342	0.08
USD 154,016	Fannie Mae Pool 'AL9600' 3.5% 1/10/2044	169,216	0.12	USD 41,655	Fannie Mae Pool 'AS8240' 2.5% 1/11/2031	44,467	0.03
USD 46,508	Fannie Mae Pool 'AO0292' 3.5% 1/4/2042	51,391	0.04	USD 13,130	Fannie Mae Pool 'AS8241' 2.5% 1/11/2031	13,983	0.01
USD 55,146	Fannie Mae Pool 'AO0763' 4% 1/4/2042	60,933	0.04	USD 137,055	Fannie Mae Pool 'AS8251' 2% 1/11/2031	143,159	0.10
USD 7,727	Fannie Mae Pool 'AO2881' 3.5% 1/5/2042	8,416	0.01	USD 8,844	Fannie Mae Pool 'AS8291' 2% 1/11/2031	9,238	0.01
USD 66,278	Fannie Mae Pool 'AO2974' 3.5% 1/5/2042	73,601	0.05	USD 124,067	Fannie Mae Pool 'AS8348' 3% 1/11/2036	145,601	0.10
USD 7,493	Fannie Mae Pool 'AO3048' 3.5% 1/6/2042	8,097	0.01	USD 54,196	Fannie Mae Pool 'AS8349' 3% 1/11/2036	58,556	0.04
USD 25,732	Fannie Mae Pool 'AO7152' 3.5% 1/8/2042	27,922	0.02	USD 160,839	Fannie Mae Pool 'AS8553' 3% 1/12/2036	175,801	0.12
USD 19,898	Fannie Mae Pool 'AC9707' 3.5% 1/7/2042	21,679	0.01	USD 38,126	Fannie Mae Pool 'AS9321' 2.5% 1/3/2032	40,789	0.03
USD 17,418	Fannie Mae Pool 'AP5205' 2.5% 1/9/2027	18,306	0.01	USD 37,604	Fannie Mae Pool 'AT2037' 3% 1/4/2043	40,349	0.03
USD 31,042	Fannie Mae Pool 'AQ7127' 3.5% 1/12/2042	33,706	0.02	USD 122,188	Fannie Mae Pool 'AT2040' 3% 1/4/2043	131,167	0.09
USD 8,534	Fannie Mae Pool 'AQ7965' 3.5% 1/11/2027	9,028	0.01	USD 46,046	Fannie Mae Pool 'AT2043' 3% 1/4/2043	51,577	0.04
USD 51,899	Fannie Mae Pool 'AR7568' 3% 1/3/2043	55,865	0.04	USD 38,943	Fannie Mae Pool 'AT6144' 4% 1/5/2042	44,310	0.03
USD 92,529	Fannie Mae Pool 'AR7576' 3% 1/3/2043	99,300	0.07	USD 348,144	Fannie Mae Pool 'AV1821' 3.5% 1/12/2028	376,673	0.26
USD 84,198	Fannie Mae Pool 'AR8630' 3% 1/4/2043	90,334	0.06	USD 37,409	Fannie Mae Pool 'AV2859' 3.5% 1/12/2028	40,426	0.03
USD 110,182	Fannie Mae Pool 'AR9218' 3% 1/3/2043	118,247	0.08	USD 32,215	Fannie Mae Pool 'AV2869' 3.5% 1/12/2028	34,714	0.02
USD 42,236	Fannie Mae Pool 'AS0190' 2.5% 1/8/2028	44,822	0.03	USD 281,308	Fannie Mae Pool 'AV5420' 5% 1/1/2044	316,637	0.22
USD 408,867	Fannie Mae Pool 'AS0496' 3% 1/9/2028	434,196	0.30	USD 53,677	Fannie Mae Pool 'AV6677' 4% 1/2/2044	60,192	0.04
USD 65,311	Fannie Mae Pool 'AS1767' 4% 1/2/2044	72,505	0.05	USD 62,064	Fannie Mae Pool 'AV8736' 5% 1/3/2044	69,850	0.05
USD 87,837	Fannie Mae Pool 'AS1887' 3.5% 1/3/2029	93,829	0.06	USD 95,067	Fannie Mae Pool 'AV9273' 3.5% 1/2/2029	102,410	0.07

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[836] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Government Mortgage Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 87,107	Fannie Mae Pool 'AW1141' 3% 1/2/2029	92,102	0.06	USD 22,101	Fannie Mae Pool 'BK1471' 4.5% 1/7/2048	35,546	0.02
USD 32,972	Fannie Mae Pool 'AW1310' 3.5% 1/7/2044	35,847	0.02	USD 26,103	Fannie Mae Pool 'BK6337' 4.5% 1/7/2048	28,219	0.02
USD 13,165	Fannie Mae Pool 'AW3139' 4% 1/5/2039	14,166	0.01	USD 30,652	Fannie Mae Pool 'BM1595' 2.5% 1/3/2031	32,188	0.02
USD 86,434	Fannie Mae Pool 'AW8154' 3.5% 1/1/2042	96,226	0.07	USD 19,862	Fannie Mae Pool 'BM1619' 4% 1/8/2047	21,769	0.01
USD 14,427	Fannie Mae Pool 'AXG298' 3% 1/8/2030	16,481	0.01	USD 140,621	Fannie Mae Pool 'BM3001' 3% 1/7/2043	158,028	0.11
USD 1,633	Fannie Mae Pool 'AX9372' 4% 1/12/2044	1,845	0.00	USD 180,679	Fannie Mae Pool 'BM3064' 2% 1/11/2031	191,221	0.13
USD 12,294	Fannie Mae Pool 'AX9700' 3% 1/7/2030	13,137	0.01	USD 1,124,806	Fannie Mae Pool 'BM3385' 4% 1/5/2045	1,230,681	0.84
USD 22,611	Fannie Mae Pool 'AY0828' 2.5% 1/5/2030	25,162	0.02	USD 17,986	Fannie Mae Pool 'BM3403' 2.5% 1/2/2030	19,023	0.01
USD 46,084	Fannie Mae Pool 'AY2415' 2.5% 1/4/2030	47,580	0.03	USD 13,271	Fannie Mae Pool 'BM3501' 3% 1/4/2032	13,967	0.01
USD 18,934	Fannie Mae Pool 'AY4698' 4% 1/8/2031	20,391	0.01	USD 54,085	Fannie Mae Pool 'BM3552' 2.5% 1/8/2030	57,320	0.04
USD 24,680	Fannie Mae Pool 'AY4707' 4% 1/8/2031	27,145	0.02	USD 1,240,864	Fannie Mae Pool 'BM3643' 4% 1/4/2048	1,352,456	0.93
USD 22,726	Fannie Mae Pool 'AZ2170' 2.5% 1/7/2030	24,174	0.02	USD 71,081	Fannie Mae Pool 'BM3762' 4% 1/4/2048	81,041	0.06
USD 10,100	Fannie Mae Pool 'AZ2297' 3% 1/7/2030	10,796	0.01	USD 450,316	Fannie Mae Pool 'BM3846' 4.5% 1/4/2048	523,122	0.36
USD 14,041	Fannie Mae Pool 'AZ7833' 3% 1/8/2030	15,034	0.01	USD 1,252,737	Fannie Mae Pool 'BM3987' 2.5% 1/6/2032	1,316,586	0.90
USD 36,298	Fannie Mae Pool 'AZ9243' 4% 1/10/2045	40,205	0.03	USD 226,710	Fannie Mae Pool 'CA0995' 3.5% 1/1/2048	248,524	0.17
USD 51,007	Fannie Mae Pool 'BA2924' 4% 1/12/2045	56,775	0.04	USD 1,622,981	Fannie Mae Pool 'CA1889' 4% 1/5/2048	1,760,469	1.20
USD 6,611	Fannie Mae Pool 'BC2628' 2.5% 1/11/2031	7,078	0.00	USD 415,088	Fannie Mae Pool 'CA1907' 4.5% 1/6/2048	448,924	0.31
USD 1,133	Fannie Mae Pool 'BC2629' 2.5% 1/11/2031	1,210	0.00	USD 245,030	Fannie Mae Pool 'CA2057' 4.5% 1/7/2048	264,682	0.18
USD 1,764	Fannie Mae Pool 'BC2631' 2.5% 1/11/2031	1,876	0.00	USD 116,760	Fannie Mae Pool 'CA2209' 4.5% 1/8/2048	126,222	0.09
USD 6,784	Fannie Mae Pool 'BC2777' 2.5% 1/8/2031	7,229	0.00	USD 125,605	Fannie Mae Pool 'CA2404' 4% 1/10/2033	136,193	0.09
USD 62,077	Fannie Mae Pool 'BC2837' 4.5% 1/9/2046	73,133	0.05	USD 83,999	Fannie Mae Pool 'CA2406' 4% 1/10/2033	90,896	0.06
USD 45,487	Fannie Mae Pool 'BC9040' 2% 1/11/2031	47,512	0.03	USD 134,404	Fannie Mae Pool 'CA2408' 4% 1/10/2033	147,204	0.10
USD 41,689	Fannie Mae Pool 'BDG933' 4% 1/8/2046	47,396	0.03	USD 157,006	Fannie Mae Pool 'CA2489' 4.5% 1/10/2048	164,295	0.11
USD 230,374	Fannie Mae Pool 'BE1896' 3% 1/12/2036	247,771	0.17	USD 37,661	Fannie Mae Pool 'CA2655' 4.5% 1/12/2048	40,737	0.03
USD 35,859	Fannie Mae Pool 'BE4913' 3.5% 1/1/2047	39,048	0.03	USD 952,433	Fannie Mae Pool 'CA4023' 3.5% 1/8/2049	1,065,591	0.73
USD 529,402	Fannie Mae Pool 'BF0154' 3.5% 1/11/2046	568,877	0.39	USD 706,563	Fannie Mae Pool 'CA5065' 2% 1/1/2035	757,067	0.52
USD 34,091	Fannie Mae Pool 'BH7993' 4.5% 1/9/2047	37,091	0.03	USD 779,865	Fannie Mae Pool 'CA5071' 3% 1/1/2035	831,533	0.57
USD 25,668	Fannie Mae Pool 'BH8026' 4.5% 1/10/2047	28,589	0.02	USD 613,330	Fannie Mae Pool 'CA5139' 3.5% 1/2/2050	663,165	0.45
USD 68,689	Fannie Mae Pool 'BH8027' 4.5% 1/10/2047	74,581	0.05	USD 680,304	Fannie Mae Pool 'CA5289' 3.5% 1/2/2035	722,871	0.50
USD 16,549	Fannie Mae Pool 'BJ3177' 4.5% 1/11/2047	17,943	0.01	USD 421,838	Fannie Mae Pool 'CA5364' 4% 1/3/2050	460,351	0.32
USD 27,134	Fannie Mae Pool 'BJ3218' 4.5% 1/12/2047	29,701	0.02	USD 907,501	Fannie Mae Pool 'CA6606' 3% 1/8/2050	968,267	0.68
USD 54,998	Fannie Mae Pool 'BJ6316' 4.5% 1/2/2048	59,692	0.04	USD 539,749	Fannie Mae Pool 'CA6607' 3% 1/8/2050	584,871	0.40
USD 240,216	Fannie Mae Pool 'BJ8417' 3.5% 1/8/2049	261,095	0.18	USD 410,828	Fannie Mae Pool 'CA6608' 3% 1/8/2050	443,116	0.30
USD 44,674	Fannie Mae Pool 'BJ9437' 4.5% 1/3/2048	48,710	0.03	USD 544,076	Fannie Mae Pool 'CA6609' 3% 1/8/2050	580,403	0.40
USD 49,506	Fannie Mae Pool 'BJ9480' 4.5% 1/3/2048	53,903	0.04	USD 2,457,920	Fannie Mae Pool 'CA6733' 3% 1/8/2050	2,651,097	1.82
USD 55,566	Fannie Mae Pool 'BK3888' 4.5% 1/5/2048	60,808	0.04	USD 1,324,554	Fannie Mae Pool 'CA6735' 3% 1/8/2050	1,409,748	0.97

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Government Mortgage Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,623,795	Fannie Mae Pool 'CA6747' 3.5% 1/8/2050	5,109,808	3.50	USD 20,455	Freddie Mac Gold Pool 'A58067' 6% 1/3/2037	23,128	0.02
USD 71,639	Fannie Mae Pool 'C06849' 3% 1/8/2035	78,511	0.06	USD 30,609	Freddie Mac Gold Pool 'A61985' 6% 1/6/2037	35,736	0.02
USD 74,142	Fannie Mae Pool 'CA6878' 3% 1/8/2035	79,459	0.06	USD 7,672	Freddie Mac Gold Pool 'A66777' 6% 1/10/2037	9,025	0.01
USD 775,008	Fannie Mae Pool 'FM1560' 3% 1/8/2032	830,241	0.57	USD 8,615	Freddie Mac Gold Pool 'A67449' 6% 1/11/2037	9,796	0.01
USD 171,293	Fannie Mae Pool 'FM1580' 2.5% 1/12/2033	179,760	0.12	USD 65,544	Freddie Mac Gold Pool 'A76211' 6% 1/4/2038	74,704	0.05
USD 306,831	Fannie Mae Pool 'FM1849' 3.5% 1/12/2033	324,748	0.22	USD 4,099	Freddie Mac Gold Pool 'A79025' 6% 1/7/2038	4,698	0.00
USD 96,094	Fannie Mae Pool 'FM1977' 4.5% 1/1/2049	103,942	0.07	USD 4,759	Freddie Mac Gold Pool 'A84162' 6% 1/1/2039	5,509	0.00
USD 734,258	Fannie Mae Pool 'FM2214' 4.5% 1/4/2049	792,996	0.54	USD 31,400	Freddie Mac Gold Pool 'A90195' 4.5% 1/12/2039	36,131	0.02
USD 535,005	Fannie Mae Pool 'FM2934' 3% 1/5/2050	576,775	0.40	USD 38,925	Freddie Mac Gold Pool 'A93534' 4% 1/8/2040	42,938	0.03
USD 718,047	Fannie Mae Pool 'FM2965' 3% 1/5/2050	774,479	0.53	USD 21,292	Freddie Mac Gold Pool 'C03466' 5.5% 1/3/2040	24,635	0.02
USD 805,760	Fannie Mae Pool 'FM3553' 3% 1/7/2050	869,809	0.60	USD 165,550	Freddie Mac Gold Pool 'C03608' 3.5% 1/12/2040	179,342	0.12
USD 2,606,194	Fannie Mae Pool 'FM3563' 3.5% 1/6/2050	2,783,555	1.91	USD 81,926	Freddie Mac Gold Pool 'C03811' 3.5% 1/4/2042	90,995	0.06
USD 9,411,173	Fannie Mae Pool 'FM3619' 4.5% 1/1/2050	10,154,124	6.96	USD 150,986	Freddie Mac Gold Pool 'C03815' 3.5% 1/3/2042	164,047	0.11
USD 28,525	Fannie Mae Pool 'MA2774' 2% 1/10/2031	29,793	0.02	USD 1,065,148	Freddie Mac Gold Pool 'C04320' 3% 1/12/2042	1,154,139	0.79
USD 38,094	Fannie Mae Pool 'MA2846' 2% 1/12/2031	39,789	0.03	USD 1,775	Freddie Mac Gold Pool 'C91195' 5.5% 1/7/2028	1,971	0.00
USD 115,840	Fannie Mae Pool 'MA3188' 3% 1/11/2032	121,578	0.08	USD 21,070	Freddie Mac Gold Pool 'C91239' 4.5% 1/3/2029	22,975	0.02
USD 46,299	Fannie Mae REMICS Series 2015-78 CS FRN 35/5/2039	9,145	0.01	USD 76,779	Freddie Mac Gold Pool 'C91324' 4.5% 1/8/2030	84,642	0.06
USD 1,573,781	Fannie Mae REMICS Series 2015-86 AS FRN 25/9/2045	315,965	0.22	USD 51,606	Freddie Mac Gold Pool 'G00973' 5.5% 1/7/2037	59,258	0.04
USD 232,031	Fannie Mae REMICS Series 2015-60 SD FRN 35/9/2046	45,469	0.03	USD 3,515	Freddie Mac Gold Pool 'G03339' 6% 1/8/2037	4,142	0.00
USD 414,513	Fannie Mae REMICS Series 2018-32 PS FRN 25/5/2048	473,932	0.32	USD 34,819	Freddie Mac Gold Pool 'G04692' 5.5% 1/7/2035	40,981	0.03
USD 3,014,835	Fannie Mae REMICS Series 2019-5 SA FRN 25/3/2049	640,415	0.44	USD 6,265	Freddie Mac Gold Pool 'G05029' 6% 1/9/2038	7,354	0.01
USD 902,818	Fannie Mae REMICS Series 2019-25 SA FRN 25/6/2049	192,377	0.13	USD 97,407	Freddie Mac Gold Pool 'G05098' 6% 1/12/2038	113,606	0.08
USD 773,027	Fannie Mae REMICS Series 2019-38 SA FRN 25/7/2049	139,685	0.10	USD 6,789	Freddie Mac Gold Pool 'G05352' 6% 1/2/2039	7,954	0.01
USD 560,112	Fannie Mae REMICS Series 2013-10 Pr 3% 25/2/2043	44,757	0.03	USD 7,250	Freddie Mac Gold Pool 'G05813' 6% 1/12/2039	8,506	0.01
USD 450,000	Fannie Mae REMICS Series 2017-76 PB 3% 25/10/2057	507,928	0.35	USD 20,804	Freddie Mac Gold Pool 'G06409' 6% 1/11/2039	24,579	0.02
USD 448,978	Fannie Mae REMICS Series 2019-21 CA 3.5% 25/4/2045	467,100	0.32	USD 1,795,657	Freddie Mac Gold Pool 'G06500' 4% 1/4/2041	1,991,125	1.36
USD 200,000	Fannie Mae REMICS Series 2013-81 YK 4% 25/8/2043	245,265	0.17	USD 1,646	Freddie Mac Gold Pool 'G06840' 6% 1/5/2040	1,840	0.00
USD 3,498	Fannie Mae REMICS Series 2010-134 K2 4.6% 25/12/2040	3,919	0.00	USD 64,019	Freddie Mac Gold Pool 'G06885' 3.5% 1/12/2041	72,188	0.05
USD 82,621	Fannie Mae REMICS Series 2011-131 LZ 4.5% 29/12/2041	91,373	0.06	USD 49,751	Freddie Mac Gold Pool 'G06963' 4% 1/2/2042	55,006	0.04
USD 711,439	Fannie Mae REMICS Series 2017-68 IE 4.5% 25/9/2047	95,489	0.07	USD 5,196	Freddie Mac Gold Pool 'G12601' 5% 1/2/2022	5,479	0.00
USD 1,048,476	Fannie Mae REMICS Series 2015-74 IR 6% 25/10/2045	337,799	0.26	USD 3,761	Freddie Mac Gold Pool 'G12633' 5% 1/4/2022	3,845	0.00
USD 1,230,518	Fannie Mae REMICS Series 2015-77 IO 6% 25/10/2045	242,451	0.17	USD 110,699	Freddie Mac Gold Pool 'G15520' 3% 1/7/2030	118,213	0.08
USD 11,104	Freddie Mac Gold Pool 'A49323' 6% 1/6/2036	13,144	0.01	USD 23,182	Freddie Mac Gold Pool 'G15601' 2.5% 1/1/2029	24,330	0.02
USD 38,901	Freddie Mac Gold Pool 'A56155' 6% 1/12/2036	45,683	0.03	USD 5,735	Freddie Mac Gold Pool 'G18327' 4.5% 1/10/2024	5,107	0.00
				USD 223,910	Freddie Mac Gold Pool 'G60018' 4.5% 1/12/2043	250,330	0.17

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

[839] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Government Mortgage Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 250,826	Freddie Mac Gold Pool 'G60138' 3.5% 1/8/2045	289,581	0.20	USD 3,755,720	Freddie Mac Pool 'RA2657' 3.5% 1/5/2050	4,035,776	2.76
USD 826,827	Freddie Mac Gold Pool 'G60888' 3.5% 1/12/2044	897,317	0.61	USD 779,625	Freddie Mac Pool 'RA3282' 3% 1/8/2050	840,896	0.58
USD 710,825	Freddie Mac Gold Pool 'G61047' 4.5% 1/7/2047	739,845	0.55	USD 413,402	Freddie Mac Pool 'RA3313' 3% 1/8/2050	439,739	0.30
USD 70,641	Freddie Mac Gold Pool 'G61177' 3% 1/8/2043	77,250	0.05	USD 555,136	Freddie Mac Pool 'RA3324' 3% 1/8/2050	593,202	0.41
USD 47,956	Freddie Mac Gold Pool 'J31418' 2.5% 1/5/2030	51,019	0.03	USD 608,846	Freddie Mac Pool 'RA3388' 3% 1/8/2050	649,498	0.44
USD 96,102	Freddie Mac Gold Pool 'J31689' 3% 1/5/2030	100,191	0.07	USD 119,955	Freddie Mac Pool 'SD7508' 3.5% 1/10/2049	131,744	0.09
USD 15,512	Freddie Mac Gold Pool 'J32181' 3% 1/7/2030	16,658	0.01	USD 56,658	Freddie Mac Pool 'ZA5558' 4.5% 1/7/2048	104,795	0.07
USD 19,932	Freddie Mac Gold Pool 'J32204' 2.5% 1/7/2030	21,165	0.01	USD 247,222	Freddie Mac REMICS 'Series 4119 SC' FRN 15/10/2042	43,561	0.03
USD 18,640	Freddie Mac Gold Pool 'J32209' 2.5% 1/7/2030	19,829	0.01	USD 1,042,008	Freddie Mac REMICS 'Series 4901 CS' FRN 25/7/2049	137,756	0.12
USD 8,306	Freddie Mac Gold Pool 'J32491' 2.5% 1/7/2030	9,793	0.01	USD 1,955,679	Freddie Mac REMICS 'Series 4941 SH' FRN 25/12/2049	341,584	0.23
USD 2,628	Freddie Mac Gold Pool 'Q00953' 4% 1/4/2041	2,899	0.00	USD 500,000	Freddie Mac REMICS 'Series 4384 LE' 3.5% 15/8/2043	553,188	0.38
USD 92,637	Freddie Mac Gold Pool 'Q00804' 4.5% 1/5/2041	103,624	0.07	USD 121,437	Freddie Mac REMICS 'Series 3745 ZK' 4% 15/10/2040	141,702	0.10
USD 102,627	Freddie Mac Gold Pool 'Q00959' 4.5% 1/5/2041	114,598	0.08	USD 422,211	Freddie Mac REMICS 'Series 3780 ZK' 4% 15/12/2040	487,124	0.33
USD 21,484	Freddie Mac Gold Pool 'Q04022' 4% 1/10/2041	38,242	0.02	USD 300,000	Freddie Mac REMICS 'Series 3960 PL' 4% 15/11/2041	354,748	0.24
USD 100,589	Freddie Mac Gold Pool 'Q09897' 3.5% 1/8/2042	112,727	0.08	USD 315,578	Freddie Mac REMICS 'Series 4398 ZK' 4% 15/9/2054	394,724	0.27
USD 52,427	Freddie Mac Gold Pool 'Q11750' 3.5% 1/10/2042	56,395	0.04	USD 183,936	Freddie Mac REMICS 'Series 4533 JI' 5% 15/12/2045	34,217	0.02
USD 19,633	Freddie Mac Gold Pool 'Q11909' 3.5% 1/10/2042	21,597	0.01	USD 37,840,705	FREMF 2015-K718 Mortgage Trust 'Series 2015-K718 X2A' 144A FRN 25/2/2048	30,697	0.02
USD 29,928	Freddie Mac Gold Pool 'Q12162' 3.5% 1/8/2042	32,850	0.02	USD 350,935	FREMF 2019-SB60 Mortgage Trust 'Series 2019-SB60 A10F' FRN 25/12/2029	387,859	0.27
USD 93,512	Freddie Mac Gold Pool 'Q14866' 3% 1/1/2043	100,848	0.07	USD 182,640	Ginnie Mae I Pool '550648' 5% 15/9/2035	206,996	0.14
USD 42,780	Freddie Mac Gold Pool 'Q16403' 3% 1/3/2043	45,933	0.03	USD 86,478	Ginnie Mae I Pool '563461' 3.5% 15/1/2042	92,153	0.06
USD 222,872	Freddie Mac Gold Pool 'Q16673' 3% 1/3/2043	239,261	0.16	USD 292	Ginnie Mae I Pool '651882' 6.5% 15/9/2035	321	0.00
USD 629,273	Freddie Mac Gold Pool 'Q21967' 5% 1/9/2043	697,981	0.48	USD 1,025	Ginnie Mae I Pool '660622' 6.5% 15/9/2035	1,212	0.00
USD 38,374	Freddie Mac Gold Pool 'Q25643' 4% 1/4/2044	42,938	0.03	USD 28,704	Ginnie Mae I Pool '677019' 6.5% 15/5/2038	31,906	0.02
USD 28,877	Freddie Mac Gold Pool 'Q37955' 4% 1/12/2045	33,074	0.02	USD 92,767	Ginnie Mae I Pool '677100' 5.5% 15/7/2038	107,333	0.07
USD 59,534	Freddie Mac Gold Pool 'U70060' 3% 1/9/2027	62,590	0.04	USD 48,197	Ginnie Mae I Pool '686059' 6.5% 15/5/2038	53,225	0.04
USD 31,022	Freddie Mac Gold Pool 'U79018' 3% 1/7/2028	32,613	0.02	USD 32,058	Ginnie Mae I Pool '688160' 6.5% 15/12/2038	36,532	0.02
USD 25,423	Freddie Mac Gold Pool 'V60596' 3% 1/1/2030	28,753	0.02	USD 26,311	Ginnie Mae I Pool '694628' 5.5% 15/10/2038	29,039	0.02
USD 33,162	Freddie Mac Gold Pool 'V60724' 3% 1/1/2030	35,330	0.02	USD 39,717	Ginnie Mae I Pool '697656' 6.5% 15/10/2038	45,185	0.03
USD 44,331	Freddie Mac Gold Pool 'V60770' 2.5% 1/3/2030	47,156	0.03	USD 451	Ginnie Mae I Pool '697712' 6.5% 15/12/2038	488	0.00
USD 147,410	Freddie Mac Gold Pool 'V60796' 2.5% 1/5/2030	166,383	0.11	USD 124,605	Ginnie Mae I Pool '737269' 4.5% 15/8/2040	136,845	0.09
USD 185,759	Freddie Mac Gold Pool 'V60840' 3% 1/6/2030	199,091	0.14	USD 72,494	Ginnie Mae I Pool '737271' 4.5% 15/5/2040	80,251	0.05
USD 112,557	Freddie Mac Gold Pool 'V60886' 2.5% 1/8/2030	120,000	0.08	USD 108,823	Ginnie Mae I Pool '745236' 4.5% 15/7/2040	120,993	0.08
USD 90,411	Freddie Mac Gold Pool 'V60902' 2.5% 1/8/2030	96,179	0.07	USD 100,382	Ginnie Mae I Pool '759138' 4% 15/1/2041	108,555	0.08
USD 84,589	Freddie Mac Gold Pool 'V60903' 2.5% 1/9/2030	89,809	0.06	USD 61,459	Ginnie Mae I Pool '762838' 4% 15/3/2041	66,615	0.05
USD 8,668	Freddie Mac Gold Pool 'V60905' 2.5% 1/7/2030	9,175	0.01	USD 286,487	Ginnie Mae I Pool '783537' 5% 15/7/2037	329,863	0.23
USD 158,743	Freddie Mac Gold Pool 'V84555' 4.5% 1/9/2048	172,211	0.12				

The notes on pages 899 to 971 form an integral part of these financial statements.

## US Government Mortgage Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 355,160	Ginnie Mae I Pool '783538' 5.5% 15/12/2034	408,771	0.28	USD 77,331	Ginnie Mae II Pool 'AX4345' 3.5% 20/10/2046	82,539	0.06
USD 102,510	Ginnie Mae I Pool '783686' 5.5% 15/12/2040	119,303	0.08	USD 889,970	Ginnie Mae II Pool 'BS7606' 3.5% 20/5/2050	972,241	0.67
USD 167,975	Ginnie Mae I Pool '784439' 3% 15/2/2045	176,352	0.12	USD 1,511,292	Ginnie Mae II Pool 'BS7607' 3.5% 20/5/2050	1,643,484	1.13
USD 93,419	Ginnie Mae I Pool 'AB1627' 3.5% 15/9/2042	99,468	0.07	USD 1,450,727	Ginnie Mae II Pool 'BS7608' 3.5% 20/5/2050	1,565,032	1.07
USD 99,015	Ginnie Mae I Pool 'AB1647' 3.5% 15/9/2042	106,143	0.07	USD 884,005	Ginnie Mae II Pool 'BS7610' 4% 20/5/2050	956,947	0.66
USD 20,531	Ginnie Mae II Pool '4292' 6.5% 20/11/2038	24,001	0.02	USD 1,075,840	Ginnie Mae II Pool 'BS7611' 4% 20/5/2050	1,170,180	0.80
USD 2,489	Ginnie Mae II Pool '4422' 4% 20/4/2039	2,738	0.00	USD 894,570	Ginnie Mae II Pool 'BS7613' 4.5% 20/5/2050	991,693	0.68
USD 16,763	Ginnie Mae II Pool '4494' 4% 20/7/2039	18,575	0.01	USD 1,590,838	Ginnie Mae II Pool 'BS7617' 2.5% 20/6/2050	1,675,343	1.15
USD 493,602	Ginnie Mae II Pool '4559' 5% 20/10/2039	563,421	0.39	USD 766,307	Ginnie Mae II Pool 'BS7618' 3% 20/4/2050	816,915	0.56
USD 9,222	Ginnie Mae II Pool '4588' 4.5% 20/12/2039	10,283	0.01	USD 1,632,322	Ginnie Mae II Pool 'BS7619' 3% 20/6/2050	1,748,016	1.20
USD 11,345	Ginnie Mae II Pool '4517' 4.5% 20/1/2040	12,627	0.01	USD 1,966,878	Ginnie Mae II Pool 'BS7620' 3% 20/6/2050	2,106,401	1.44
USD 8,988	Ginnie Mae II Pool '4636' 4.0% 20/2/2040	9,980	0.01	USD 2,204,854	Ginnie Mae II Pool 'BS7621' 3% 20/6/2050	2,350,307	1.61
USD 605	Ginnie Mae II Pool '4695' 4.5% 20/5/2040	675	0.00	USD 676,414	Ginnie Mae II Pool 'BS7622' 3.5% 20/6/2050	740,393	0.51
USD 13,496	Ginnie Mae II Pool '4718' 6.5% 20/6/2040	15,774	0.01	USD 1,135,956	Ginnie Mae II Pool 'BT4109' 3.5% 20/6/2050	1,235,159	0.85
USD 2,972	Ginnie Mae II Pool '4746' 4.5% 20/7/2040	3,309	0.00	USD 646,292	Ginnie Mae II Pool 'BT4110' 3.5% 20/6/2050	696,041	0.48
USD 23,744	Ginnie Mae II Pool '4771' 4.5% 20/8/2040	26,431	0.02	USD 1,638,660	Ginnie Mae II Pool 'BT4111' 3.5% 20/6/2050	1,769,404	1.21
USD 4,144	Ginnie Mae II Pool '4800' 4% 20/9/2040	4,572	0.00	USD 2,374,643	Ginnie Mae II Pool 'BT4112' 3.5% 20/6/2050	2,526,050	1.73
USD 133,747	Ginnie Mae II Pool '4833' 4% 20/10/2040	147,573	0.10	USD 962,572	Ginnie Mae II Pool 'BV8689' 2.5% 20/7/2050	1,012,702	0.69
USD 5,116	Ginnie Mae II Pool '4834' 4.5% 20/10/2040	5,635	0.00	USD 1,347,092	Ginnie Mae II Pool 'BV8693' 3.5% 20/6/2050	1,426,298	0.98
USD 589,021	Ginnie Mae II Pool '4853' 4% 20/11/2040	627,777	0.43	USD 948,115	Ginnie Mae II Pool 'BV8695' 3% 20/7/2050	1,010,735	0.69
USD 107,219	Ginnie Mae II Pool '4882' 4% 20/12/2040	118,296	0.08	USD 1,297,783	Ginnie Mae II Pool 'BV8707' 2.5% 20/7/2050	1,366,400	0.94
USD 92,538	Ginnie Mae II Pool '4922' 4% 20/1/2041	102,109	0.07	USD 810,974	Ginnie Mae II Pool 'BV8709' 3% 20/7/2050	870,572	0.60
USD 3,753	Ginnie Mae II Pool '4945' 4% 20/2/2041	4,338	0.00	USD 671,595	Ginnie Mae II Pool 'BV8710' 2.5% 20/8/2050	708,106	0.49
USD 481,418	Ginnie Mae II Pool '783311' 5.5% 20/5/2041	572,176	0.39	USD 925,227	Ginnie Mae II Pool 'BV8721' 2.5% 20/7/2050	973,915	0.67
USD 121,201	Ginnie Mae II Pool '783393' 6.5% 20/2/2041	139,896	0.10	USD 658,177	Ginnie Mae II Pool 'BV8725' 3% 20/8/2050	706,549	0.48
USD 362,824	Ginnie Mae II Pool '783590' 4.5% 20/6/2041	404,282	0.28	USD 1,067,100	Ginnie Mae II Pool 'BX4901' 2.5% 20/8/2050	1,125,109	0.77
USD 745,170	Ginnie Mae II Pool '784156' 4% 20/8/2045	809,916	0.55	USD 1,898,957	Ginnie Mae II Pool 'BX4932' 2.5% 20/8/2050	1,998,882	1.37
USD 7,400	Ginnie Mae II Pool 'A4168' 4% 20/8/2044	8,004	0.01	USD 933,322	Ginnie Mae II Pool 'BX4933' 3% 20/8/2050	1,001,909	0.69
USD 10,348	Ginnie Mae II Pool 'A4167' 4% 20/8/2044	11,242	0.01	USD 1,163,801	Ginnie Mae II Pool 'BX4935' 3% 20/8/2050	1,236,327	0.85
USD 9,149	Ginnie Mae II Pool 'AJ2723' 4% 20/8/2044	10,123	0.01	USD 1,205,660	Ginnie Mae II Pool 'EX4936' 3% 20/8/2050	1,271,817	0.87
USD 16,607	Ginnie Mae II Pool 'AJ4687' 4% 20/8/2044	18,380	0.01	USD 1,282,735	Ginnie Mae II Pool 'EX4938' 3.5% 20/8/2050	1,394,762	0.96
USD 23,098	Ginnie Mae II Pool 'AQ0642' 4% 20/10/2046	25,231	0.02	USD 1,475,070	Ginnie Mae II Pool 'EX4940' 3.5% 20/8/2050	1,561,801	1.07
USD 42,571	Ginnie Mae II Pool 'AX4341' 3.5% 20/10/2046	45,314	0.03	USD 628,786	Ginnie Mae II Pool 'EX4941' 4% 20/8/2050	678,335	0.46
USD 51,624	Ginnie Mae II Pool 'AX4342' 3.5% 20/10/2046	56,939	0.04	USD 46,583	Ginnie Mae II Pool 'MA0023' 4% 20/4/2042	51,380	0.04
USD 38,223	Ginnie Mae II Pool 'AX4343' 3.5% 20/10/2046	40,855	0.03	USD 90,698	Ginnie Mae II Pool 'MA0934' 3.5% 20/4/2043	98,386	0.07
USD 94,826	Ginnie Mae II Pool 'AX4344' 3.5% 20/10/2046	101,091	0.07	USD 61,807	Ginnie Mae II Pool 'MA1012' 3.5% 20/5/2043	66,960	0.05

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

[840] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Government Mortgage Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 337,779	Ginnie Mae II Pool MA1601 4% 20/1/2044	370,349	0.25	USD 9,622,612	Government National Mortgage Association Series 2016-151 IO FRN 16/6/2058	583,279	0.40
USD 10,029	Ginnie Mae II Pool MA1997 4.5% 20/8/2044	11,175	0.01	USD 1,561,112	Government National Mortgage Association Series 2017-30 IO FRN 16/8/2058	73,842	0.05
USD 31,023	Ginnie Mae II Pool MA2076 5% 20/7/2044	36,448	0.02	USD 3,566,571	Government National Mortgage Association Series 2017-127 IO FRN 16/2/2059	197,850	0.14
USD 270,887	Ginnie Mae II Pool MA2677 3% 20/3/2045	287,255	0.20	USD 1,254,145	Government National Mortgage Association Series 2017-61 IO FRN 16/5/2059	76,159	0.05
USD 1,714,726	Ginnie Mae II Pool MA2757 3% 20/4/2045	1,394,053	0.96	USD 3,329,803	Government National Mortgage Association Series 2017-171 IO FRN 16/9/2059	190,736	0.13
USD 149,257	Ginnie Mae II Pool MA2826 3.5% 20/5/2045	159,369	0.11	USD 100,000	Government National Mortgage Association Series 2016-123 LM 3% 20/9/2046	112,435	0.08
USD 122,183	Ginnie Mae II Pool MA3172 3% 20/10/2045	129,331	0.09	USD 54,001	Government National Mortgage Association Series 2019-133 EI 4.5% 20/4/2049	4,585	0.00
USD 16,666	Ginnie Mae II Pool MA3662 3% 20/5/2046	16,464	0.01	USD 102,559	Government National Mortgage Association Series 2009-122 PY 8% 20/12/2039	118,036	0.08
USD 156,031	Ginnie Mae II Pool MA4384 4.5% 20/4/2047	171,467	0.12	USD 350,000	MT Trust 2017-APTS Series 2017-APTS-AFX 144A FRN 15/6/2034	373,219	0.26
USD 1,734,616	Ginnie Mae II Pool MA4451 3.5% 20/5/2047	1,841,267	1.26	USD 350,000	LOCM 2017-IC26 Series 2017-IC26 ASB 144A J 357% 12/7/2050	384,006	0.26
USD 212,438	Ginnie Mae II Pool MA4511 4% 20/6/2047	229,290	0.16	USD 288,429	Progress Residential 2017-SFR1 Trust Series 2017-SFR1 A 144A 2.768% 17/8/2034	293,956	0.20
USD 184,200	Ginnie Mae II Pool MA4839 4% 20/11/2047	197,961	0.14	USD 187,180	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-2 3.5% 25/11/2057	201,386	0.14
USD 89,665	Ginnie Mae II Pool MA4901 4% 20/12/2047	96,505	0.07	USD 286,309	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 Series 2018-3 MA 3.5% 25/8/2057	306,661	0.21
USD 241,881	Ginnie Mae II Pool MA6221 4.5% 20/10/2049	260,008	0.18	USD 128,111	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-2 Series 2019-2 MA 3.5% 25/8/2058	138,833	0.10
USD 303,739	Ginnie Mae II Pool MA6412 4.5% 20/1/2050	326,194	0.22	USD 81,008	Tharaldson Hotel Portfolio Trust 2018-THPT Series 2018-THL A 144A FRN 11/11/2034	77,725	0.05
USD 276,646	Ginnie Mae II Pool MA6476 4% 20/2/2050	294,925	0.20	USD 2,961,000	United States Treasury Bill 20/10/2020 (Zero Coupon)	2,989,669	2.04
USD 415,966	Ginnie Mae II Pool MA6477 4.5% 20/2/2050	446,695	0.31	USD 2,530,857	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 Series 2017-C41 XA FRN 15/11/2050	167,897	0.11
USD 495,006	Ginnie Mae II Pool MA6544 4.5% 20/3/2050	531,435	0.36	USD 2,483,184	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Series 2018-C44 XA FRN 15/6/2051	114,340	0.08
USD 635,973	Ginnie Mae II Pool MA6602 4.5% 20/4/2050	682,994	0.47			146,640,208	100.46
USD 178,746	Ginnie Mae II Pool MA6658 4% 20/5/2050	191,354	0.13	Total Bonds		146,640,208	100.46
USD 520,999	Ginnie Mae II Pool MA6660 5% 20/5/2050	570,727	0.39	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market		146,640,208	100.46
USD 58,000	Ginnie Mae II Pool MA6823 4.5% 20/8/2050	63,113	0.04	Total Portfolio		146,640,208	100.46
USD 173,338	Government National Mortgage Association Series 2014-107 WX FRN 20/7/2039	203,701	0.14	Other Net Liabilities		(674,050)	(0.46)
USD 657,635	Government National Mortgage Association Series 2017-101 SL FRN 20/7/2047	125,865	0.09	Total Net Assets (USD)		145,966,158	100.00
USD 1,672,999	Government National Mortgage Association Series 2017-44 IO FRN 17/4/2051	79,677	0.05				
USD 4,876,010	Government National Mortgage Association Series 2017-53 IO FRN 16/11/2056	229,160	0.16				
USD 2,984,119	Government National Mortgage Association Series 2017-72 IO FRN 16/4/2057	155,273	0.11				
USD 1,499,713	Government National Mortgage Association Series 2016-57 IO FRN 16/7/2057	85,988	0.06				
USD 1,424,109	Government National Mortgage Association Series 2017-64 IO FRN 16/11/2057	76,493	0.05				
USD 2,577,226	Government National Mortgage Association Series 2016-45 IO FRN 16/2/2058	154,331	0.11				

The notes on pages E98 to E91 form an integral part of these financial statements.

## US Government Mortgage Fund continued

To Be Announced Securities Contracts  
as at 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>TBA</b>			
<b>United States</b>			
USD 1,220,000	Fannie Mae or Freddie Mac 2.9/20 2% TBA	1,267,728	0.87
USD 4,042,000	Fannie Mae or Freddie Mac 2.9/20 2% TBA	4,160,733	2.85
USD 6,673,000	Fannie Mae or Freddie Mac 2.5.9/20 2.5% TBA	5,961,968	4.00
USD 2,065,000	Fannie Mae or Freddie Mac 2.5.9/20 2.5% TBA	2,185,777	1.50
(USD (1,260,938))	Fannie Mae or Freddie Mac 3.10/20 3% TBA	(1,328,006)	(0.91)
USD 6,213,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3.9/20 3% TBA	6,553,259	4.49
USD 615,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3.9/20 3% TBA	648,390	0.44
USD (3,500,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 3.11/20 3% TBA	(3,682,677)	(2.52)
USD (5,318,122)	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5.9/20 3.5% TBA	(5,610,203)	(3.84)
USD 725,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5.9/20 3.5% TBA	766,050	0.52

To Be Announced Securities Contracts  
as at 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 14,121,800	Fannie Mae or Freddie Mac 4.10/20 4% TBA	15,068,176	10.32
USD (330,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 4.9/20 4% TBA	(351,830)	(0.24)
USD (13,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 4.9/20 4% TBA	(13,783)	(0.01)
USD 3,825,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5.9/20 4.5% TBA	4,124,546	2.83
USD 1,436,000	Fannie Mae or Freddie Mac 5.9/20 5% TBA	1,574,720	1.08
USD (425,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 5.9/20 5% TBA	(474,556)	(0.32)
USD (5,135,000)	Ginnie Mae 2.5.9/20 2.5% TBA	(5,400,578)	(3.70)
USD (157,500)	Ginnie Mae 3.9/20 3% TBA	(165,880)	(0.11)
USD (3,293,000)	Ginnie Mae 3.10/20 3% TBA	(3,462,352)	(2.37)
USD (5,336,476)	Ginnie Mae 3.5.9/20 3.5% TBA	(5,614,338)	(3.85)
USD 274,000	Ginnie Mae 4.9/20 4% TBA	291,954	0.20
USD (548,000)	Ginnie Mae 5.9/20 5% TBA	(595,485)	(0.41)
Total TBA (USD underlying exposure - USD 69,310,737)		75,905,765	10.90

To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the county of incorporation of the issuer of the pass-through agency.

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(6)	USD	90 Day Euro \$	September 2020	1,496,550	(4,762)
25	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	1,471,734	3,728
(3)	USD	US Ultra-10 Year Note	December 2020	477,094	549
(5)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	1,104,648	(528)
(6)	USD	90 Day Euro \$	December 2020	1,495,725	(613)
(8)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	1,400,000	8,237
(9)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	1,972,125	25,101
(13)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	1,637,797	(1,549)
(5)	USD	90 Day Euro \$	March 2021	1,247,500	(1,960)
(3)	USD	90 Day Euro \$	June 2021	748,575	(6,465)
(3)	USD	90 Day Euro \$	September 2021	748,537	(3,625)
(6)	USD	90 Day Euro \$	December 2021	1,496,700	(6,725)
(3)	USD	90 Day Euro \$	March 2022	748,500	(2,075)
(3)	USD	90 Day Euro \$	December 2022	748,013	(4,613)
Total				18,799,498	8,710

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 1,600,000	Fund receives Fixed 0.0366%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	21/7/2022	42,265	42,265
IRS	USD 400,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.831%	Bank of America	21/12/2028	(73,244)	(73,244)
Total (USD underlying exposure - USD 2,121,057)					(30,979)	(30,979)

IRS: Interest Rate Swaps

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[842] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Government Mortgage Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
9	Call	US Long Bond (CBT)	Exchange-Traded	USD 181	25/9/2020	(15,843)	1,125
Total (USD underlying exposure - USD 128,583)						(15,843)	1,125

## Purchased Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
USD 3,150,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/5/2022, and pays 1.05% Fixed semi-annually from 24/8/2022	Barclays	22/7/2022	6,228	64,818
Total (USD underlying exposure - USD 1,226,604)				6,228	64,818

## Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
USD 1,500,000	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 30/1/2021, and pays 0.4% Fixed semi-annually from 30/4/2021	Barclays	28/1/2020	9,173	(4,427)
Total (USD underlying exposure - USD 308,722)				9,173	(4,427)

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Growth Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				42,630	Fidelity National Information Services Inc	5,463,561	1.02
<b>FUNDS</b>				69,255	GoDaddy Inc 'A'	5,872,824	0.93
<b>Ireland</b>				37,200	Hilton Worldwide Holdings Inc	3,391,152	0.53
8,027	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	803,141	0.13	20,465	Humana Inc	8,376,120	1.32
Total Funds				50,097	Intuit Inc	17,262,424	2.72
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>				13,894	Intuitive Surgical Inc*	10,048,696	1.58
<b>Canada</b>				31,178	KeySight Technologies Inc	3,030,502	0.48
6,360	Shopify Inc 'A'	6,629,955	1.04	71,561	Lowe's Cos Inc	11,812,574	1.86
<b>Cayman Islands</b>				24,557	Mastercard Inc	27,044,061	4.27
50,838	Alibaba Group Holding Ltd ADR	14,508,607	2.29	11,180	MercadoLibre Inc*	12,919,496	2.04
<b>France</b>				216,362	Microsoft Corp	49,192,064	7.76
8,615	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	4,069,101	0.64	40,190	Netflix Inc	20,865,442	3.29
<b>Netherlands</b>				100,544	NIKE Inc	11,258,038	1.78
38,523	ASML Holding NV (NY Shares)*	14,410,299	2.27	10,572	NVIDIA Corp	5,549,666	0.88
13,471	Ferrari NV*	2,625,499	0.42	49,894	PayPal Holdings Inc	10,128,981	1.60
				36,362	Prologis Inc (Reit)*	3,681,652	0.58
				19,213	RingCentral Inc 'A'	5,644,587	0.89
				15,911	Roper Technologies Inc	6,811,181	1.07
				47,546	S&P Global Inc	17,334,796	2.73
				50,081	salesforce.com Inc	13,551,919	2.14
				35,048	SBA Communications Corp (Reit) 'A'	10,764,379	1.70
				43,457	ServiceNow Inc	21,200,063	3.34
				14,106	Sherwin-Williams Co/The	9,493,197	1.50
				456,492	Snap Inc	10,339,544	1.63
				144,373	TJX Cos Inc/The	8,028,582	1.27
				30,696	TransUnion	5,115,911	0.96
				42,156	UnitedHealth Group Inc	13,316,023	2.10
				30,512	Ventyx Pharmaceuticals Inc	8,323,979	1.31
				141,072	Visa Inc 'A'	30,196,462	4.76
				16,170	Waste Management Inc	1,839,014	0.29
				68,328	Zoetis Inc	10,432,228	1.65
						578,933,680	91.31
				<b>Total Common Stocks (Shares)</b>		<b>629,778,049</b>	<b>99.33</b>
				<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>		<b>530,581,190</b>	<b>99.46</b>
				<b>Total Portfolio</b>		<b>630,581,190</b>	<b>99.46</b>
				<b>Other Net Assets</b>		<b>3,453,428</b>	<b>0.54</b>
				<b>Total Net Assets (USD)</b>		<b>634,034,618</b>	<b>100.00</b>

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.  
 \*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

[844] BlackRock Global Funds (BGF)

US Growth Fund *continued*Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ Maturity (depreciation) USD
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	79,137,430	USD	22,572,653	BNY Mellon	15/9/2020	251,212
USD	109,459	EUR	92,420	BNY Mellon	15/9/2020	(759)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 22,926,024)						250,574

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Information Technology	44.22
Consumer Discretionary	21.10
Healthcare	11.51
Communication Services	10.71
Industrials	4.59
Financials	2.73
Real Estate	2.28
Materials	2.15
Investment Funds	0.13
Other Net Assets	0.54
	100.00

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## US Small &amp; MidCap Opportunities Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>							
<b>FUNDS</b>							
<b>Ireland</b>							
67,339	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	6,738,026	5.10				
Total Funds		6,738,026	5.10				
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>							
<b>Bermuda</b>							
38,660	Invesco Ltd	1,031,584	0.79				
<b>Canada</b>							
91,673	Gildan Activewear Inc*	1,825,209	1.38				
8,236	Magna International Inc	413,644	0.31				
42,730	Open Text Corp*	1,362,162	1.49				
		4,201,015	3.18				
<b>France</b>							
15,315	Publicis Groupe SA	539,755	0.41				
<b>Guernsey</b>							
9,309	Amdocs Ltd	563,474	0.43				
<b>Ireland</b>							
20,253	CRH Plc	763,502	0.58				
19,236	nVent Electric Plc	371,447	0.28				
13,988	Pentair Plc	632,677	0.48				
		1,767,631	1.34				
<b>Jersey</b>							
7,580	Ferguson Plc	744,778	0.56				
<b>Netherlands</b>							
5,770	Airtus SE	482,410	0.37				
50,363	Koninklijke Philips NV	2,390,056	1.81				
56,770	Mylan NV	910,591	0.69				
15,371	NXP Semiconductors NV	1,929,753	1.45				
		5,711,810	4.33				
<b>Singapore</b>							
145,355	Flex Ltd	1,564,020	1.19				
<b>Switzerland</b>							
12,879	Alcon Inc	738,471	0.56				
6,618	TE Connectivity Ltd	649,490	0.49				
		1,387,961	1.05				
<b>United Kingdom</b>							
467,335	BAE Systems Plc	3,234,702	2.45				
287,212	ConvaTec Group Plc	733,062	0.55				
43,104	Smith & Nephew Plc ADR*	1,739,678	1.32				
		5,707,432	4.32				
<b>United States</b>							
16,290	Allstate Corp/The	1,520,997	1.15				
65,420	Ally Financial Inc	1,532,136	1.16				
36,442	Atria Group Inc	1,599,804	1.21				
112,188	American International Group Inc	3,234,080	2.45				
3,290	Anthem Inc	915,969	0.69				
26,308	Arthur J. Gallagher & Co	2,748,397	2.08				
21,864	Assurant Inc	2,642,264	2.00				
75,788	Avnet Inc	2,105,391	1.60				
42,196	Brighthouse Financial Inc*	1,312,296	0.99				
13,726	Capital One Financial Corp	563,358	0.43				
18,478	Cardinal Health Inc	929,813	0.70				
33,822	CDK Global Inc	1,690,987	1.27				
31,591	Change Healthcare Inc	439,431	0.33				
12,505	Cigna Corp	3,260,529	2.47				
40,473	Cognizant Technology Solutions Corp	2,710,002	2.05				
9,697	Conagra Brands Inc*	367,181	0.28				
29,990	ConocoPhillips	1,128,824	0.86				
10,763	Constellation Brands Inc 'A'	1,987,173	1.51				
53,404	Corteva Inc	1,542,842	1.17				
20,250	DENTSPLY SIRONA Inc	910,440	0.69				
22,558	Dollar Tree Inc	2,127,219	1.61				
18,485	DuPont de Nemours Inc	1,035,630	0.79				
28,735	Edison International	1,493,933	1.13				
43,563	Elanco Animal Health Inc*	1,277,267	0.97				
23,538	Entergy Corp	2,031,910	1.55				
149,623	Equitable Holdings Inc*	3,164,625	2.40				
26,660	Everscore Inc 'A'	1,593,995	1.21				
14,354	Evergy Inc	760,044	0.58				
44,465	Fidelity National Financial Inc	1,467,345	1.11				
3,556	Fidelity National Information Services Inc	539,161	0.41				
38,336	FirstEnergy Corp*	1,832,363	1.39				
4,300	FleetCor Technologies Inc	1,096,500	0.83				
30,780	FLIR Systems Inc	1,125,009	0.85				
56,760	Fox Corp	1,600,064	1.21				
13,060	Fox Corp	368,292	0.28				
72,336	General Motors Co	2,169,357	1.64				
34,210	Hartford Financial Services Group Inc/The	1,371,137	1.04				
28,584	Howard Hughes Corp/The*	1,726,759	1.31				
78,567	iHeartMedia Inc	712,603	0.54				
15,144	International Paper Co	562,907	0.42				
86,800	Jefferies Financial Group Inc	1,521,604	1.15				
5,950	Jones Lang LaSalle Inc	610,708	0.46				
103,810	KeyCorp	1,282,434	0.98				
12,716	Lamar Advertising Co (Ret) 'A'	885,744	0.67				
80,484	Marathon Petroleum Corp*	2,903,058	2.20				
6,522	McKesson Corp	996,106	0.76				
30,942	MetLife Inc	1,194,980	0.91				
6,989	Motorola Solutions Inc	1,071,763	0.81				
72,046	Newell Brands Inc	1,166,338	0.88				
12,581	Newmont Corp	842,560	0.64				
38,635	NSource Inc	968,856	0.73				
4,367	Norfolk Southern Corp*	933,970	0.71				
19,650	Pioneer Natural Resources Co	2,033,775	1.54				
9,850	PNC Financial Services Group Inc/The	1,100,147	0.83				
72,606	PPL Corp	2,011,912	1.52				
33,477	Public Service Enterprise Group Inc	1,744,486	1.32				
8,078	PVH Corp*	456,892	0.35				
43,164	Quanta Services Inc	2,188,846	1.66				
20,799	Ralph Lauren Corp 'A'	1,452,186	1.10				
32,450	Raymond James Financial Inc	2,458,088	1.86				
58,581	Realty Holdings Corp*	643,219	0.49				
67,058	Regions Financial Corp	776,196	0.59				
39,475	Robert Half International Inc	1,566,536	1.19				
3,180	Ross Stores Inc*	295,708	0.22				
15,720	Skechers USA Inc	478,045	0.36				
4,239	Stanley Black & Decker Inc*	685,828	0.52				
106,976	Telephone and Data Systems Inc	2,516,076	1.91				
30,418	ViacomCBS Inc 'B'	845,012	0.64				
22,997	Welltower Inc (Ret)	1,346,704	1.02				
28,430	WESCO International Inc*	1,046,161	0.80				
27,245	Westrock Co	935,149	0.71				
116,255	Williams Cos Inc/The*	2,406,524	1.82				
		101,445,869	76.86				
<b>Total Common Stocks (Shares)</b>		<b>124,665,729</b>	<b>94.45</b>				
<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>		<b>331,403,755</b>	<b>99.55</b>				
<b>Total Portfolio</b>		<b>331,403,755</b>	<b>99.55</b>				
<b>Other Net Assets</b>		<b>693,760</b>	<b>0.45</b>				
<b>Total Net Assets (USD)</b>		<b>331,997,505</b>	<b>100.00</b>				

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[846] BlackRock Global Funds (BGF)

## US Small &amp; MidCap Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	1,122,007	USD	905,679	BNY Mellon	15/9/2020	20,976
USD	111,084	AUD	156,632	BNY Mellon	15/9/2020	(2,916)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 940,581)						18,060

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Financials	23.42
Information Technology	12.82
Healthcare	10.78
Industrials	9.24
Consumer Discretionary	7.85
Utilities	7.75
Energy	6.42
Investment Funds	5.10
Communication Services	4.99
Materials	4.23
Real Estate	3.95
Consumer Staples	3.00
Other Net Assets	0.45
	100.00

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [847]

## World Bond Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>			USD 200,000	Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2025	228,844 0.02
<b>BONDS</b>			USD 439,000	Bahrain Government International Bond 1.375% 14/5/2030	513,287 0.04
<b>Albania</b>			USD 301,000	CBB International Sukuk Co-7 SPC 6.875% 5/10/2025	341,258 0.02
EUR 916,000	Albania Government International Bond 3.5% 16/6/2027	1,126,669 0.08			1,321,899 0.10
<b>Argentina</b>			<b>Belgium</b>		
USD 813,000	Generación Mediterránea SA / Generación Frías SA / Central Termica Roca SA '144A' 9.625% 27/7/2023	548,267 0.04	EUR 230,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 2/4/2040	345,848 0.02
USD 230,000	Gennia SA '144A' 8.75% 2/9/2022	209,947 0.02	EUR 100,000	Ela Transmission Belgium SA 0.875% 28/4/2030	120,232 0.01
USD 181,000	Telecom Argentina SA 0.5% 6/8/2025	148,705 0.01	EUR 1,000,000	KBC Group NV 1.125% 25/1/2024	1,235,606 0.09
		983,919 0.07	EUR 2,120,000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.1% 22/6/2030	2,601,420 0.19
<b>Australia</b>			EUR 1,670,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2025	2,120,873 0.16
AUD 4,385,000	Australia Government Bond 1.75% 21/6/2051	3,086,572 0.23	EUR 1,280,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.3% 22/6/2038	1,965,376 0.14
AUD 9,620,000	Australia Government Bond 3% 21/3/2047	8,849,276 0.65	EUR 660,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2.15% 22/6/2065	1,248,328 0.09
USD 89,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.5% 16/9/2027	63,820 0.00			9,630,685 0.70
USD 78,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 16/5/2022	80,806 0.00	<b>Bermuda</b>		
USD 52,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 16/3/2023	54,968 0.00	USD 21,677	Digicel Group 0.5 Ltd '144A' 7% 17/9/2020 (Perpetual)	2,818 0.00
USD 78,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 16/5/2024	84,735 0.01	USD 130,880	Digicel Group 0.5 Ltd '144A' 8% 14/2/2025	47,117 0.00
		12,220,177 0.89	USD 230,000	Geopark Ltd '144A' 6.5% 21/9/2024	222,920 0.02
<b>Austria</b>			USD 230,000	Inkja Energy Ltd '144A' 5.875% 3/11/2027	243,379 0.02
EUR 700,000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft and Oesterreichische Postsparkasse AG 0.375% 3/9/2027	785,211 0.06	USD 46,000	NCL Corp Ltd '144A' 3.625% 15/12/2024	31,022 0.00
EUR 200,000	Erste Group Bank AG FRN 15/10/2021 (Perpetual)	256,232 0.02	USD 200,000	Coredo International Finance Ltd 3.75% 22/6/2026	225,066 0.02
EUR 600,000	Erste Group Bank AG 0.26% 26/6/2024	731,628 0.05			773,922 0.06
USD 200,000	JBS Investments II GmbH '144A' 7% 15/1/2026	216,685 0.02	<b>Brazil</b>		
EUR 1,460,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.5% 20/2/2029	1,861,109 0.14	USD 230,000	Banco do Brasil SA/Cayman '144A' FRN 18/6/2024 (Perpetual)	249,946 0.02
EUR 232,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.85% 30/6/2120	302,960 0.02	USD 100,000	Banco do Brasil SA/Cayman '144A' 5.375% 15/1/2021	101,281 0.01
EUR 690,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.5% 2/11/2096*	1,238,370 0.09	USD 200,000	Banco do Brasil SA/Cayman '144A' 5.875% 26/1/2022	206,810 0.01
USD 200,000	Suzano Austria GmbH 5% 16/1/2030	214,469 0.01	USD 338,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	263,395 0.02
USD 806,000	Suzano Austria GmbH 6% 16/1/2029	913,047 0.07	USD 117,000	Brazilian Government International Bond 4.875% 22/1/2021	118,993 0.01
		6,518,611 0.48	USD 564,000	Centrais Eletricas Brasileiras SA '144A' 3.625% 4/2/2025	566,203 0.04
<b>Bahamas</b>			USD 236,000	Centrais Eletricas Brasileiras SA '144A' 4.625% 4/2/2030	239,516 0.02
USD 200,000	Intercorp Peru Ltd '144A' 3.875% 15/8/2029	196,875 0.01	USD 305,000	Itau Unibanco Holding SA Cayman Island '144A' FRN 12/12/2022 (Perpetual)	297,995 0.02
<b>Bahrain</b>			USD 230,000	Itau Unibanco Holding SA Cayman Island FRN 12/12/2022 (Perpetual)	224,717 0.02
USD 228,000	Bahrain Government International Bond 5.626% 30/9/2021	238,509 0.02			

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[848] BlackRock Global Funds (BGF)

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 694,000	Itau Unibanco Holding SA Cayman Island 144A 2.9% 24/1/2023	702,675	0.06	CAD 308,000	Province of Saskatchewan Canada 2.95% 2/6/2058	282,349	0.02
USD 347,000	Itau Unibanco Holding SA Cayman Island 144A 3.25% 24/1/2026	365,784	0.02	USD 72,000	Seven Generations Energy Ltd 144A 5.375% 30/9/2025	69,434	0.01
USD 226,000	Itau Unibanco Holding SA Cayman Island 3.25% 24/1/2025	230,699	0.02	USD 1,404,535	Stoneway Capital Corp (Defaulted) 144A 10% 1/3/2027	674,177	0.05
USD 589,000	Oil SA 10% 27/7/2025	582,955	0.04	USD 497,698	Stoneway Capital Corp (Defaulted) 10% 1/3/2027	238,895	0.02
		4,122,967	0.20	USD 22,000	Suncor Energy Inc 6.5% 15/6/2038	28,852	0.00
				USD 184,000	Suncor Energy Inc 6.8% 15/5/2038	249,272	0.02
				USD 174,000	Teck Resources Ltd 6.125% 1/10/2036	203,814	0.02
				EUR 1,170,000	Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25/4/2024	1,411,318	0.10
						13,264,236	0.97
<b>British Virgin Islands</b>				<b>Cayman Islands</b>			
USD 456,000	Central American Bottling Corp (Restricted) 144A 5.75% 31/1/2027	484,575	0.04	USD 775,000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% 6/12/2027	875,616	0.06
USD 400,000	CNOOC Finance 2013 Ltd 4.25% 9/5/2043	496,312	0.04	USD 605,000	Baidu Inc 4.375% 14/5/2024*	666,630	0.05
USD 405,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 144A 5.125% 15/5/2024*	451,753	0.03	USD 250,000	Brookside Mill CLO Ltd 2013-1 FRN 17/1/2028	246,467	0.02
USD 1,003,000	Sinopee Group Overseas Development 2017 Ltd 3.625% 12/4/2027	1,110,562	0.08	USD 235,000	Comunicaciones Celulares SA Va Comcel Trust 6.875% 6/2/2024*	240,214	0.02
USD 330,000	Sinopee Group Overseas Development 2018 Ltd 144A 2.15% 13/5/2025	342,943	0.02	USD 200,000	Comunicaciones Celulares SA Va Comcel Trust 144A 6.875% 6/2/2024	204,438	0.02
USD 300,000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 4% 4/5/2047	376,687	0.03	USD 500,000	Dear Creek Clo Ltd 2017-1 FRN 20/10/2030	490,540	0.04
		3,261,822	0.24	USD 309,000	DP World Crescent Ltd 3.908% 31/5/2023	326,430	0.02
<b>Canada</b>				USD 400,000	Emsal Sukuk Ltd 3.635% 15/9/2026	387,697	0.03
USD 38,000	1011779 BC ULC / New Red Finance Inc 144A 3.875% 15/1/2028*	79,887	0.01	USD 457,000	Embraer Overseas Ltd 5.696% 16/9/2023*	461,213	0.03
EUR 500,000	Bank of Montreal 0.2% 26/1/2023	604,637	0.04	USD 200,000	Energuate Trust 144A 5.875% 3/5/2027	207,656	0.02
EUR 300,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 16/5/2023	380,715	0.03	USD 1,094,000	Grupo Aval Ltd 144A 4.375% 4/2/2030	1,074,855	0.08
USD 176,000	Bausch Health Cos Inc 144A 5.5% 1/11/2025	181,764	0.01	USD 200,000	JD.com Inc 4.125% 14/1/2050	226,500	0.02
USD 52,000	Bausch Health Cos Inc 144A 5.75% 15/8/2027	56,145	0.00	USD 1,000,000	KKR Financial CLO Ltd FRN 15/4/2029	1,001,381	0.07
USD 59,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp 144A 6.25% 15/9/2027	60,021	0.01	USD 400,000	KSA Sukuk Ltd 3.628% 20/4/2027	442,500	0.03
CAD 4,370,000	Canadian Government Bond 0.25% 1/8/2022	3,341,909	0.25	USD 200,000	Latam Finance Ltd (Defaulted) 5.875% 11/4/2024	70,219	0.01
CAD 720,000	Canadian Government Bond 2% 1/12/2051	669,650	0.05	USD 750,000	Madison Park Funding XVII Ltd FRN 21/7/2030	744,666	0.05
CAD 420,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2048	444,163	0.03	USD 400,000	MAF Sukuk Ltd 4.5% 3/11/2025	431,000	0.03
CAD 200,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2064	236,726	0.02	USD 200,000	Melco Resorts Finance Ltd 144A 5.375% 4/12/2029	206,250	0.02
CAD 373,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2045	433,417	0.03	USD 1,000,000	Oaktree CLO 2014-1 FRN 13/5/2029	991,942	0.07
USD 40,000	Masonite International Corp 144A 5.375% 1/2/2028	42,968	0.00	USD 60,505	Odebrecht Drilling Norba VIII/IX Ltd 144A 6.35% 1/12/2021	53,236	0.00
USD 40,000	Mittnany Group Corp 144A 5.25% 15/12/2027	41,925	0.00	USD 175,108	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd 144A 6.72% 1/12/2022	156,736	0.01
USD 425,000	MEGlobal Canada ULC 144A 5% 18/5/2025	464,844	0.03	USD 250,000	OZLM XII Ltd FRN 30/4/2027	246,010	0.02
USD 250,000	MEGlobal Canada ULC 144A 5.875% 18/5/2030	301,797	0.02	USD 290,000	Tencent Holdings Ltd 2.39% 3/6/2030	300,479	0.02
CAD 4,000	Province of New Brunswick Canada 3.05% 14/8/2050	3,582	0.00	USD 490,000	Tencent Holdings Ltd 144A 3.24% 3/6/2050	513,936	0.04
CAD 3,345,000	Province of Ontario Canada 2.4% 2/6/2026	2,776,976	0.20	USD 300,000	Tencent Holdings Ltd 144A 3.595% 19/1/2028	332,787	0.02

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 285,000	Tencent Holdings Ltd "144A" 3.925% 19/1/2038	326,885	0.02	CNY 10,200,000	Agricultural Development Bank of China 4% 12/11/2025	1,520,552	0.11
USD 500,000	THL Credit Wind River 2017-1 CLO Ltd FRN 18/4/2029	489,434	0.04	CNY 8,500,000	Agricultural Development Bank of China 4.65% 11/5/2028	1,325,098	0.10
USD 500,000	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd 3.15% 2/6/2025	545,089	0.04	CNY 10,200,000	Agricultural Development Bank of China 4.96% 12/1/2025	1,537,932	0.12
GBP 200,000	Tratford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	215,282	0.02	CNY 12,500,000	China Development Bank 1.86% 9/4/2023	1,761,335	0.13
USD 1,000,000	Tryon Park CEO Ltd FRN 16/4/2029	994,702	0.07	CNY 31,760,000	China Development Bank 2.89% 22/6/2025	4,521,762	0.33
USD 470,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	495,850	0.04	CNY 10,000,000	China Development Bank 3.78% 17/5/2022	1,461,600	0.11
USD 551,000	Vale Overseas Ltd 5.25% 10/8/2026	657,670	0.05	USD 200,000	China Development Bank 3.335% 24/7/2027	218,819	0.02
USD 200,000	Wynn Macau Ltd "144A" 5.125% 15/12/2029	197,500	0.01	CNY 4,500,000	China Development Bank 3.42% 2/7/2024	656,769	0.05
		14,821,801	1.09	CNY 10,000,000	China Development Bank 3.43% 8/12/2021	1,467,181	0.11
	<b>Chile</b>			CNY 8,200,000	China Development Bank 3.45% 20/9/2029	1,188,166	0.09
USD 262,000	Celmosa Arauco y Constitucion SA "144A" 4.25% 30/4/2029	280,667	0.02	CNY 4,300,000	China Development Bank 3.5% 13/8/2026	625,832	0.05
USD 200,000	Chile Government International Bond 2.45% 31/7/2031	211,000	0.01	CNY 2,600,000	China Development Bank 3.6% 4/11/2045	346,958	0.02
USD 200,000	Chile Government International Bond 3.125% 21/1/2026	221,656	0.02	CNY 19,200,000	China Development Bank 3.76% 14/8/2023	2,838,889	0.21
USD 544,000	Chile Government International Bond 3.24% 6/2/2028	608,345	0.04	CNY 3,000,000	China Development Bank 3.8% 25/1/2026	433,039	0.03
USD 426,000	Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050	499,485	0.04	CNY 4,800,000	China Development Bank 3.85% 9/1/2024	710,303	0.05
USD 200,000	Colbun SA "144A" 3.15% 6/3/2030	217,188	0.02	CNY 2,000,000	China Development Bank 4.01% 9/1/2037	295,765	0.02
USD 200,000	Corp Nacional del Cobre de Chile "144A" 4.25% 17/7/2042	227,244	0.02	CNY 7,000,000	China Development Bank 4.04% 10/4/2027	1,050,319	0.08
USD 324,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042	368,297	0.03	CNY 21,400,000	China Development Bank 4.04% 6/7/2028	3,200,100	0.23
USD 200,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.5% 16/9/2025	226,094	0.02	CNY 14,000,000	China Development Bank 4.15% 26/10/2025	2,105,853	0.16
USD 330,000	Embotelladora Andina SA "144A" 3.95% 21/1/2050	350,109	0.02	CNY 10,000,000	China Development Bank 4.73% 2/4/2025	1,528,304	0.11
USD 200,000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado "144A" 3.068% 18/8/2050	200,750	0.01	CNY 7,200,000	China Government Bond 1.99% 3/4/2025	1,008,941	0.07
USD 200,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA "144A" 3.65% 3/6/2030	222,750	0.02	CNY 41,800,000	China Government Bond 2.41% 15/6/2025	5,830,111	0.43
USD 299,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA "144A" 4.7% 7/5/2050	373,063	0.03	CNY 6,000,000	China Government Bond 2.68% 21/5/2030	850,640	0.06
USD 258,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA "144A" 4.75% 18/2/2026	285,944	0.02	CNY 8,600,000	China Government Bond 2.69% 7/3/2022	1,254,355	0.09
USD 607,000	Empresa Nacional del Petroleo 4.8% 14/9/2047*	670,540	0.05	CNY 10,000,000	China Government Bond 2.7% 3/11/2026	1,431,454	0.10
USD 200,000	Inversiones CMPC SA/Cayman Islands Branch "144A" 4.375% 15/5/2023	212,688	0.01	CNY 20,000,000	China Government Bond 2.75% 8/8/2022	2,918,614	0.21
		5,176,960	0.38	CNY 10,200,000	China Government Bond 2.75% 1/9/2023	1,478,523	0.11
	<b>China</b>			CNY 44,100,000	China Government Bond 2.85% 4/6/2027	6,318,989	0.46
CNY 9,000,000	Agricultural Development Bank of China 2.2% 1/4/2023	1,278,928	0.09	CNY 8,500,000	China Government Bond 2.94% 17/10/2024	1,242,832	0.09
CNY 7,600,000	Agricultural Development Bank of China 2.96% 17/8/2030	1,038,828	0.08	CNY 24,200,000	China Government Bond 3.13% 21/11/2029	3,542,928	0.26
CNY 9,000,000	Agricultural Development Bank of China 3.2% 3/4/2023	1,314,199	0.10	CNY 6,700,000	China Government Bond 3.15% 11/4/2024	986,637	0.07
CNY 3,500,000	Agricultural Development Bank of China 3.55% 21/11/2023	514,227	0.04	CNY 3,400,000	China Government Bond 3.22% 6/12/2025	503,837	0.04
CNY 5,400,000	Agricultural Development Bank of China 3.74% 12/7/2029	782,263	0.06	CNY 16,400,000	China Government Bond 3.25% 6/6/2026	2,419,343	0.18
				CNY 16,400,000	China Government Bond 3.25% 22/11/2028	2,416,544	0.18

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 899 to 911 form an integral part of these financial statements.

[950] BlackRock Global Funds (BGF)

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
CNY 18,000,000	China Government Bond 3.29% 18/10/2023	2,662,924	0.19	USD 200,000	Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.375% 15/2/2031	200,050	0.02
CNY 38,570,000	China Government Bond 3.29% 23/5/2029	5,700,244	0.42	USD 215,000	Grupo Energía Bogotá SA ESP '144A' 4.875% 15/5/2030	242,413	0.02
CNY 10,000,000	China Government Bond 3.39% 16/3/2050	1,373,067	0.10	USD 305,000	Oleoduto Central SA '144A' 4% 14/7/2027	318,725	0.02
CNY 3,000,000	China Government Bond 3.73% 29/5/2070	426,443	0.03			6,792,801	0.50
CNY 2,000,000	China Government Bond 3.74% 22/9/2035	300,662	0.02	<b>Croatia</b>			
CNY 14,950,000	China Government Bond 3.86% 22/7/2049	2,227,376	0.16	EUR 1,850,000	Croatia Government International Bond 1.5% 17/6/2031	2,291,951	0.17
CNY 8,800,000	China Government Bond 3.97% 23/7/2048	1,337,970	0.10	<b>Czech Republic</b>			
CNY 3,000,000	China Government Bond 4% 24/6/2059	455,000	0.03	CZK 20,500,000	Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029	1,066,866	0.08
CNY 4,800,000	China Government Bond 4.03% 21/5/2040	747,209	0.05	<b>Denmark</b>			
CNY 2,300,000	China Government Bond 4.05% 24/7/2047	353,915	0.03	USD 857,000	Danske Bank A/S '144A' 5.375% 12/1/2024	970,784	0.07
CNY 6,000,000	China Government Bond 4.08% 22/10/2048	928,767	0.07	DKK 4,800,000	Denmark Government Bond 0.5% 15/11/2027	817,998	0.06
CNY 3,000,000	China Government Bond 4.5% 23/6/2041	497,337	0.04	DKK 4,300,000	Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	1,280,702	0.09
CNY 10,600,000	Export-Import Bank of China/ The 2.93% 7/3/2025	1,510,368	0.11	GBP 925,000	Distel A/S 2.125% 17/5/2027	1,326,585	0.10
CNY 8,000,000	Export-Import Bank of China/ The 3.23% 4/11/2022	1,167,581	0.09			4,395,062	0.32
CNY 12,200,000	Export-Import Bank of China/ The 3.28% 11/2/2024	1,772,345	0.13	<b>Dominican Republic</b>			
CNY 1,500,000	Export-Import Bank of China/ The 3.89% 12/11/2036	218,339	0.02	USD 541,000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75% 30/3/2029	493,663	0.04
CNY 10,600,000	Export-Import Bank of China/ The 4.89% 26/3/2028	1,678,153	0.12	USD 721,000	Dominican Republic International Bond 5.6% 27/1/2025*	756,261	0.06
		90,499,117	6.63	USD 323,000	Dominican Republic International Bond 5.875% 30/1/2060	309,626	0.02
<b>Colombia</b>				USD 167,000	Dominican Republic International Bond 6% 19/7/2029	179,812	0.01
USD 200,000	Bancolombia SA FRN 18/12/2029	153,937	0.01	USD 584,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	595,680	0.04
USD 404,000	Bancolombia SA 3% 28/1/2025	411,070	0.03			2,335,042	0.17
USD 800,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	870,800	0.06	<b>Egypt</b>			
USD 1,231,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2025	1,365,833	0.10	EUR 578,000	Egypt Government International Bond 5.625% 16/4/2030	640,932	0.05
USD 950,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	1,069,938	0.08	USD 228,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025	236,051	0.02
USD 237,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	266,921	0.02	EUR 513,000	Egypt Government International Bond '144A' 6.375% 11/4/2031	588,899	0.04
USD 200,000	Colombia Government International Bond 5% 15/6/2045	238,031	0.02	USD 1,300,000	Egypt Government International Bond 7.6000% 1/3/2029	1,369,469	0.10
USD 373,000	Ecopetrol SA 5.375% 20/6/2026	412,573	0.03	USD 671,000	Egypt Government International Bond '144A' 8.5% 31/1/2047	692,178	0.05
USD 100,000	Ecopetrol SA 5.875% 28/6/2045	113,220	0.01	USD 399,000	Egypt Government International Bond '144A' 8.875% 29/5/2050	413,329	0.03
USD 455,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	549,185	0.04			3,944,858	0.29
USD 46,000	Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	55,522	0.00	<b>Finland</b>			
USD 475,000	Empresas Publicas de Medellin ESP '144A' 4.25% 18/7/2029	481,383	0.04	EUR 1,670,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/4/2025	2,104,897	0.16
				EUR 80,000	Finland Government Bond '144A' 1.375% 15/4/2047	124,245	0.01

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## World Bond Fund continued

### Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 170,000	Finland Government Bond 144A 2.625% 4/7/2042	311,904	0.02	EUR 600,000	Dassault Systemes SE 16/9/2022 (Zero Coupon)	596,645	0.04
EUR 1,354,000	Nordea Bank ABp FRN 10/11/2025	1,619,494	0.12	EUR 400,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	530,235	0.04
EUR 610,000	OP Corporate Bank plc 0.6% 18/1/2027	734,797	0.05	EUR 800,000	Engie SA 4/3/2027 (Zero Coupon)	945,329	0.07
		4,895,437	0.36	EUR 400,000	Engie SA 0.375% 28/2/2023	482,790	0.03
				EUR 300,000	Engie SA 1.375% 21/5/2039	375,599	0.03
				EUR 100,000	Engie SA 2.125% 30/3/2032	135,135	0.01
				EUR 305,000	Engie SA 2.876% 29/1/2022	382,429	0.03
				EUR 51,387	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	60,258	0.00
				EUR 51,387	FCT Nona 2018-1 FRN 25/6/2038	60,729	0.00
	<b>France</b>			EUR 2,900,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.5% 25/5/2050	4,346,106	0.32
EUR 100,000	Alice France SA/France 2.125% 16/2/2025	115,690	0.01	EUR 240,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 2% 25/5/2048	395,859	0.03
EUR 100,000	Alice France SA/France 2.5% 15/1/2025	116,810	0.01	EUR 10,000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/5/2045	19,715	0.00
EUR 100,000	Alice France SA/France 5.875% 1/2/2027	128,560	0.01	EUR 334,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/4/2060	852,373	0.06
EUR 100,000	Banque Etitainment SASU 3.5% 1/6/2025	118,842	0.01	EUR 200,000	Kering SA 0.75% 33/5/2028	244,831	0.02
EUR 1,800,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024	2,155,982	0.16	EUR 600,000	LVMH Moet Hennessey Louis Vuitton SE 0.125% 28/2/2022	720,311	0.05
EUR 100,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 8/6/2026	123,398	0.01	EUR 300,000	LVMH Moet Hennessey Louis Vuitton SE 0.125% 11/2/2028	355,949	0.03
GBP 800,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 5/12/2025	1,092,636	0.08	EUR 800,000	Orange SA FRN 15/1/2025 (Perpetual)	992,621	0.07
USD 487,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 19/11/2025	518,057	0.04	EUR 2,400,000	Pernod Ricard SA 24/10/2023 (Zero Coupon)	2,860,376	0.21
EUR 200,000	BNP Paribas SA FRN 16/1/2032	236,121	0.02	EUR 200,000	Pernod Ricard SA 0.5% 24/10/2027	242,001	0.02
EUR 1,650,000	BNP Paribas SA 0.75% 11/11/2022	2,250,239	0.16	EUR 100,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023	117,768	0.01
EUR 600,000	BNP Paribas SA 1.5% 25/5/2028	798,835	0.06	EUR 100,000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SAdR 9/9/2027 (Zero Coupon)	117,714	0.01
EUR 900,000	BPCE SA 0.25% 15/1/2026	1,078,212	0.08	EUR 200,000	Schneider Electric SE 12/6/2023 (Zero Coupon)	239,133	0.02
USD 970,000	BPCE SA '144A' 2.7% 1/10/2029	1,041,930	0.08	EUR 1,000,000	Schneider Electric SE 0.25% 9/9/2024	1,208,884	0.09
USD 290,000	BPCE SA '144A' 3% 22/5/2022	310,780	0.02	EUR 2,100,000	Societe Generale SA 2/5/2022 (Zero Coupon)	2,506,223	0.18
EUR 400,000	BPCE SFH SA 0.75% 2/9/2025	502,658	0.04	USD 552,000	Societe Generale SA '144A' 3.875% 28/3/2024	597,485	0.04
EUR 650,000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.6% 8/3/2024	884,987	0.06	EUR 100,000	Solvay Finance SACA FRN 12/11/2023 (Perpetual)	121,305	0.01
EUR 300,000	Caisse Francaise de Financement Local 1% 26/4/2028	390,306	0.03	EUR 100,000	Suez SA 1.25% 14/5/2035	124,006	0.01
EUR 400,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.125% 19/1/2033	540,422	0.04	EUR 400,000	Thales SA 0.25% 29/1/2027	474,354	0.03
EUR 300,000	Capgemini SE 1.125% 23/5/2030	368,428	0.03	EUR 100,000	Thales SA 0.75% 23/1/2025	122,094	0.01
EUR 200,000	Capgemini SE 1.825% 15/4/2026	255,314	0.02	EUR 500,000	Total Capital International SA 0.25% 12/1/2023	603,262	0.04
EUR 500,000	Cie de Financement Foncier SA 0.325% 12/9/2023	609,053	0.04	EUR 100,000	Veolia Environnement SA 0.8% 15/1/2032	120,343	0.01
EUR 400,000	Cie de Financement Foncier SA 0.875% 11/9/2028	516,310	0.04	EUR 300,000	Veolia Environnement SA 0.892% 14/1/2024	367,093	0.03
EUR 200,000	Cie de Financement Foncier SA 1.25% 15/11/2032*	272,854	0.02	EUR 125,000	Veolia Environnement SA 5.125% 24/5/2022*	162,527	0.01
EUR 800,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 29/11/2048	1,002,182	0.07	EUR 550,000	WPP Finance SA 2.375% 19/5/2027	715,099	0.05
EUR 400,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.375% 30/9/2024	491,251	0.04			40,456,703	2.96
EUR 500,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.875% 11/8/2028	646,278	0.05		<b>Germany</b>		
EUR 100,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	124,075	0.01	EUR 100,000	ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026	118,080	0.01
EUR 500,000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 4.125% 19/1/2024	825,471	0.06	EUR 1,085,000	Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75% 4/5/2026	1,303,701	0.09
EUR 200,000	Crown European Holdings SA 0.75% 15/2/2023	234,764	0.02				
EUR 400,000	Crown European Holdings SA 2.25% 1/2/2023	483,587	0.03				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 99 to 93 form an integral part of these financial statements.

(952) BlackRock Global Funds (BGF)

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 200,000	BASF SE 0.25% 5/6/2027	240,437	0.02	EUR 455,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 2% 2/24/2027	586,135	0.04
EUR 100,000	BASF SE 1.5% 22/5/2030	133,076	0.01	EUR 780,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.45% 2/4/2024	1,035,636	0.08
EUR 130,000	BASF SE 2% 8/12/2023	162,506	0.01	EUR 270,000	Hellenic Republic Government Bond 3.5% 30/1/2023	347,752	0.03
EUR 500,000	Bayer AG 1.375% 6/7/2032	609,219	0.04	EUR 330,000	Hellenic Republic Government Bond 3.75% 30/1/2028	474,443	0.03
EUR 100,000	Chiephiarm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027	118,684	0.01	EUR 2,369,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.875% 12/3/2029	3,499,418	0.26
EUR 680,000	Commerzbank AG 0.5% 4/12/2026	812,958	0.06	EUR 140,000	Hellenic Republic Government Bond 4.2% 30/1/2042	245,662	0.02
EUR 500,000	Commerzbank AG 0.875% 18/4/2028	645,116	0.05			11,869,192	0.87
EUR 210,000	Covestro AG 0.875% 3/2/2026	256,810	0.02	<b>Guernsey</b>			
EUR 100,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	110,919	0.01	EUR 850,000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 1.25% 14/4/2022	1,034,892	0.08
EUR 510,000	Deutsche Bank AG 0.25% 16/5/2027	618,731	0.04	USD 250,000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.75% 26/3/2025	277,272	0.02
EUR 300,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.625% 30/8/2027	378,646	0.03	USD 250,000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 9/5/2023	270,000	0.02
EUR 400,000	DZ HYP AG 0.25% 30/6/2023	486,244	0.03			1,582,166	0.12
EUR 250,000	DZ HYP AG 0.875% 22/3/2028	322,551	0.02	<b>Hungary</b>			
EUR 100,000	Eurogrid GmbH 1.113% 16/5/2032	126,881	0.01	HUF 168,640,000	Hungary Government Bond 3% 21/8/2030	598,956	0.04
EUR 113,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/5/2025	139,153	0.01	EUR 166,000	Hungary Government International Bond 1.625% 28/4/2032	197,801	0.02
EUR 100,000	Infinion Technologies AG 1.125% 24/5/2026	123,189	0.01	EUR 920,000	Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035	1,159,153	0.09
EUR 4,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.875% 4/7/2035	5,408	0.00	USD 146,000	Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2023	167,854	0.01
EUR 400,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.25% 10/7/2025	489,985	0.04			2,123,764	0.16
EUR 1,100,000	Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2027*	1,312,062	0.10	<b>India</b>			
EUR 200,000	Merck Financial Services GmbH 0.125% 16/7/2035	239,059	0.02	USD 255,000	Adani Electricity Mumbai Ltd '144A' 3.949% 12/3/2030	256,275	0.02
EUR 300,000	Niada BondCo GmbH 5% 30/9/2025	357,065	0.03	INR 563,190,000	India Government Bond 7.26% 14/1/2029	8,122,193	0.60
EUR 300,000	Niada Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	368,332	0.03	USD 596,000	Mithook Finance Ltd '144A' 6.125% 31/10/2022	613,135	0.04
EUR 100,000	RWE AG FRN 21/4/2075	119,175	0.01			8,991,603	0.66
EUR 300,000	Techm Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2024	376,557	0.03	<b>Indonesia</b>			
EUR 85,000	thyssenKrupp AG 1.875% 6/3/2023	97,292	0.01	USD 607,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	693,877	0.06
EUR 364,000	thyssenKrupp AG 2.875% 22/2/2024	418,591	0.03	USD 262,000	Indonesia Government International Bond 4.2% 15/11/2050*	330,142	0.02
EUR 100,000	Vertical Midco GmbH FRN 16/7/2027	120,999	0.01	USD 800,000	Indonesia Government International Bond 4.35% 8/12/2027	921,500	0.07
EUR 173,000	Vertical Midco GmbH FRN 16/7/2027	209,328	0.01	USD 690,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/12/2026	685,875	0.05
EUR 116,000	Vertical Midco GmbH 4.375% 16/7/2027	140,993	0.01	USD 296,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029*	357,051	0.03
EUR 1,520,000	Volkswagen Financial Services AG 1.5% 1/10/2024*	1,853,848	0.13	USD 400,000	Indonesia Government International Bond 5.125% 15/1/2045	519,000	0.04
EUR 250,000	Volkswagen Financial Services AG 2.25% 1/10/2027	319,928	0.02	IDR 7,535,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	499,832	0.04
EUR 450,000	Volkswagen Leasing GmbH 0.5% 20/6/2022	537,898	0.04				
EUR 240,000	Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15/1/2024	304,676	0.02				
		13,968,084	1.02				
<b>Greece</b>							
EUR 2,590,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.5% 18/6/2030	3,208,824	0.23				
EUR 1,922,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 1.875% 23/7/2026*	2,471,320	0.18				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
IDR 33,400,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/6/2025	2,388,960	0.17	USD 1,000,000	Madison Park Euro Funding 2018-27A DAC FRN 20/4/2030	968,482	0.07
IDR 5,093,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	331,373	0.02	USD 215,000	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC '144A' 4.7% 30/5/2026	238,818	0.02
IDR 12,400,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	882,156	0.06	EUR 99,500	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	116,902	0.01
IDR 33,889,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	2,353,904	0.17	USD 997,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/9/2026	1,117,329	0.08
IDR 9,919,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.315% 15/5/2048	677,727	0.05	GBP 430,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	536,197	0.04
IDR 28,898,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2035	2,009,217	0.15	GBP 585,000	Taurus 2019-2 UK DAC FRN 17/11/2029	748,577	0.05
IDR 10,010,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	687,382	0.05	USD 1,000,000	Voya 2018-2A CLO DAC FRN 15/7/2031	977,429	0.07
IDR 17,000,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.125% 15/5/2034	1,278,867	0.09	USD 835,000	Voya CLO 2014-4 Ltd FRN 14/7/2031	819,345	0.06
IDR 11,000,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	829,013	0.06			11,925,374	0.87
IDR 19,087,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039	1,416,862	0.10				
USD 214,000	Pertamina Persero PT 3.65% 30/7/2029	229,615	0.02		<b>Israel</b>		
USD 213,000	Pertamina Persero PT 4.3% 20/5/2023	229,108	0.02	USD 430,000	Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031	435,644	0.03
USD 200,000	Pertamina Persero PT 5.625% 20/5/2043	242,625	0.02	USD 306,000	Israel Government International Bond 2.75% 3/7/2030	327,115	0.02
USD 500,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.55% 29/3/2026	676,250	0.04	USD 519,000	Lewathan Bond Ltd '144A' 5.75% 30/6/2023	539,111	0.04
USD 200,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.45% 21/5/2028	236,875	0.02			1,201,870	0.09
USD 200,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/5/2048	263,500	0.02		<b>Italy</b>		
		19,620,611	1.36	EUR 300,000	Autosstrade per l'Italia SpA 5.875% 9/6/2024	411,437	0.03
	<b>International</b>			EUR 200,000	Buzb Unicorn SpA 2.125% 28/4/2023	249,238	0.02
EUR 550,000	European Investment Bank 0.25% 15/6/2040	667,494	0.05	EUR 95,745	Diode SpA FRN 30/6/2026	114,050	0.01
	<b>Ireland</b>			EUR 250,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 1/9/2031 (Perpetual)	299,064	0.02
EUR 531,000	Abbott Ireland Financing DAC 0.1% 19/11/2024	634,755	0.04	EUR 360,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 4/12/2024	432,763	0.03
USD 98,000	Aon Plc 4.75% 15/5/2045	126,858	0.01	EUR 1,300,000	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 5/12/2022	1,689,091	0.12
EUR 100,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 2.125% 15/8/2026	119,221	0.01	EUR 2,600,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/9/2022	3,195,045	0.24
GBP 280,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027*	375,364	0.03	EUR 4,520,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.45% 1/3/2036	5,420,230	0.40
USD 1,294,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 30/4/2025	1,368,528	0.10	EUR 5,360,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2050	7,062,012	0.52
USD 800,000	ASG Finance Designated Activity Co '144A' 7.875% 3/12/2024	561,400	0.04	EUR 2,765,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.7% 1/3/2047	3,829,656	0.28
USD 401,000	ASG Finance Designated Activity Co '144A' 7.875% 3/12/2024	277,693	0.02	EUR 4,110,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 1/12/2028	5,650,052	0.41
EUR 190,000	Atlas Copco Finance DAC 0.125% 3/9/2029	225,430	0.02	EUR 250,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.8% 1/3/2067	346,862	0.03
EUR 200,000	ESB Finance DAC 2.325% 5/11/2033	282,880	0.02	EUR 1,070,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.95% 1/9/2038	2,835,688	0.21
USD 228,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15/11/2035	235,641	0.02	EUR 3,235,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.45% 1/8/2048	5,093,378	0.37
EUR 1,490,000	Ireland Government Bond 1.7% 15/6/2037	2,194,614	0.16	EUR 2,197,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.85% 1/9/2049*	3,700,102	0.27
				EUR 68,750	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	83,954	0.01
				EUR 155,957	Taurus 2018-1 IT SRL Series 2018-IT 1 A FRN 18/6/2030	178,293	0.01
				EUR 100,000	Telecom Italia SpA Milano 4% 11/4/2024	128,510	0.01
				EUR 600,000	UniCredit SpA FRN 10/5/2021 (Perpetual)	729,518	0.05
						41,449,333	3.04

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[954] BlackRock Global Funds (BGF)

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Japan</b>				USD 510,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 21/3/2030	517,893	0.04
JPY 100,000,000	Japan Expressway Holding and Debt Repayment Agency 0.306% 31/3/2050	855,109	0.06	EUR 410,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	588,955	0.04
JPY 298,650,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/9/2025	2,803,301	0.21			30,999,611	5.20
JPY 196,200,000	Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/3/2059	1,774,484	0.13	<b>Jersey</b>			
JPY 560,000,000	Japan Government Forty Year Bond 0.8% 20/3/2059	5,605,755	0.41	GBP 880,000	CPIUK Finance Ltd 4.75% 28/8/2022	1,152,882	0.09
JPY 213,200,000	Japan Government Forty Year Bond 0.9% 20/3/2057	2,193,244	0.16	EUR 380,000	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	460,992	0.03
JPY 214,650,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/3/2030	2,096,109	0.15			1,603,874	0.12
JPY 801,900,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/9/2049	7,173,478	0.52	<b>Kazakhstan</b>			
JPY 397,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/12/2049	3,646,180	0.26	USD 200,000	Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044	272,500	0.02
JPY 73,800,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/6/2049	719,496	0.05	USD 200,000	Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/7/2025	234,600	0.02
JPY 164,850,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2048	1,504,385	0.12	USD 200,000	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19/4/2027	226,450	0.01
JPY 700,900,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2047	7,016,905	0.51			733,550	0.05
JPY 238,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2048	2,376,028	0.17	<b>Lithuania</b>			
JPY 552,600,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.3% 20/3/2040	7,067,750	0.52	EUR 1,075,000	Lithuania Government International Bond 0.5% 28/7/2060	1,226,459	0.09
JPY 151,850,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.3% 20/9/2039	1,405,182	0.10	<b>Luxembourg</b>			
JPY 489,250,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/9/2036	4,738,349	0.35	EUR 100,000	ADD Properties SA 3.25% 5/8/2025	120,690	0.01
JPY 278,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/3/2038	2,680,117	0.20	EUR 135,000	Alice Financing SA 2.25% 15/1/2025	156,986	0.01
JPY 427,050,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2038	4,069,370	0.30	EUR 300,000	ArcelorMittal SA 1.75% 15/11/2025	354,191	0.03
JPY 108,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2036	1,061,021	0.08	EUR 740,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.632% 4/6/2023	888,264	0.06
JPY 122,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/6/2037	1,197,301	0.09	GBP 400,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023	543,145	0.04
JPY 3,600,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2037	34,309	0.00	USD 400,000	Crisa Finance International Sarl '144A' 7.875% 20/12/2023	364,000	0.03
JPY 208,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/3/2037	2,073,117	0.15	EUR 280,000	ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023	337,960	0.02
JPY 14,100,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/9/2023	139,730	0.01	EUR 400,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	496,153	0.04
JPY 276,400,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	2,643,491	0.19	EUR 790,000	DH Europe Finance II Sarl 0.2% 18/3/2026	938,058	0.07
JPY 211,600,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2029	2,013,231	0.15	EUR 260,000	DH Europe Finance II Sarl 0.2% 18/3/2026	309,142	0.02
USD 618,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.195% 18/7/2029	585,398	0.05	EUR 100,000	DH Europe Finance II Sarl 1.6% 18/9/2049	120,769	0.01
USD 267,000	Mizuho Financial Group Inc FRN 11/9/2029	314,476	0.02	EUR 100,000	E-Carriat SA FRN 20/12/2028	117,373	0.01
USD 550,000	Mizuho Financial Group Inc FRN 10/7/2031	561,294	0.04	EUR 100,000	Garfunkelco Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2023	114,080	0.01
EUR 400,000	SofitBank Group Corp 4% 20/4/2023	501,706	0.04	USD 440,000	Gal Finance SA '144A' 7% 31/1/2025*	228,006	0.02
EUR 100,000	SofitBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	130,332	0.01	EUR 75,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 2.5% 9/10/2024	96,140	0.01
USD 347,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.13% 8/7/2030	354,751	0.03	USD 124,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 5.5% 15/1/2030	137,671	0.01
USD 76,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.446% 11/1/2027	85,170	0.01	USD 140,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2029	162,393	0.01
EUR 300,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 9/7/2040	377,192	0.03	USD 467,000	Kenbourne Invest SA '144A' 6.875% 26/11/2024	486,410	0.03

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description		Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 110,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 2/7/2025	132,514	0.01	USD 452,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand		
EUR 1,100,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 7/3/2023	1,324,643	0.10	USD 552,000	BBVA Bancomer SA/Texas 144A 6.75% 30/9/2022	511,226	0.04
EUR 1,560,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 7/3/2023	1,968,256	0.14	EUR 100,000	Cemex SAB de CV 5.125% 19/3/2025	116,721	0.01
USD 277,000	MHP Lux SA 6.25% 19/9/2029	270,075	0.02	USD 1,214,000	Comision Federal de Electricidad 4.75% 23/2/2007	1,300,912	0.10
USD 230,000	Milcom International Cellular SA 144A 5.125% 15/1/2028	241,931	0.02	USD 200,000	Cydsa SAB de CV 144A 5.25% 4/10/2021	208,750	0.01
USD 222,000	Milcom International Cellular SA 5.125% 15/1/2028	233,516	0.02	USD 378,000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 15/1/2050	401,938	0.03
USD 460,000	Nexia Resources SA 144A 5.375% 4/5/2027	487,888	0.03	USD 233,000	Grupo KOO SAB De CV 144A 5.75% 7/7/2027	220,917	0.02
EUR 125,000	Prologis International Funding II SA 1.625% 17/6/2032	158,902	0.01	USD 200,000	Grupo Televisa SAB 5.25% 24/5/2049	236,406	0.02
USD 200,000	Puma International Financing SA 144A 5.125% 6/10/2024	356,775	0.03	USD 200,000	Industrias Penoles SAB de CV 144A 4.15% 12/9/2029	217,187	0.02
EUR 100,000	Richmont International Holding SA 0.75% 26/5/2028	123,709	0.01	USD 200,000	Industrias Penoles SAB de CV 144A 4.75% 6/8/2050	211,250	0.02
EUR 718,000	Rossini Sarl 6.15% 30/10/2025*	920,567	0.07	USD 265,000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 144A 2.431% 1/7/2031	270,716	0.02
USD 448,000	Rumo Luxembourg Sarl 144A 5.875% 18/1/2025	476,140	0.03	MXN 180,000	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	927,595	0.07
EUR 100,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)	127,616	0.01	MXN 340,000	Mexican Bonos 8% 7/12/2023	1,706,399	0.12
EUR 1,370,000	SES SA 1.625% 22/3/2026	1,663,247	0.12	MXN 190,000	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	1,026,794	0.07
EUR 630,000	SES SA 2% 2/7/2028*	762,112	0.06	USD 200,000	Mexico City Airport Trust 144A 4.25% 31/10/2026	168,312	0.01
EUR 500,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2025	590,929	0.04	USD 207,000	Mexico City Airport Trust 144A 5.5% 31/7/2047	178,958	0.01
USD 262,000	Ultrapar International SA 144A 5.25% 6/6/2029	271,702	0.02	USD 838,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2021	931,437	0.07
		16,259,319	1.19	USD 400,000	Mexico Government International Bond 4.6% 23/1/2046	439,938	0.03
	<b>Malaysia</b>			USD 1,951,000	Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032*	2,228,103	0.16
MYR 2,130,000	Malaysia Government Bond 4.892% 8/6/2038	605,710	0.04	USD 332,000	Mineira Mexico SA de CV 144A 4.5% 26/1/2050	365,719	0.03
MYR 5,600,000	Malaysia Government Investment Issue 4.07% 30/9/2025	1,480,162	0.11	USD 319,000	Petroleos Mexicanos FRN 11/3/2022	315,012	0.02
MYR 5,200,000	Malaysia Government Investment Issue 4.245% 30/9/2030	1,420,001	0.10	USD 476,000	Petroleos Mexicanos 4.25% 15/1/2025	457,188	0.03
USD 500,000	Malaysia Sukuk Global Bhd 3.779% 27/4/2028	555,633	0.04	USD 977,000	Petroleos Mexicanos 4.5% 23/1/2026	912,030	0.07
USD 352,000	Petronas Capital Ltd 144A 3.5% 21/4/2030	411,207	0.03	USD 85,000	Petroleos Mexicanos 5.5% 21/1/2021	86,195	0.01
USD 494,000	Petronas Capital Ltd 144A 4.55% 21/4/2050	652,389	0.05	USD 400,000	Petroleos Mexicanos 6.375% 23/1/2045	326,937	0.02
USD 356,000	Petronas Capital Ltd 144A 4.8% 21/4/2060	509,080	0.04	USD 230,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	227,638	0.02
		5,635,182	0.41	USD 1,534,000	Petroleos Mexicanos 144A 6.84% 23/1/2030	1,472,640	0.11
	<b>Mauritius</b>			USD 921,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	937,118	0.07
USD 520,000	HTA Group Ltd/Mauritius 144A 7% 18/12/2025*	557,700	0.04	USD 1,495,000	Petroleos Mexicanos 6.95% 28/1/2060	1,245,336	0.09
	<b>Mexico</b>			USD 407,000	Trust Fibra Uno 144A 5.25% 15/12/2024	441,849	0.03
USD 476,000	Alpha Holding SA de CV 144A 9% 10/2/2025	380,371	0.03	USD 402,000	Trust Fibra Uno 144A 5.95% 30/7/2044	442,612	0.03
USD 798,000	America Movil SAB de CV 2.875% 7/5/2030	862,375	0.06			21,564,230	1.58
USD 403,000	America Movil SAB de CV 4.375% 16/7/2042	491,500	0.04				
USD 401,000	Axtel SAB de CV 144A 6.375% 14/11/2024	421,238	0.03				
USD 230,000	Axtel SAB de CV 6.375% 14/11/2024	241,608	0.02				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[856] BlackRock Global Funds (BGF)

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Netherlands</b>				USD 331,000	MDGH - GMTN BV '144A' 2.875% 7/11/2029	357,842	0.03
EUR 235,000	ABN AMRO Bank NV 0.5% 17/7/2023	285,006	0.02	USD 270,000	MDGH - GMTN BV 3.95% 21/5/2050	309,656	0.02
EUR 300,000	ABN AMRO Bank NV 0.875% 14/1/2026	381,435	0.03	USD 297,418	MV24 Capital BV '144A' 6.748% 1/5/2034	307,774	0.02
EUR 200,000	ABN AMRO Bank NV 1.45% 12/4/2038	291,966	0.02	EUR 300,000	Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	373,145	0.03
EUR 450,000	ABN AMRO Bank NV 2.5% 5/9/2023	584,461	0.04	EUR 540,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/7/2030 (Zero Coupon)	665,492	0.05
EUR 850,000	Airbus SE 2% 7/4/2028	1,095,022	0.08	EUR 620,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.25% 15/7/2029	779,896	0.06
EUR 270,000	Airbus SE 2.375% 7/4/2032	351,141	0.03	EUR 600,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.75% 15/1/2041	1,217,603	0.09
EUR 200,000	Airbus SE 2.375% 9/6/2040	243,052	0.02	EUR 1,300,000	Netherlands Government Bond '144A' 4% 15/1/2037	2,596,586	0.19
EUR 300,000	Allianz Finance II BV 14/1/2025 (Zero Coupon)	360,327	0.03	USD 104,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 2.7% 1/5/2025	110,970	0.01
EUR 500,000	Allianz Finance II BV 0.25% 6/6/2023	603,913	0.04	USD 406,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.15% 1/5/2027	443,711	0.03
EUR 1,010,000	ASML Holding NV 1.375% 7/7/2026	1,299,809	0.09	USD 195,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.4% 1/5/2030	215,661	0.02
EUR 100,000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/1/2025	121,653	0.01	USD 88,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 4.3% 18/6/2029	102,130	0.01
USD 1,051,000	Braskem Netherlands Finance BV '144A' FRN 23/1/2081	1,104,864	0.08	EUR 320,000	OCIN NV 5% 15/4/2023	395,014	0.03
USD 200,000	Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 10/1/2028	395,500	0.03	EUR 100,000	Ol European Group BV 2.875% 15/2/2025	120,336	0.01
EUR 450,000	Coati Gummi Finance BV 1.125% 25/9/2024	546,560	0.04	USD 176,000	Petrobras Global Finance BV '144A' 5.093% 15/1/2030*	182,435	0.01
EUR 965,000	Coöperatieve Rabobank UA 1.375% 3/2/2027	1,259,765	0.09	USD 404,000	Petrobras Global Finance BV 5.093% 15/1/2030*	418,771	0.03
EUR 200,000	Coöperatieve Rabobank UA 1.6% 26/4/2038	294,244	0.02	USD 455,000	Petrobras Global Finance BV 5.293% 27/1/2025	497,727	0.04
GBP 620,000	Coöperatieve Rabobank UA 4.75% 23/5/2029	1,020,824	0.07	USD 854,000	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/1/2028	960,716	0.07
EUR 230,000	CRH Funding BV 1.625% 5/5/2030	295,534	0.02	USD 148,000	Petrobras Global Finance BV 6.75% 3/6/2050	165,212	0.01
EUR 300,000	de Volksbank NV FRN 22/10/2030	368,090	0.03	USD 143,000	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23/8/2026	180,962	0.01
USD 208,000	Deutsche Telekom International Finance BV '144A' 3.5% 19/1/2027	232,814	0.02	EUR 100,000	Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025	121,147	0.01
EUR 1,265,000	Deutsche Telekom International Finance BV 4.25% 13/7/2022*	1,631,441	0.12	EUR 200,000	Rodensis Gas Finance BV 1.875% 2/8/2025	248,810	0.02
USD 132,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.4% 1/2/2027	122,360	0.01	EUR 220,000	RELX Finance BV 0.5% 10/3/2028	261,360	0.02
EUR 1,900,000	Enef Finance International NV 17/6/2024 (Zero Coupon)	2,259,932	0.17	EUR 100,000	Repsol International Finance BV FRN 11/3/2026 (Perpetual)	122,697	0.01
EUR 580,000	Enesis Holding NV 0.75% 2/7/2031	715,367	0.05	EUR 100,000	Repsol International Finance BV 0.25% 2/8/2027	115,538	0.01
USD 440,000	Equate Petrochemical BV '144A' 4.25% 3/11/2026	472,556	0.03	USD 402,900	SABIC Capital II BV '144A' 4% 10/10/2023	432,753	0.03
EUR 300,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)	347,954	0.02	EUR 100,000	Schlumberger Finance BV 15/10/2024 (Zero Coupon)	116,641	0.01
EUR 190,000	Gvaudan Finance Europe BV 1% 22/4/2027	236,392	0.02	EUR 450,000	Shell International Finance BV 0.125% 8/11/2027	533,334	0.04
EUR 600,000	Iberdrola International BV 3.5% 1/2/2021	726,626	0.05	EUR 600,000	Shell International Finance BV 1.25% 12/6/2028	768,514	0.06
EUR 500,000	ING Bank NV 0.875% 11/4/2028	645,989	0.05	USD 360,000	Shell International Finance BV 2.375% 7/11/2029	382,258	0.03
USD 753,000	ING Groep NV '144A' FRN 1/7/2026	765,708	0.06	USD 161,000	Shell International Finance BV 4.375% 11/5/2045	198,125	0.01
USD 1,738,000	ING Groep NV 4.1% 2/10/2023	1,918,842	0.14	USD 108,000	Shell International Finance BV 4.55% 32/8/2043	134,334	0.01
EUR 100,000	Koninklijke KPN NV FRN 8/11/2024 (Perpetual)	118,659	0.01				
USD 200,000	Lukoil International Finance BV 4.75% 2/11/2026	224,250	0.02				
USD 245,000	Lukoil Securities BV '144A' 3.875% 6/5/2030	261,538	0.02				
USD 738,000	MDGH - GMTN BV '144A' 2.5% 7/11/2024	779,014	0.06				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.



## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Poland</b>				USD 1,314,000	Romanian Government International Bond 4% 14/2/2051	1,333,710	0.10
PLN 3,300,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027	935,136	0.07	USD 606,000	Romanian Government International Bond "144A" 5.125% 32/1/2044	602,382	0.06
PLN 4,945,000	Republic of Poland Government Bond 4% 25/10/2023	1,496,789	0.11			7,610,955	0.56
EUR 500,000	Republic of Poland Government International Bond 1.375% 22/10/2027*	657,183	0.05	<b>Russian Federation</b>			
EUR 500,000	Republic of Poland Government International Bond 1.5% 5/9/2025	647,772	0.05	RUB 43,975,000	Russian Federal Bond - OFZ 6% 6/10/2027	503,264	0.05
USD 649,000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2025	734,080	0.06	RUB 182,022,000	Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029	2,615,751	0.19
		4,509,960	0.33	RUB 139,765,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.5% 18/8/2021	1,940,998	0.14
<b>Portugal</b>				RUB 79,191,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027	1,218,481	0.09
EUR 610,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT "144A" 1.95% 15/5/2029	834,755	0.06	RUB 219,829,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	3,633,277	0.26
EUR 1,570,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT "144A" 2.125% 17/10/2028	2,161,803	0.16	USD 400,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/9/2023	442,500	0.03
EUR 130,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT "144A" 4.1% 15/4/2037	236,417	0.02	USD 1,200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/5/2047	1,630,875	0.12
EUR 153,334	TAGUS - Sociedade de Tâbulizacao de Creditos SA/ Volta VII 0.7% 12/2/2024	181,745	0.01	USD 600,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 4/4/2042	819,281	0.06
EUR 412,686	TAGUS - Sociedade de Tâbulizacao de Creditos SA/ Volta V 0.85% 12/2/2032	494,639	0.04			12,804,427	0.94
		3,907,369	0.29	<b>Saint Lucia</b>			
<b>Qatar</b>				USD 76,042	Digital International Finance Ltd / Digital Holdings Bermuda Ltd "144A" 8% 31/12/2026	59,693	0.00
USD 500,000	Qatar Government International Bond 3.25% 2/6/2026	553,750	0.04	USD 191,178	Digital International Finance Ltd / Digital Holdings Bermuda Ltd "144A" 8.75% 25/5/2024	190,866	0.01
USD 280,000	Qatar Government International Bond 3.75% 16/4/2030	326,920	0.02	USD 96,964	Digital International Finance Ltd / Digital Holdings Bermuda Ltd "144A" 13% 31/12/2026	88,480	0.01
USD 700,000	Qatar Government International Bond 4.4% 16/4/2050*	906,500	0.07			342,039	0.02
USD 917,000	Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028	1,100,970	0.08	<b>Saudi Arabia</b>			
USD 200,000	Qatar Government International Bond 4.625% 2/6/2046	267,188	0.02	USD 1,305,000	Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/4/2039*	1,513,800	0.11
USD 200,000	Qatar Government International Bond 5.103% 23/4/2048	284,281	0.02	USD 270,000	Saudi Government International Bond 3.25% 22/10/2030	293,288	0.02
		3,438,612	0.26	USD 400,000	Saudi Government International Bond 3.625% 4/3/2028	444,250	0.03
<b>Romania</b>				USD 400,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	478,125	0.04
EUR 647,000	Romanian Government International Bond 2% 28/1/2032	616,256	0.04	USD 1,214,000	Saudi Government International Bond 4.625% 4/10/2047*	1,492,461	0.11
EUR 550,000	Romanian Government International Bond 2.375% 19/4/2027	1,183,676	0.09			4,221,937	0.31
EUR 510,000	Romanian Government International Bond 2.75% 26/2/2026	644,761	0.05	<b>Singapore</b>			
EUR 130,000	Romanian Government International Bond 2.875% 11/3/2029	165,077	0.01	USD 407,000	EOC Aviation Ltd "144A" 3.25% 29/4/2025	428,732	0.03
USD 166,000	Romanian Government International Bond "144A" 3% 14/2/2031	168,075	0.01	SGD 1,920,000	Singapore Government Bond 2% 1/2/2024	1,487,365	0.11
EUR 70,000	Romanian Government International Bond 3.375% 28/1/2050	82,665	0.01	SGD 530,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/4/2042	687,475	0.03
EUR 1,095,000	Romanian Government International Bond 3.624% 26/5/2030	2,614,354	0.19	SGD 1,650,000	Singapore Government Bond 3.5% 1/3/2027	906,878	0.07
				USD 250,000	Temasek Financial 1 Ltd "144A" 3.625% 1/8/2028	295,586	0.02
						3,606,026	0.26
				<b>Slovakia</b>			
				EUR 580,000	Slovakia Government Bond 0.75% 9/4/2030	762,931	0.06

\* All or a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Slovenia</b>				SEK 11,000,000	Swedbank Hypotek AB 1% 20/12/2023	1,312,232	0.09
EUR 110,000	Slovenia Government Bond 1.75% 31/1/2040	163,214	0.01	SEK 4,110,000	Sweden Government Bond 0.75% 12/5/2028*	506,468	0.04
<b>South Africa</b>				SEK 2,300,000	Sweden Government Bond 3.5% 30/3/2039	410,323	0.03
USD 213,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/5/2022	226,514	0.02	EUR 451,000	Versure Holding AB 3.5% 15/6/2023	548,768	0.04
<b>South Korea</b>				EUR 100,000	Versure Holding AB 3.875% 15/7/2026	120,606	0.01
USD 200,000	Korea Gas Corp 2.25% 18/7/2026*	213,976	0.02	EUR 100,000	Versure Mtdholding AB 5.75% 1/12/2023	121,231	0.01
USD 600,000	Korea International Bond 2.75% 19/1/2027	658,265	0.05			7,636,543	0.56
KRW 1,592,540,000	Korea Treasury Bond 1.325% 10/9/2039	1,221,457	0.09	<b>Switzerland</b>			
KRW 3,055,840,000	Korea Treasury Bond 1.875% 10/6/2029	2,661,326	0.19	USD 5,007,004	Credit Suisse 2016-P6 6.5% 25/1/2036	4,192,134	0.31
KRW 4,048,010,000	Korea Treasury Bond 2% 10/12/2021	3,462,763	0.25	USD 400,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 18/12/2024 (Perpetual)	436,970	0.03
KRW 1,200,000,000	Korea Treasury Bond 2% 10/3/2046	1,028,235	0.08	USD 350,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 11/9/2025	262,058	0.02
KRW 1,058,300,000	Korea Treasury Bond 2% 10/3/2049	967,170	0.07	EUR 1,540,000	Credit Suisse Group AG FRN 2/4/2026	2,057,449	0.15
KRW 420,000,000	Korea Treasury Bond 2.125% 10/3/2047	387,770	0.03	USD 395,000	Credit Suisse Group AG 144A FRN 5/6/2026	306,290	0.02
KRW 2,169,270,000	Korea Treasury Bond 2.25% 10/12/2026	1,916,181	0.14	EUR 470,000	Credit Suisse Group AG FRN 24/6/2027	572,476	0.04
KRW 530,000,000	Korea Treasury Bond 2.375% 10/9/2038	497,205	0.04	CHF 1,420,000	Swiss Confederation Government Bond 26/6/2034 (Zero Coupon)	1,638,339	0.12
		13,064,327	0.96	CHF 200,000	Swiss Confederation Government Bond 2% 25/6/2054	457,440	0.03
<b>Spain</b>				EUR 1,000,000	UBS Group AG FRN 17/4/2026	1,238,403	0.09
EUR 900,000	Amadeus IT Group SA 2.875% 20/5/2027	1,146,466	0.08	EUR 450,000	UBS Group AG FRN 29/1/2026	537,107	0.04
USD 400,000	Banco Santander SA 2.706% 27/6/2024	426,781	0.03	USD 290,000	UBS Group AG 144A FRN 30/1/2027	292,486	0.02
USD 600,000	Banco Santander SA 3.306% 27/6/2029	656,353	0.05	USD 494,000	UBS Group AG 144A FRN 30/1/2027	458,233	0.04
EUR 200,000	Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	232,691	0.02			12,488,386	0.91
EUR 200,000	Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	234,652	0.02	<b>Ukraine</b>			
EUR 1,200,000	Bankia SA 4.125% 24/3/2036*	2,288,728	0.17	EUR 400,000	Ukraine Government International Bond 5.75% 20/8/2026	484,346	0.04
EUR 200,000	CaixaBank SA 1.125% 17/5/2024	245,341	0.02	USD 200,000	Ukraine Government International Bond 144A 7.253% 15/3/2033	200,750	0.01
EUR 100,000	El Corte Ingles SA 3% 15/3/2024	119,746	0.01	USD 978,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032*	891,170	0.06
EUR 100,000	Grifols SA 1.625% 16/2/2025	118,730	0.01	USD 607,000	Ukraine Government International Bond 144A 7.75% 1/9/2025	642,966	0.05
EUR 700,000	Merlin Properties Socimi SA 2.375% 13/7/2027	848,198	0.06	USD 204,000	Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024	222,074	0.02
EUR 2,400,000	Spain Government Bond 31/1/2025 (Zero Coupon)	2,695,627	0.21	USD 2,107,000	Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2026*	2,417,256	0.18
EUR 10,000	Spain Government Bond 0.4% 30/4/2022	12,099	0.00			4,859,660	0.36
EUR 4,224,000	Spain Government Bond 144A 1% 31/10/2050	4,766,474	0.36	<b>United Arab Emirates</b>			
EUR 1,470,000	Spain Government Bond 144A 1.2% 31/10/2040	1,829,228	0.13	USD 670,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 16/4/2030	762,913	0.05
EUR 960,000	Spain Government Bond 144A 1.4% 30/7/2028	1,257,934	0.09	USD 200,000	Abu Dhabi Government International Bond 4.125% 11/10/2047	263,906	0.02
EUR 3,975,000	Spain Government Bond 144A 2.7% 31/10/2048	6,478,371	0.47	USD 500,000	DP World Plc 6.85% 2/7/2037	639,219	0.05
		23,556,319	1.72			1,646,038	0.12
<b>Sweden</b>							
EUR 616,000	Atlas Copco AB 2.5% 28/2/2023	781,411	0.06				
SEK 7,400,000	Nordea Hypotek AB 1.25% 20/9/2023	888,010	0.06				
EUR 995,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.375% 11/2/2027	1,178,389	0.09				
EUR 350,000	Stadshypotek AB 0.5% 11/7/2025	434,363	0.03				
SEK 31,000,000	Stadshypotek AB 1.5% 1/3/2024	1,336,752	0.10				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[960] BlackRock Global Funds (BGF)

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>United Kingdom</b>				GBP 200,000	Ladbroke's Group Finance Plc 5.125% 8/9/2023	277,989	0.02
EUR 160,000	Ancor UK Finance Plc 1.125% 23/6/2021	196,572	0.01	USD 526,000	Eloyds Banking Group Plc 4.05% 16/8/2021	577,736	0.04
EUR 570,000	Anglo American Capital Plc 3.5% 28/3/2022	717,532	0.05	GBP 50,000	Mitchells & Butlers Finance Plc FRN 15/6/2035	44,459	0.00
GBP 280,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	361,176	0.03	GBP 397,000	Motor 2016-1 Plc 3.75% 25/11/2025	534,366	0.04
USD 120,000	AstraZeneca Plc 1.375% 6/8/2030	117,169	0.01	GBP 100,000	Motor 2016-1 Plc 4.25% 25/11/2025	138,703	0.01
GBP 165,000	Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	217,190	0.02	GBP 105,000	Motor 2016-1 Plc 5.25% 25/11/2025	137,677	0.01
USD 665,000	Barclays Plc FRN 7/5/2025	723,398	0.06	EUR 310,000	National Grid Electricity Transmission Plc 0.19% 20/1/2026	372,861	0.03
EUR 300,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	359,538	0.03	EUR 500,000	Nationwide Building Society 1.125% 21/5/2028*	649,052	0.05
EUR 300,000	Barclays Plc FRN 7/2/2028	360,163	0.03	USD 200,000	Neptune Energy Bondco Plc 144A 6.625% 15/5/2025	183,623	0.01
USD 600,000	Barclays Plc 4.375% 12/1/2026	686,181	0.06	EUR 30,825	Paragon Mortgages No 10 Plc FRN 15/6/2041	34,360	0.00
EUR 335,000	BAT International Finance Plc 1.25% 13/3/2027	408,325	0.03	EUR 66,000	Paragon Mortgages No 11 Plc FRN 15/10/2041	75,797	0.01
EUR 515,000	BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030	652,325	0.06	EUR 71,834	Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038	78,965	0.01
GBP 300,000	BAT International Finance Plc 4% 4/9/2026	449,665	0.03	EUR 196,231	Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039	217,391	0.02
EUR 100,000	BP Capital Markets Plc (Restricted) FRN 22/3/2026 (Perpetual)	123,634	0.01	EUR 485,000	Paragon Mortgages No 14 Plc FRN 15/9/2039	495,243	0.04
EUR 765,000	BP Capital Markets Plc 0.831% 8/11/2027	931,234	0.07	GBP 120,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	157,804	0.01
EUR 145,000	BP Capital Markets Plc 1.231% 8/5/2031	178,923	0.01	GBP 100,000	Paragon Mortgages No 25 Plc FRN 15/5/2050	129,548	0.01
EUR 460,000	BP Capital Markets Plc 1.626% 26/9/2022	568,093	0.04	GBP 100,000	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025	134,693	0.01
EUR 650,000	Bush Telecommunications Plc 1% 23/6/2024	797,570	0.06	GBP 100,000	Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023	137,550	0.01
EUR 550,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	654,785	0.06	GBP 100,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	133,809	0.01
EUR 350,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	430,673	0.03	EUR 100,000	Rolls-Royce Plc 0.875% 9/5/2024	107,087	0.01
GBP 110,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	143,662	0.01	EUR 100,000	Rolls-Royce Plc 1.625% 9/5/2028	101,791	0.01
EUR 415,000	Coca-Cola European Partners Plc 1.125% 26/5/2024*	517,392	0.04	USD 515,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 15/1/2004	573,156	0.04
EUR 380,000	Coca-Cola European Partners Plc 1.125% 12/4/2029	479,014	0.03	EUR 380,000	Santander UK Plc 0.5% 10/1/2025	467,422	0.03
EUR 437,000	eG Global Finance Plc 3.625% 7/2/2024	509,504	0.04	EUR 100,000	Sky Ltd 1.6% 15/9/2021	121,279	0.01
EUR 111,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	127,196	0.01	USD 277,000	Standard Chartered Plc 144A FRN 20/1/2023	288,663	0.02
EUR 300,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	360,495	0.03	GBP 100,000	Stonogate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/7/2025	128,159	0.01
GBP 101,998	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/6/2065	134,414	0.01	EUR 137,000	Synlab Bondco Plc FRN 1/7/2025	165,263	0.01
GBP 366,000	Finsbury Square 2018-2 Plc FRN 12/9/2068	454,491	0.03	GBP 153,346	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	305,147	0.02
GBP 99,982	Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	130,122	0.01	GBP 216,571	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	386,569	0.03
GBP 98,977	Gemalto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	129,234	0.01	GBP 116,622	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	209,429	0.01
GBP 415,317	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	478,083	0.03	GBP 100,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2053	134,146	0.01
GBP 226,225	Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035	309,462	0.02	GBP 100,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2067	134,158	0.01
GBP 100,000	Heathrow Finance Plc 3.875% 1/3/2027	126,414	0.01	GBP 100,000	Twin Bridges 2018-1 Plc Series 2018-1 D FRN 12/9/2050	132,346	0.01
USD 601,000	HSBC Holdings Plc FRN 19/6/2029	701,648	0.06	GBP 110,000	Twin Bridges 2019-2 Plc FRN 12/6/2053	145,151	0.01
EUR 100,000	International Game Technology Plc 4.75% 15/3/2023	123,910	0.01	GBP 115,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/1/2054	152,050	0.01
USD 200,000	International Game Technology Plc 144A 6.5% 15/2/2025	216,123	0.02				
GBP 6,700	Ladbroke's Group Finance Plc 5.125% 16/9/2022	9,176	0.00				

\*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 125,000	Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	164,365	0.01	USD 78,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.6% 15/2/2023	78,677	0.01
GBP 713,860	Unique Pub Finance Co Plc The 5.659% 30/6/2027	995,367	0.07	USD 137,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.675% 15/1/2027	144,899	0.01
GBP 1,390,000	United Kingdom Gilt 3.625% 7/6/2025	1,907,723	0.14	USD 104,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.875% 15/2/2030	112,424	0.01
GBP 620,000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	895,526	0.07	USD 95,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 19/3/2025	98,006	0.01
GBP 550,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/12/2049*	891,553	0.06	USD 78,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5.075% 15/2/2028	84,762	0.01
EUR 300,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	389,431	0.03	USD 59,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 7.5% 15/3/2026	66,275	0.00
GBP 1,095,000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc FRN 21/5/2049	1,461,308	0.11	EUR 240,000	Altria Group Inc 1.7% 15/6/2025	300,906	0.02
GBP 200,000	William Hill Plc 4.75% 1/5/2036	272,558	0.02	EUR 730,000	Altria Group Inc 2.2% 15/6/2027	940,173	0.07
		28,909,161	2.12	USD 1,274,000	Altria Group Inc 3.8% 14/2/2024	1,398,103	0.10
				USD 414,000	Altria Group Inc 3.875% 16/9/2046	427,913	0.03
				USD 246,000	Altria Group Inc 5.375% 31/1/2044	306,937	0.02
				USD 329,000	Altria Group Inc 6.8% 14/2/2039	416,441	0.03
				USD 86,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2035	88,257	0.01
				USD 104,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	108,145	0.01
				USD 476,000	Ameren Illinois Co 3.25% 15/2/2050	540,605	0.04
				USD 2,000	Ameren Illinois Co 4.15% 15/3/2046	2,496	0.00
				USD 8,105	American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3.6% 22/9/2027	7,698	0.00
				USD 212,552	American Airlines 2015-3 Class AA Pass Through Trust 3% 15/10/2028	200,573	0.01
				USD 53,869	American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust 3.65% 15/3/2029	51,675	0.00
				USD 468,137	American Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3.15% 15/2/2032	433,782	0.03
				USD 72,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 4% 15/1/2028	73,742	0.01
				USD 1,287,752	American Homes 4 Rent 2015-SFR2 Trust 'Series 2015-SFR2 A' '144A' 3.732% 17/10/2052	1,406,122	0.10
				USD 709,000	American Tower Corp 1.3% 15/9/2025	720,482	0.05
				EUR 1,000,000	American Tower Corp 1.95% 22/5/2026	1,291,134	0.09
				USD 138,000	American Tower Corp 2.4% 15/3/2025	146,913	0.01
				USD 23,000	American Tower Corp 3.375% 15/5/2024	26,072	0.00
<b>United States</b>							
USD 750,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 D' '144A' FRN 10/8/2035	783,609	0.06				
USD 1,172,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 A1A2' '144A' 3.901% 10/8/2035	1,304,400	0.10				
USD 870,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P C' '144A' FRN 5/6/2037	914,698	0.07				
USD 750,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P D' '144A' FRN 5/6/2037	764,162	0.06				
USD 730,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P E' '144A' FRN 5/6/2037	700,026	0.05				
USD 820,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P D' '144A' FRN 15/6/2034	805,831	0.06				
USD 74,000	AbbVie Inc '144A' 2.95% 21/11/2026	81,359	0.01				
USD 552,000	AbbVie Inc '144A' 3.45% 15/3/2022	574,230	0.04				
USD 180,000	AbbVie Inc '144A' 3.8% 15/3/2025	201,083	0.01				
USD 381,000	AbbVie Inc 4.5% 14/6/2035	469,230	0.03				
USD 497,000	AbbVie Inc '144A' 4.55% 15/3/2035	620,444	0.05				
USD 23,000	Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028	23,920	0.00				
USD 76,000	Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028	78,000	0.01				
USD 105,000	Activision Blizzard Inc 1.35% 15/9/2030	102,499	0.01				
USD 295,000	Activision Blizzard Inc 2.5% 15/9/2050	276,260	0.02				
USD 324,000	AEP Texas Inc 3.46% 15/1/2050	351,828	0.03				
USD 170,000	AEP Transmission Co LLC 3.15% 16/9/2049	181,518	0.01				
USD 194,000	AEP Transmission Co LLC 3.75% 1/12/2047	230,268	0.02				
USD 305,000	AEP Transmission Co LLC 3.8% 15/6/2049	364,327	0.03				
USD 303,000	Alabama Power Co 3.45% 1/10/2049	346,426	0.03				
USD 54,000	Alabama Power Co 3.7% 1/12/2047	64,032	0.00				
USD 9,000	Alabama Power Co 6% 1/3/2039	13,065	0.00				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[962] BlackRock Global Funds (BGF)

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 22,000	American Tower Corp 3.6% 15/1/2028	24,294	0.00	USD 730,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P Series 2015-200P F '144A' FRN 14/4/2033	740,815	0.05
USD 434,000	Anigen Inc 4.4% 1/5/2045	539,840	0.04	USD 710,000	BAMLL Commercial Mortgage- Securities Trust 2015-200P Series 2015-200P B '144A' 3.49% 14/4/2033	758,106	0.06
USD 352,000	Analog Devices Inc 3.9% 15/12/2025	404,584	0.03	USD 922,024	BAMLL Commercial Mortgage- Securities Trust 2018-DSNY Series 2018-DSNY D '144A' FRN 15/9/2034	843,500	0.06
USD 650,000	ANCHORAGE CAPITAL CLO 1-R Ltd Series 2018-TRA A1 '144A' FRN 13/4/2031	642,917	0.05	USD 545,000	BANK 2017-BNK8 Series 2017-BNK8 B FRN 15/13/2050	607,154	0.04
USD 1,561,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2036	1,653,550	0.14	USD 1,425,000	BANK 2018-BNK14 Series 2018-BNK14 AA' FRN 15/9/2060	1,699,491	0.12
USD 7,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 8.2% 15/1/2039	11,751	0.00	USD 1,990,000	BANK 2019-BNK23 2.92% 15/12/2052	2,219,546	0.16
USD 50,000	Aon Corp 2.8% 15/5/2030	64,969	0.00	USD 638,000	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	675,322	0.05
EUR 1,745,000	Apple Inc 1% 10/11/2022	2,138,716	0.16	USD 1,785,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2028	2,001,328	0.15
USD 45,000	Apple Inc 2.55% 2/9/2060	43,616	0.00	USD 1,518,000	Bank of America Corp FRN 20/12/2028	1,701,114	0.12
USD 446,000	Applied Materials Inc 1.75% 1/6/2030	460,526	0.03	USD 45,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2020	49,883	0.00
USD 196,000	Applied Materials Inc 2.75% 1/6/2050	208,191	0.02	USD 195,000	Bank of America Corp FRN 23/4/2040	224,235	0.02
USD 52,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026	51,631	0.00	USD 1,835,000	Bank of America Corp FRN 19/6/2041	1,862,013	0.14
USD 117,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/3/2028	116,561	0.01	EUR 1,958,000	Bank of America Corp 1.625% 14/9/2022	2,416,092	0.18
USD 73,710	Ares XXX CLO Ltd Series 2014-1A A1R '144A' FRN 17/4/2026	73,652	0.01	USD 235,000	Bank of America Corp 3.95% 21/4/2026	263,930	0.02
USD 285,000	Ashford Hospitality Trust 2018- ASHF Series 2018-ASHF D '144A' FRN 15/4/2035	253,112	0.02	USD 692,000	Bank of America Corp 4% 22/1/2025	774,222	0.06
USD 2,000,000	AT&T Inc '144A' 2/11/2022 (Zero Coupon)	1,972,391	0.14	USD 14,000	Bank of America Corp 4.2% 26/8/2024	15,657	0.00
EUR 680,000	AT&T Inc 2.6% 19/5/2038	898,655	0.07	USD 468,000	Bank of New York Mellon Corp/ The FRN 7/2/2028	540,436	0.04
EUR 305,000	AT&T Inc 3.15% 4/9/2036	429,427	0.03	USD 1,000	Bank of New York Mellon Corp/ The 3.25% 11/9/2024	1,105	0.00
GBP 300,000	AT&T Inc 4.375% 14/9/2029	484,468	0.04	USD 45,000	BAT Capital Corp 3.215% 6/9/2026	48,808	0.00
USD 156,000	AT&T Inc 4.75% 15/5/2046	184,482	0.01	USD 2,291,718	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 Series 2006-1A A1 '144A' FRN 25/4/2036	2,113,239	0.15
USD 642,000	AT&T Inc 4.8% 15/6/2044	767,763	0.06	USD 867,194	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 Series 2007-4A A1 '144A' FRN 25/9/2037	803,598	0.06
USD 342,000	AT&T Inc 4.8% 15/6/2044	408,595	0.03	USD 730,000	BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust FRN 15/8/2036	690,665	0.05
USD 139,000	AT&T Inc 4.85% 15/7/2045	165,140	0.01	USD 2,036,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust FRN 15/3/2037	1,958,130	0.14
USD 104,000	AT&T Inc 5.25% 1/3/2037	129,937	0.01	USD 590,000	BBCMS Mortgage Trust 2018- C2 Series 2018-C2 A5' 4.314% 15/12/2051	706,329	0.05
USD 35,000	Atmos Energy Corp 2.625% 15/9/2029	39,543	0.00	USD 1,959,611	Bear Stearns ALT-A Trust 2007- 1 Series 2007-1 A1A1' FRN 26/1/2047	1,702,586	0.12
USD 640,000	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM Series 2017- ATRM D '144A' FRN 15/12/2036	642,019	0.04	USD 3,900,000	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE5 Series 2007-HE5 1.64' FRN 25/6/2047	3,571,657	0.26
USD 2,076,289	Atrium XII '144A' FRN 22/4/2027	2,069,057	0.15	EUR 400,000	Becton Dickinson and Co. 1.401% 24/5/2023	490,049	0.04
USD 752,000	Autodesk Inc 2.85% 15/1/2030	829,032	0.06	EUR 400,000	Beiden Inc 4.125% 15/10/2026	485,922	0.04
USD 445,490	Avery Dennison Corp Series 2014-5A A1R '144A' FRN 17/7/2026	444,944	0.03				
USD 91,158	Bainson CLO Ltd 2014-1 Series 2014-1A A1R '144A' FRN 20/7/2025	91,633	0.01				
USD 60,000	BAE Systems Holdings Inc '144A' 3.85% 15/12/2025	67,802	0.00				
USD 1,000,000	Bain Capital Credit CLO 2018-1 Series 2018-1A A1 '144A' FRN 23/4/2031	988,022	0.07				
EUR 200,000	Bal Corp 0.875% 15/3/2024	239,232	0.02				
USD 78,000	Bal Corp 4.875% 15/3/2026	88,062	0.01				
USD 104,000	Bal Corp 5.26% 1/7/2025	118,257	0.01				
USD 219,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.2% 15/9/2049	236,977	0.02				
USD 500,000	Baltimore Gas and Electric Co 3.5% 15/8/2046	574,511	0.04				

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,801,000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust "Series 2018-B5 A4" 4.208% 15/7/2051	3,344,811	0.24	USD 59,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	62,087	0.00
USD 1,130,000	Benchmark 2018-B8 Mortgage Trust "Series 2018-B8 A5" 4.232% 15/7/2052	1,355,259	0.10	USD 358,000	Centene Corp 4.628% 15/12/2029	393,440	0.03
USD 999,468	Benefit Street Partners CLC II Ltd "Series 2013-IIA A1R" "144A" FRN 15/7/2029	593,331	0.07	USD 182,000	Centene Corp "144A" 5.375% 15/2/2026	192,465	0.01
EUR 300,000	Berry Global Inc 1% 15/1/2025	349,484	0.03	USD 78,000	Centene Corp "144A" 5.375% 15/8/2026	82,655	0.01
USD 81,000	BMW US Capital LLC "144A" 1.85% 15/9/2021	82,119	0.01	USD 40,000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 3.55% 1/8/2042	45,509	0.00
USD 367,000	Boston Properties LP 2.75% 1/10/2026	396,700	0.03	USD 37,000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 3.95% 1/2/2048	46,117	0.00
EUR 300,000	Boxer Parent Co Ltd 6.5% 2/10/2025	373,940	0.03	USD 1,387,605	CGDRB Commercial Mortgage Trust 2017-BICC "Series 2017-BIOC D" "144A" FRN 15/7/2032	1,187,017	0.09
USD 129,000	BP Capital Markets America Inc 3.194% 6/4/2025	142,197	0.01	USD 52,000	Charles River Laboratories International Inc "144A" 4.25% 1/5/2028	54,623	0.00
USD 318,000	BP Capital Markets America Inc 3.41% 11/2/2026	356,220	0.03	USD 104,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.8% 1/3/2050	118,302	0.01
USD 159,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 2.65% 15/1/2023	166,427	0.01	USD 70,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.275% 1/5/2047	83,182	0.01
USD 1,550,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.125% 16/1/2025	1,560,265	0.12	USD 42,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.384% 23/10/2035	59,456	0.00
USD 453,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/1/2027	501,094	0.04	USD 1,449,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045	1,943,510	0.14
USD 1,346,000	Broadcom Inc 2.25% 15/11/2023	1,400,344	0.10	USD 1,800,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025	2,078,232	0.16
USD 208,000	Broadcom Inc 3.459% 15/9/2026	227,757	0.02	USD 35,800	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	38,548	0.00
USD 152,000	Broadcom Inc 4.11% 15/9/2028	170,479	0.01	USD 115,000	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 1/10/2029	120,086	0.01
USD 300,000	Broadcom Inc 4.15% 15/11/2030	337,354	0.03	USD 150,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	153,526	0.01
USD 425,000	Broadcom Inc 4.25% 15/4/2026	480,880	0.04	USD 111,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	116,207	0.01
USD 771,000	Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025	887,004	0.06	USD 96,000	Chevron USA Inc 2.343% 12/8/2050	89,663	0.01
USD 59,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2036	58,594	0.00	USD 9,160	CHL Mortgage Pass Through Trust 2004-29 "Series 2004-29 1A1" FRN 25/2/2035	8,624	0.00
USD 1,000,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIDA FRN 15/3/2037	593,018	0.07	EUR 105,000	Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15/5/2027	128,601	0.01
USD 1,220,000	BXP Trust 2017-GM "Series 2017-GM C" "144A" FRN 13/6/2039	1,301,219	0.10	EUR 600,000	Chubb INA Holdings Inc 1.55% 15/3/2028	768,335	0.06
USD 730,000	BXP Trust 2017-GM "Series 2017-GM D" "144A" FRN 13/6/2039	771,856	0.06	USD 52,000	Churchill Downs Inc "144A" 4.75% 15/1/2028	53,160	0.00
USD 440,000	BXP Trust 2017-GM 3.379% 13/6/2039	491,845	0.04	USD 59,000	Churchill Downs Inc "144A" 5.6% 1/4/2027	61,939	0.00
USD 1,256,000	Caesars Entertainment Inc "144A" 6.25% 1/7/2025	1,326,644	0.10	USD 500,000	CIFC Funding 2012-II-R Ltd "Series 2012-2RA A2" "144A" FRN 20/1/2028	484,776	0.04
USD 840,000	Cameron LNG LLC "144A" 3.302% 15/1/2035	948,553	0.07	USD 710,000	CIFC Funding 2014-III Ltd "Series 2014-3A A1R2" "144A" FRN 22/10/2031	706,615	0.05
USD 280,000	Cameron LNG LLC "144A" 3.402% 15/1/2038	299,791	0.02	USD 1,300,000	CIFC Funding 2015-III Ltd "Series 2015-3A AR" "144A" FRN 19/4/2029	1,289,386	0.09
USD 506,000	CC/BS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 "Series 2017-C1 B" FRN 15/11/2050	537,339	0.04	USD 1,480,621	CIFC Funding Ltd 2015-5A FRN 25/10/2027	1,474,506	0.11
USD 40,000	Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029	38,968	0.00				
USD 52,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	52,000	0.00				
USD 1,450,000	Cedar Funding IV CLO Ltd "Series 2014-4A AR" "144A" FRN 23/7/2030	1,439,854	0.11				
USD 195,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	205,201	0.02				

The notes on pages 598 to 671 form an integral part of these financial statements.

[964] BlackRock Global Funds (BGF)

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 487,000	Citigo Holding Inc '144A' 9.25% 1/8/2024	483,347	0.04	USD 1,950,000	COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust 'Series 2015-CR26 A4' 3.63% 10/10/2048	2,170,908	0.16
USD 387,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 'Series 2014-GC19 A4' 4.023% 10/3/2047	422,249	0.03	USD 635,000	COMM 2015-LC18 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 B' FRN 10/2/2048	672,680	0.05
USD 287,426	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 D' '144A' FRN 15/4/2049	178,157	0.01	USD 1,730,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 A4' 3.708% 10/7/2048	1,914,184	0.14
USD 1,810,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P5 2.941% 10/10/2049	1,972,733	0.14	USD 1,300,000	COMM 2015-PCT Mortgage Trust 'Series 2015-PCT A5' 3.902% 10/7/2050	1,448,457	0.11
USD 509,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P6 FRN 10/12/2049	528,880	0.04	USD 1,400,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 A3' 3.51% 10/9/2050	1,561,206	0.11
USD 915,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C5 FRN 10/6/2051	1,072,556	0.08	USD 1,685,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 3.803% 10/9/2050	1,888,584	0.14
USD 1,122,000	Citigroup Inc FRN 15/5/2024	1,151,303	0.08	USD 130,000	Concho Resources Inc 4.3% 15/8/2028	146,619	0.01
USD 196,000	Citigroup Inc FRN 2/3/2029	227,096	0.02	USD 1,354,122	Conseco Finance Corp 'Series 1997-7 M1' FRN 16/7/2028	1,385,488	0.10
USD 1,354,000	Citigroup Inc FRN 20/3/2030	1,578,632	0.12	USD 846,000	Consumers Energy Co 3.1% 15/8/2050	706,124	0.05
USD 1,328,000	Citigroup Inc FRN 5/11/2030	1,438,407	0.11	USD 41,000	Consumers Energy Co 3.75% 15/2/2050	50,041	0.00
USD 308,646	Citigroup Mortgage Loan Trust 2006-FX1 (Step-up coupon) 'Series 2006-FX1 A7' 5.775% 25/1/2036	259,966	0.02	USD 15,000	Consumers Energy Co 3.75% 15/2/2050	18,308	0.00
USD 3,429,177	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc 'Series 2006-WFH2 M3' FRN 25/8/2036	2,787,519	0.20	USD 470,737	Countrywide Asset Backed Certificates 'Series 2006-26 TA' FRN 25/6/2037	429,892	0.03
USD 1,020,000	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc 'Series 2007-WFH4 M3X' FRN 26/7/2037	1,019,029	0.07	USD 2,870,000	Cox Communications Inc '144A' 3.25% 15/12/2022	3,037,633	0.22
USD 1,220,317	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A5 'Series 2007-A5 1A1' 6% 25/5/2037	1,183,245	0.09	USD 12,000	Crown Castle International Corp 2.25% 15/1/2031	12,245	0.00
USD 825,359	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A5 'Series 2007-A5 1A6' 6% 25/5/2037	800,792	0.06	USD 33,000	Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029	36,258	0.00
EUR 100,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/5/2036	123,293	0.01	USD 160,000	Crown Castle International Corp 3.1% 15/11/2029	175,799	0.01
USD 59,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	61,850	0.00	USD 7,000	Crown Castle International Corp 3.8% 15/2/2028	7,992	0.00
USD 72,000	CNH Industrial Capital LLC 4.875% 1/4/2021	73,572	0.01	USD 65,000	Crown Castle International Corp 4.15% 1/7/2050	76,247	0.01
EUR 480,000	Coca-Cola Co/The 0.125% 22/9/2022	576,043	0.04	USD 15,000	Crown Castle International Corp 4.3% 15/2/2029	17,631	0.00
EUR 200,000	Coca-Cola Co/The 1.125% 22/9/2022	244,581	0.02	USD 1,181,000	Crown Castle International Corp 4.46% 15/2/2028	1,370,254	0.10
USD 59,000	Cofax Corp '144A' 6% 15/2/2024	61,514	0.00	USD 124,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	122,380	0.01
USD 10,000	Colonial Enterprises Inc '144A' 3.25% 15/5/2030	11,090	0.00	USD 220,000	CSAII 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust 'Series 2017-CX10 A5' FRN 15/11/2050	247,000	0.02
EUR 345,000	Comcast Corp 1.25% 20/2/2040	409,311	0.03	USD 2,020,000	CSAII 2018-C14 Commercial Mortgage Trust 'Series 2018-C14 A4' FRN 15/11/2051	2,407,747	0.18
GBP 370,000	Comcast Corp 1.5% 20/2/2029	504,896	0.04	USD 325,000	CSC Holdings LLC '144A' 4.125% 1/2/2030	338,415	0.02
USD 965,000	Comcast Corp 2.65% 1/2/2030	1,063,809	0.08	USD 200,000	CSC Holdings LLC '144A' 4.625% 1/2/2030	206,777	0.02
USD 1,392,000	Comcast Corp 3.4% 15/7/2045	1,523,974	0.11	USD 550,000	CSX Corp 4.25% 15/3/2029	660,412	0.05
USD 393,000	Comcast Corp 3.959% 1/11/2047	468,048	0.03	USD 24,000	CSX Corp 5.5% 15/4/2041	32,725	0.00
USD 518,000	Comcast Corp 3.999% 1/11/2049	624,314	0.05	USD 625,000	Cumberland Park CLO Ltd 'Series 2015-3A DR' '144A' FRN 20/7/2028	596,591	0.04
USD 1,275,000	COMM 2013-30CR Mortgage Trust FRN 10/8/2030	1,302,973	0.10	USD 209,556	Cutwater 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A ATAR' '144A' FRN 15/7/2026	209,231	0.02
USD 1,090,000	COMM 2014-277P Mortgage Trust FRN 10/8/2049	1,168,881	0.09	USD 619,000	DVS Health Corp 5.125% 20/7/2045	794,981	0.06
USD 3,344,600	COMM 2014-CCRE16 Mortgage Trust 'Series 2014-CR16 A4' 4.051% 10/4/2047	3,680,711	0.27				
USD 730,000	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 'Series 2015-CR24 A5' 3.696% 10/8/2048	815,000	0.06				

The notes on pages 898 to 971 form an integral part of these financial statements.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 52,000	Darling Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027	55,336	0.00	USD 371,000	Duke Energy Progress LLC 4.1% 15/3/2043	450,224	0.03
USD 3,400,000	DaVita Inc '144A' 4.625% 1/6/2030	3,590,145	0.26	USD 285,000	Duke Energy Progress LLC 4.2% 15/8/2045	355,889	0.03
USD 30,000	Dayton Power & Light Co/The 3.95% 15/5/2049	32,505	0.00	USD 1,795,000	DuPont de Nemours Inc 4.493% 15/11/2025	2,095,014	0.15
USD 700,000	DBUS 2017-BRBR Mortgage Trust 'Series 2017-BRBR B' '144A' FRM 10/10/2034	724,240	0.05	USD 158,000	DXC Technology Co 4% 15/4/2023	165,789	0.01
USD 59,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	62,797	0.00	USD 250,000	Eaton Vance Clo 2015-1 Ltd Series 2015-1A BR '144A' FRM 20/1/2030	240,301	0.02
USD 85,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	91,375	0.01	USD 1,000,000	Eaton Vance CLO 2015-1A Ltd FRM 20/1/2030	939,571	0.07
USD 476,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 4.9% 1/10/2026	537,251	0.04	USD 78,000	Elanco Animal Health Inc 5.272% 20/8/2023	85,434	0.01
USD 175,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 8.1% 15/7/2035	332,123	0.02	USD 55,000	Elanco Animal Health Inc 5.9% 20/8/2028	64,934	0.00
USD 312,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026	243,387	0.02	USD 116,000	Enbridge Energy Partners LP 7.5% 15/4/2038	162,305	0.01
USD 718,000	Diamondback Energy Inc 3.5% 1/1/2029	730,985	0.05	USD 52,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026	51,978	0.00
USD 433,000	Diamondback Energy Inc 5.375% 31/5/2025	450,951	0.03	USD 104,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	105,191	0.01
USD 700,000	Discover Financial Services 4.5% 30/1/2025	800,275	0.06	USD 2,000	Energy Transfer Operating LP 5.8% 15/6/2038	2,018	0.00
USD 45,000	Discovery Communications LLC 4.875% 1/4/2043	50,873	0.00	USD 82,000	Energy Louisiana LLC 4.05% 1/9/2023	89,309	0.01
USD 47,000	Discovery Communications LLC 4.95% 15/5/2042	54,579	0.00	USD 235,000	Energy Louisiana LLC 5.4% 1/11/2024	279,315	0.02
USD 137,000	Discovery Communications LLC 5% 20/9/2037	231,714	0.02	USD 304,000	Equinix Inc 1.25% 15/3/2025	308,019	0.02
USD 37,000	Dollar General Corp 4.125% 3/4/2050	44,282	0.00	USD 182,000	Equinix Inc 1.25% 15/7/2025	184,406	0.01
USD 43,000	Dominion Energy Gas Holdings LLC 4.8% 1/1/2043	54,177	0.00	USD 30,000	Equinix Inc 5.375% 15/5/2027	32,915	0.00
USD 2,495,000	DR Horton Inc 2.6% 15/10/2025	2,678,789	0.20	USD 78,000	ESH Hospitality Inc '144A' 4.625% 1/10/2027	78,252	0.01
USD 185,000	DTE Electric Co 3.75% 15/8/2047	219,016	0.02	USD 137,000	ESH Hospitality Inc '144A' 5.25% 15/2/2025	139,086	0.01
USD 35,000	DTE Electric Co 3.95% 1/3/2049	43,785	0.00	USD 303,000	Exelon Corp 5.625% 15/8/2035	337,942	0.01
USD 263,000	DTE Electric Co 4.05% 15/5/2048	329,915	0.02	USD 1,373,000	Expedia Group Inc '144A' 6.25% 15/2/2025	1,505,913	0.11
USD 323,000	Duke Energy Carolinas LLC 2.45% 1/2/2030	350,709	0.03	EUR 430,000	Exxon Mobil Corp 1.400% 26/6/2039	508,059	0.04
USD 108,000	Duke Energy Carolinas LLC 2.45% 1/2/2030	117,265	0.01	USD 1,684,698	Fannie Mae Pool 2.5% 1/4/2028	1,782,954	0.13
USD 289,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.2% 15/8/2049	321,947	0.02	USD 2,244,311	Fannie Mae Pool 5% 1/10/2035	2,585,552	0.19
USD 174,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.75% 1/6/2045	205,945	0.02	USD 775,870	Fannie Mae Pool 5.2% 1/8/2037	912,424	0.07
USD 50,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.875% 15/3/2045	61,128	0.00	USD 648,946	Fannie Mae Pool 5.5% 1/8/2037	645,603	0.05
USD 5,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15/3/2048	6,139	0.00	USD 581,981	Fannie Mae Pool 6% 1/5/2041	604,349	0.05
USD 152,000	Duke Energy Florida LLC 1.75% 15/6/2030	156,111	0.01	USD 10,693	Fannie Mae Pool '735389' 5.5% 1/2/2035	12,555	0.00
USD 981,000	Duke Energy Florida LLC 2.5% 1/1/2029	1,070,738	0.08	USD 46	Fannie Mae Pool '745832' 6% 1/4/2021	47	0.00
USD 416,000	Duke Energy Florida LLC 2.5% 1/1/2029	454,054	0.03	USD 7	Fannie Mae Pool '745833' 6% 1/3/2021	2	0.00
USD 135,000	Duke Energy Florida LLC 3.4% 1/10/2046	151,419	0.01	USD 171	Fannie Mae Pool '885501' 5.5% 1/6/2021	172	0.00
USD 40,000	Duke Energy Progress LLC 2.5% 15/8/2050	39,014	0.00	USD 74,970	Fannie Mae Pool 'AL5930' 4.5% 1/1/2043	83,841	0.01
USD 84,000	Duke Energy Progress LLC 3.45% 15/3/2029	97,658	0.01	USD 1,371,073	Fannie Mae Pool 'AL6550' 4% 1/12/2042	1,510,847	0.11
USD 71,000	Duke Energy Progress LLC 3.7% 15/10/2046	84,037	0.01	USD 171,694	Fannie Mae Pool 'AL7207' 4.5% 1/8/2045	193,145	0.01
				USD 204,208	Fannie Mae Pool 'AL7355' 4.5% 1/8/2042	228,617	0.02
				USD 104,024	Fannie Mae Pool 'AL9381' 3% 1/6/2030	111,323	0.01
				USD 1,391,716	Fannie Mae Pool 'AR8678' 3% 1/3/2028	1,478,954	0.11
				USD 523,528	Fannie Mae Pool 'AS3604' 3% 1/10/2029	545,520	0.04

The notes on pages 895 to 911 form an integral part of these financial statements.

[956] BlackRock Global Funds (BGF)

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 301,683	Fannie Mae Pool 'AS4816' 4% 1/1/2045	328,658	0.02	USD 492,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 4.58% 1/4/2049	567,165	0.04
USD 3,823,721	Fannie Mae Pool 'AS6640' 3.5% 1/8/2045	4,144,062	0.30	USD 2,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 5.45% 15/7/2044	2,512	0.00
USD 581,105	Fannie Mae Pool 'AS5882' 3.5% 1/10/2030	624,536	0.06	EUR 500,000	Fiserv Inc 1.625% 1/7/2030	631,925	0.05
USD 4,280,246	Fannie Mae Pool 'AS7244' 3.5% 1/5/2045	4,580,311	0.33	GBP 450,000	Fiserv Inc 2.25% 1/7/2025	652,318	0.05
USD 532,307	Fannie Mae Pool 'AS8405' 2% 1/11/2031	568,015	0.04	USD 825,000	Fiserv Inc 2.65% 1/6/2030	883,529	0.06
USD 86,727	Fannie Mae Pool 'AW1281' 3% 1/7/2029	92,040	0.01	GBP 100,000	Fiserv Inc 3% 1/7/2031	160,071	0.01
USD 413,183	Fannie Mae Pool 'AW4229' 3% 1/7/2029	442,089	0.03	USD 404,000	Fiserv Inc 3.2% 1/7/2026	452,639	0.03
USD 145,581	Fannie Mae Pool 'AX6425' 2% 1/1/2030	176,541	0.01	USD 891,000	Fiserv Inc 3.5% 1/7/2029	1,012,300	0.07
USD 718,547	Fannie Mae Pool 'AX7241' 3.5% 1/11/2029	762,789	0.06	USD 503,000	Fiserv Inc 4.2% 1/10/2028	696,703	0.04
USD 2,466,592	Fannie Mae Pool 'BC1158' 3.5% 1/2/2046	2,634,109	0.19	USD 575,000	Florida Power & Light Co 3.15% 1/10/2049	645,169	0.05
USD 1,711,674	Fannie Mae Pool 'BC1873' 2.6% 1/6/2031	1,786,514	0.09	USD 155,000	Florida Power & Light Co 3.99% 1/3/2049	198,460	0.01
USD 29,624	Fannie Mae Pool 'BK7642' 4% 1/9/2033	32,069	0.00	USD 39,000	Florida Power & Light Co 5.69% 1/3/2040	57,630	0.00
USD 1,330,993	Fannie Mae Pool 'BM3537' 3% 1/1/2031	1,413,035	0.10	EUR 100,000	Ford Motor Credit Co LLC 1.514% 1/12/2023	117,153	0.01
USD 4,031,769	Fannie Mae Pool 'BM3961' 3% 1/3/2047	4,380,367	0.32	EUR 105,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 6/3/2024	126,665	0.01
USD 13,154	Fannie Mae Pool 'CA0789' 3.5% 1/11/2032	14,324	0.00	USD 1,050,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 7/1/2021	1,053,937	0.08
USD 138,020	Fannie Mae Pool 'CA0995' 3.5% 1/1/2048	151,311	0.01	USD 721,961	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/6/2045	793,624	0.06
USD 145,269	Fannie Mae Pool 'CA2404' 4% 1/10/2033	179,201	0.01	USD 151,416	Freddie Mac Gold Pool 5% 1/10/2036	171,471	0.01
USD 116,307	Fannie Mae Pool 'CA2406' 4% 1/10/2033	125,856	0.01	USD 499,255	Freddie Mac Gold Pool 'A88491' 4.5% 1/9/2039	558,662	0.04
USD 86,530	Fannie Mae Pool 'CA2527' 4% 1/10/2033	94,085	0.01	USD 144,010	Freddie Mac Gold Pool 'A91182' 4.5% 1/2/2040	160,179	0.01
USD 82,984	Fannie Mae Pool 'CA2528' 4% 1/10/2033	89,015	0.01	USD 1,036	Freddie Mac Gold Pool 'G01443' 6.5% 1/8/2032	1,171	0.00
USD 373,421	Fannie Mae Pool 'CA5130' 3.5% 1/2/2050	403,762	0.03	USD 2,187,047	Freddie Mac Gold Pool 'G07787' 4% 1/8/2044	2,430,804	0.18
USD 285,000	Fannie Mae Aces 'Series 2019-M1 A2' FRN 25/9/2028	334,189	0.02	USD 864,070	Freddie Mac Gold Pool 'G07924' 3.5% 1/1/2045	947,671	0.07
USD 1,000,000	FBR Securitization Trust 'Series 2005-5 M2' FRN 25/11/2035	960,161	0.07	USD 1,578,338	Freddie Mac Gold Pool 'G08620' 3.5% 1/12/2044	1,686,784	0.12
USD 3,000	Federal Home Loan Mortgage Corp 6.25% 15/7/2032	4,681	0.00	USD 1	Freddie Mac Gold Pool 'G11769' 5% 1/10/2020	1	0.00
USD 520,000	FedEx Corp 3.8% 15/5/2025	588,928	0.04	USD 14	Freddie Mac Gold Pool 'G11777' 5% 1/10/2020	14	0.00
USD 324,000	FedEx Corp 4.05% 15/2/2048	369,589	0.03	USD 1,685	Freddie Mac Gold Pool 'G12454' 5.5% 1/11/2021	1,717	0.00
USD 38,000	FedEx Corp 4.1% 15/4/2043	42,094	0.00	USD 5,911,990	Freddie Mac Gold Pool 'G60037' 3% 1/10/2043	6,405,198	0.47
USD 115,000	FedEx Corp 4.1% 1/2/2045	129,029	0.01	USD 625,770	Freddie Mac Gold Pool 'G50081' 4% 1/6/2045	703,954	0.05
EUR 760,000	Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/5/2023	924,458	0.07	USD 331	Freddie Mac Gold Pool 'J03831' 5% 1/11/2021	329	0.00
GBP 920,000	Fidelity National Information Services Inc 2.602% 21/5/2025	1,322,870	0.10	USD 1,603,674	Freddie Mac Gold Pool 'J11429' 2.5% 1/12/2027	1,911,298	0.14
EUR 436,000	Fidelity National Information Services Inc 2.95% 21/5/2039	626,473	0.05	USD 1,149,955	Freddie Mac Gold Pool 'J31644' 4% 1/2/2045	1,265,986	0.09
USD 118,000	Fidelity National Information Services Inc 3% 15/8/2026	131,983	0.01	USD 1,037,358	Freddie Mac Pool 'RA3282' 3% 1/8/2050	1,118,886	0.08
USD 97,000	FirstEnergy Corp 2.05% 1/3/2025	99,156	0.01	USD 251,594	Freddie Mac Pool 'RA3313' 3% 1/8/2050	267,623	0.02
USD 156,000	FirstEnergy Corp 2.65% 1/3/2030	169,972	0.01	USD 337,853	Freddie Mac Pool 'RA3324' 3% 1/8/2050	360,411	0.03
USD 241,000	FirstEnergy Corp 3.4% 1/3/2050	241,077	0.02	USD 336,682	Freddie Mac Pool 'RA3388' 3% 1/8/2050	359,162	0.03
USD 1,404,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 4.35% 15/1/2025	1,563,482	0.11	USD 59,000	Freepoint-McMoRan Inc 5% 1/9/2027	62,527	0.00
				USD 59,000	Freepoint-McMoRan Inc 5.25% 1/9/2029	64,852	0.00
				USD 1,265,000	FREMF 2018-K72 Mortgage Trust 'Series 2018-K72 B' '144A' FRN 25/12/2050	1,420,816	0.10

The notes on pages 896 to 911 form an integral part of these financial statements.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,250,000	Galaxy XXI CLO Ltd 'Series 2015-22A A1R' 144A FRN 16/7/2028	1,239,925	0.09	USD 556,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031	577,912	0.04
USD 1,480,000	Galaxy XXIII CLO Ltd 'Series 2017-23A A' 144A FRN 24/4/2029	1,466,235	0.11	USD 2,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.75% 1/5/2028	2,266	0.00
USD 226,000	General Electric Co 5.875% 14/1/2038	261,015	0.02	USD 650,000	Goldentree Loan Management US CLO-1 Ltd 'Series 2017-1A CR' 144A FRN 20/4/2029	624,838	0.05
USD 156,000	General Electric Co 6.875% 10/1/2039	197,918	0.01	USD 2,000,000	Goldentree Loan Management US CLO-1 Ltd 'Series 2017-1A DR' 144A FRN 20/4/2029	1,867,531	0.14
EUR 130,000	General Mills Inc 0.45% 15/1/2026	156,152	0.01	USD 866,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 2/31/2025	953,847	0.07
USD 121,000	General Motors Co 6.8% 1/10/2027	147,866	0.01	USD 871,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 1/4/2025	963,271	0.07
EUR 300,000	General Motors Financial Co Inc 0.85% 26/2/2026	342,520	0.03	USD 245,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 16/11/2026	273,598	0.02
USD 220,000	General Motors Financial Co Inc 2.75% 20/6/2025	226,735	0.02	USD 978,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.75% 22/5/2025	1,095,668	0.08
USD 229,000	General Motors Financial Co Inc 2.9% 26/2/2025	237,891	0.02	USD 412,000	Goldman Sachs Group Inc/The 4% 3/3/2024	456,617	0.03
USD 2,533,000	General Motors Financial Co Inc 1.5% 7/11/2024	2,680,199	0.20	USD 156,366	Government National Mortgage Association II 4% 20/4/2050	166,574	0.01
USD 145,000	General Motors Financial Co Inc 3.95% 13/4/2024	154,960	0.01	USD 340,000	Gran Terra Energy Inc '144A' 7.75% 23/5/2027	152,592	0.01
USD 58,000	General Motors Financial Co Inc 4% 15/1/2025	62,465	0.00	USD 280,000	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC22 'Series 2014-GC22 B' FRN 10/9/2047	294,173	0.02
USD 167,000	Georgia-Pacific LLC '144A' 1.75% 30/9/2025	174,632	0.01	USD 690,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC34 3.506% 10/10/2048	764,618	0.06
USD 28,000	Georgia-Pacific LLC '144A' 1.75% 30/9/2025	30,325	0.00	USD 1,380,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 A' 3.43% 10/8/2050	1,562,265	0.11
USD 637,000	Gilead Sciences Inc 3.65% 1/3/2026	728,261	0.05	USD 1,127,258	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP1 'Series 2005-RP1 2A1' 144A FRN 25/1/2035	1,089,417	0.08
USD 88,000	Gilead Sciences Inc 4.5% 1/2/2045	113,404	0.01	USD 834,198	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP3 'Series 2005-RP3 2A1' 144A FRN 25/9/2035	792,337	0.06
USD 4,397	Ginnie Mae I Pool '437095' 6.5% 15/7/2031	4,984	0.00	USD 98,000	H&E Equipment Services Inc 5.625% 1/9/2025	101,982	0.01
USD 1,669	Ginnie Mae I Pool '781276' 6.5% 15/4/2031	1,940	0.00	USD 81,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.625% 15/6/2024	96,223	0.01
USD 1,839,910	Ginnie Mae II Pool 3% 20/12/2044	1,951,844	0.14	USD 91,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.875% 15/5/2026	99,384	0.01
USD 1,662,352	Ginnie Mae II Pool 3% 20/7/2045	1,762,616	0.13	USD 287,000	Hastro Inc 3.9% 15/11/2029	301,267	0.02
USD 2,395,742	Ginnie Mae II Pool 4% 20/6/2047	2,574,994	0.19	USD 1,140,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	1,329,320	0.10
USD 1,297,251	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/5/2041	1,444,537	0.11	USD 285,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2026	336,590	0.02
USD 23,528	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/2/2050	25,256	0.00	USD 267,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	301,439	0.02
USD 521,755	Ginnie Mae II Pool 5% 20/7/2040	584,020	0.04	USD 104,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	118,295	0.01
USD 122,528	Ginnie Mae II Pool 'BD0560' 4.5% 20/9/2048	133,982	0.01	USD 150,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	178,579	0.01
USD 8,027,287	Ginnie Mae II Pool 'MA4061' 3.5% 20/11/2046	8,530,065	0.62	USD 150,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	171,938	0.01
USD 953,767	Ginnie Mae II Pool 'MA483B' 4% 20/11/2047	1,025,024	0.08	USD 393,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	479,951	0.04
USD 462,379	Ginnie Mae II Pool 'MA4901' 4% 20/12/2047	497,856	0.04	USD 274,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	334,623	0.02
USD 817,295	Ginnie Mae II Pool 'MA581B' 4.5% 20/3/2049	881,216	0.06	USD 91,000	Hewlett Packard Enterprise Co 4.9% 15/10/2025	106,122	0.01
USD 23,080	Ginnie Mae II Pool 'MA6412' 4.5% 20/1/2050	24,787	0.00	USD 104,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	107,747	0.01
USD 23,528	Ginnie Mae II Pool 'MA6477' 4.5% 20/2/2050	25,268	0.00	USD 91,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	92,583	0.01
USD 293,186	Ginnie Mae II Pool 'MA6601' 4% 20/4/2050	312,323	0.02	USD 59,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	60,907	0.00
USD 71,850	Ginnie Mae II Pool 'MA6602' 4.5% 20/4/2050	77,163	0.01	USD 2,674,405	HIS Asset Securitization Corp Trust 2007-NC1 FRN 25/4/2007	3,098,416	0.15
USD 333,000	Global Payments Inc 3.2% 15/8/2029	364,643	0.03	EUR 170,000	Honeywell International Inc 0.75% 10/3/2032	202,042	0.01

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[968] BlackRock Global Funds (BGF)

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 1,255,000	Honeywell International Inc 1.2% 22/2/2023	1,556,178	0.11	USD 91,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	101,437	0.01
USD 144,000	Honeywell International Inc 3.812% 21/11/2047	182,399	0.01	USD 1,290,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp 'Series 2018-AON A' '144A' 4.128% 5/7/2031	1,371,016	0.10
USD 80,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025	81,436	0.01	USD 690,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 'Series 2015-JP1 C' FRN 15/1/2049	691,711	0.05
USD 2,000,000	HPS Loan Management 15-2019 Ltd 'Series 15A-15 A1' '144A' FRN 22/7/2032	1,999,367	0.15	USD 1,229,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 A5' 3.576% 15/3/2049	1,370,682	0.10
USD 285,000	Huntington Ingalls Industries Inc '144A' 3.844% 15/2/2025	312,439	0.02	USD 1,000,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C2 'Series 2016-C2 A4' 3.144% 15/6/2049	1,095,173	0.08
USD 1,226,000	Hyundai Capital America '144A' 2.375% 10/2/2023	1,269,690	0.09	USD 1,377,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 'Series 2017-C5 A5' 3.694% 15/3/2050	1,565,612	0.11
USD 1,812,000	Hyundai Capital America '144A' 3.95% 1/3/2022	1,881,082	0.14	USD 596,000	JP Morgan Chase & Co FRN 12/3/2026	623,186	0.05
USD 52,000	Heart Communications Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	49,876	0.00	USD 1,737,000	JP Morgan Chase & Co FRN 1/5/2028	1,955,988	0.14
USD 78,000	Heart Communications Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	78,063	0.01	USD 1,457,000	JP Morgan Chase & Co FRN 23/4/2029	1,695,268	0.12
USD 85,000	Heart Communications Inc 6.375% 1/5/2025	89,440	0.01	USD 302,000	JP Morgan Chase & Co FRN 22/2/2048	382,354	0.03
USD 1,008,696	IntyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR15 'Series 2006-AR15 A1' FRN 26/7/2036	904,804	0.07	USD 1,532,000	JP Morgan Chase & Co FRN 22/4/2051	1,642,867	0.12
USD 310,000	Intercontinental Exchange Inc 1.85% 15/9/2032	312,637	0.02	EUR 2,560,000	JP Morgan Chase & Co 0.625% 25/1/2024	3,595,107	0.26
USD 38,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 21/5/2028	44,204	0.00	USD 23,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5.5% 1/3/2044	27,386	0.00
EUR 330,000	International Business Machines Corp 1.2% 11/2/2040	393,998	0.03	USD 196,000	KLA Corp 3.3% 1/3/2050	207,817	0.02
USD 251,000	International Business Machines Corp 1.7% 15/5/2027	259,477	0.02	USD 1,084,000	KLA Corp 4.1% 15/3/2029*	1,297,286	0.09
USD 15,000	International Business Machines Corp 1.95% 15/5/2030	15,476	0.00	USD 59,000	L Brands Inc '144A' 6.875% 1/7/2025	63,926	0.00
USD 280,000	International Business Machines Corp 1.95% 15/5/2030	289,882	0.02	USD 2,027,000	L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028	2,418,509	0.18
USD 1,105,000	International Business Machines Corp 3.3% 15/5/2026	1,255,985	0.09	USD 1,085,000	L3Harris Technologies Inc 4.4% 15/6/2028	1,294,564	0.09
USD 841,000	International Business Machines Corp 3.5% 15/5/2029	974,633	0.07	USD 638,000	Lam Research Corp 1.5% 15/6/2030	657,772	0.05
USD 196,000	International Paper Co 4.4% 15/8/2047	234,940	0.02	USD 140,000	Lam Research Corp 2.875% 15/6/2050	146,938	0.01
EUR 100,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	121,820	0.01	USD 547,000	Lam Research Corp 4% 15/3/2029	653,980	0.05
USD 200,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/10/2026	209,250	0.02	USD 59,000	Lamar Media Corp '144A' 3.75% 15/2/2028	58,742	0.00
USD 200,000	IQVIA Inc '144A' 3% 15/5/2027	211,065	0.02	USD 65,000	Lamar Media Corp 5.75% 1/2/2026	68,040	0.00
USD 1,138,000	Iron Mountain Inc '144A' 5% 15/7/2028	1,186,376	0.09	USD 85,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024	88,710	0.01
USD 696,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/3/2030	736,316	0.05	USD 85,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026	89,332	0.01
USD 5,546,100	IXIS Real Estate Capital Trust 2006-HE2 'Series 2006-HE2 A4' FRN 25/8/2036	2,276,991	0.17	USD 1,310,000	LCCM 2017-LC26 'Series 2017-LC26 A4' '144A' 3.551% 12/7/2050	1,450,988	0.11
USD 1,410,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-NINE 'Series 2015-NINE A' '144A' FRN 6/9/2038	1,524,502	0.11	USD 1,000,000	Lenmark Funding Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.81% 21/12/2026	1,014,191	0.07
USD 235,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 5% 15/6/2028	249,100	0.02	USD 3,310,000	Lenmark Funding Trust 2018-2 'Series 2018-2A A' '144A' 4.23% 20/4/2027	3,348,721	0.25
USD 71,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 5% 15/6/2028	76,260	0.01	USD 52,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	57,270	0.00
				USD 91,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	104,195	0.01

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,335,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.25% 1/7/2028	1,374,716	0.10	USD 78,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	86,320	0.01
USD 401,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.25% 1/7/2028	412,930	0.03	USD 60,000	MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026	67,026	0.00
USD 104,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027	108,867	0.01	USD 103,000	MGM Resorts International 5.5% 15/4/2027	108,067	0.01
USD 78,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	81,671	0.01	USD 100,000	MGM Resorts International 5.75% 15/5/2025	110,649	0.01
USD 2,380,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 15/7/2024	2,421,400	0.18	USD 96,000	Microsoft Corp 3.45% 8/8/2026	114,833	0.01
USD 600,000	Madison Park Funding XI Ltd 'Series 2013-11A AR' '144A' FRN 23/7/2029	594,895	0.04	USD 140,000	Microsoft Corp 4.5% 17/0/2040	188,300	0.01
USD 1,000,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A BR2' '144A' FRN 19/4/2030	987,230	0.07	USD 20,000	MidAmerican Energy Co 3.1% 1/5/2027	22,485	0.00
USD 500,000	Madison Park Funding XV Ltd 'Series 2014-15A A2R' '144A' FRN 23/1/2026	493,609	0.04	USD 380,000	MidAmerican Energy Co 3.15% 15/4/2050	424,688	0.03
USD 500,000	Madison Park Funding XVIII Ltd 'Series 2015-18A A1R' '144A' FRN 21/10/2030	498,668	0.04	USD 210,000	MidAmerican Energy Co 3.65% 15/4/2029	249,926	0.02
USD 299,000	Marriott International Inc MD 4.625% 15/6/2030	326,571	0.02	EUR 800,000	MMS USA Investments Inc 0.625% 13/6/2025	952,267	0.07
USD 78,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2025	80,854	0.01	USD 72,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	75,303	0.01
EUR 200,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026*	204,863	0.03	USD 225,000	Moody's Corp 3.75% 24/3/2025	254,426	0.02
EUR 255,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.929% 21/3/2030	342,980	0.03	USD 3,480,000	Moody's Corp 4.875% 15/7/2024	3,854,121	0.12
EUR 260,000	Mastercard Inc 1.1% 1/12/2022	318,870	0.02	USD 459,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2028	517,245	0.04
USD 55,000	Mastercard Inc 2.95% 1/6/2029	62,006	0.00	USD 1,157,000	Morgan Stanley FRN 24/1/2029	1,238,613	0.10
USD 107,000	Mastercard Inc 3.35% 26/3/2030	125,494	0.01	USD 625,000	Morgan Stanley FRN 23/1/2030	752,496	0.06
USD 1,467,041	Mastr Asset Backed Securities Trust 2004-OPT2 'Series 2004-OPT2-A1' FRN 25/9/2034	1,379,025	0.10	USD 601,000	Morgan Stanley FRN 22/1/2031	646,173	0.05
USD 85,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	74,939	0.01	USD 136,000	Morgan Stanley FRN 1/4/2031	157,003	0.01
EUR 330,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	395,945	0.03	USD 140,000	Morgan Stanley 3.7% 23/09/2024	156,273	0.01
USD 280,000	McDonald's Corp 4.6% 26/6/2045	348,367	0.03	USD 852,000	Morgan Stanley 2014-150E 3.912% 9/9/2032	921,376	0.07
USD 450,000	McDonald's Corp 4.7% 8/12/2035	570,458	0.04	USD 5,028,493	Morgan Stanley ARS Capital I Inc Trust 2007-HE5 'Series 2007-HE5 A2' FRN 25/5/2037	4,344,480	0.32
EUR 440,000	Metropolitan Life Global Funding I 23/9/2022 (Zero Coupon)	525,363	0.04	USD 180,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C23 'Series 2015-C23 D' '144A' FRN 15/7/2050	155,599	0.01
EUR 100,000	Metropolitan Life Global Funding I 0.375% 9/4/2024	120,862	0.01	USD 700,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 'Series 2016-C31 C' FRN 15/11/2049	629,016	0.05
USD 52,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2025	54,881	0.00	USD 555,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 'Series 2016-C32 AS' FRN 15/12/2049	620,964	0.05
USD 54,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625% 15/6/2025	56,754	0.00	USD 845,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 'Series 2016-C32 A4' 3.72% 15/12/2049	945,107	0.07
USD 180,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625% 15/6/2025	189,180	0.01	USD 1,355,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 'Series 2017-C33 A5' 3.699% 15/5/2050	1,531,882	0.11
USD 111,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	119,614	0.01	USD 1,000,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 FRN 15/12/2050	1,130,582	0.08
				USD 848,700	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 A5' 3.53% 15/6/2050	955,914	0.07
				USD 880,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 A5' 4.177% 15/7/2051	1,034,393	0.08
				USD 455,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 'Series 2018-H4 C' FRN 15/12/2061	455,932	0.03

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[970] BlackRock Global Funds (BGF)

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,100,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 'Series 2018-H4 A4' 4.31% 15/12/2053	1,310,272	0.10	USD 947,000	Northwest Pipeline LLC 4% 1/4/2027	1,053,311	0.08
USD 1,495,425	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1 A3' FRN 25/12/2036	870,738	0.06	USD 72,000	NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029	78,647	0.01
USD 251,679	Mosaic Solar Loan Trust 2020-1 3.1% 20/4/2046	256,898	0.02	USD 85,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	92,634	0.01
USD 194,000	Motorola Solutions Inc 2.3% 15/11/2030	193,503	0.01	USD 124,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	132,551	0.01
USD 1,426,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 23/2/2028	1,647,466	0.12	USD 104,000	NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2026	111,681	0.01
USD 134,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 23/5/2029	151,065	0.01	USD 160,000	NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030	177,563	0.01
USD 115,000	Motorola Solutions Inc 6.5% 17/9/2044	132,279	0.01	USD 532,000	NVIDIA Corp 3.2% 15/9/2026	602,278	0.04
USD 350,000	MP CLG VII Ltd 'Series 2015-1A BRR' '144A' FRN 18/10/2028	342,493	0.03	USD 747,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2050	842,092	0.06
USD 490,000	MPLX LP 2.65% 15/8/2030	485,190	0.04	USD 1,000,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A A1P2' '144A' FRN 25/1/2031	978,497	0.07
EUR 300,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.325% 24/3/2025	377,049	0.03	USD 204,000	Ohio Power Co 4% 1/5/2049	247,951	0.02
USD 51,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/9/2029	96,503	0.01	USD 98,000	Ohio Power Co 4% 7/5/2049	119,118	0.01
USD 143,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	151,565	0.01	USD 690,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT D' '144A' FRN 10/5/2039	660,778	0.05
USD 40,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	42,315	0.00	USD 1,010,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT A' '144A' 3.565% 10/5/2039	1,089,325	0.08
USD 820,000	Naviert Private Education Refi Loan Trust 2020-C 'Series 2020-CA A2 A' '144A' 2.15% 15/11/2068	844,273	0.06	USD 311,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.1% 15/9/2049	342,230	0.03
USD 850,000	Naviert Student Loan Trust 2020-CA FRN 15/11/2068	869,293	0.06	USD 37,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.8% 30/9/2047	44,762	0.00
EUR 300,000	Netflix Inc 3% 15/9/2025	377,071	0.03	USD 200,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.8% 1/6/2049	246,800	0.02
USD 104,000	Netflix Inc 4.375% 15/11/2026	115,930	0.01	USD 630,000	OneMain Financial Issuance Trust 2016-3 'Series 2016-3A A' '144A' 3.83% 19/5/2031	645,045	0.05
USD 162,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	188,938	0.01	USD 42,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	46,632	0.00
USD 104,000	Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030	120,568	0.01	USD 88,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	97,704	0.01
USD 91,000	Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029	109,969	0.01	USD 1,929,000	Oracle Corp 3.8% 15/11/2007	2,218,225	0.16
USD 86,000	Netflix Inc 5.875% 15/2/2025	98,166	0.01	USD 110,000	Ors Worldwide Corp '144A' 2.555% 15/2/2030	117,349	0.01
USD 196,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	240,329	0.02	USD 52,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4.625% 15/3/2030	50,245	0.00
USD 85,000	Netflix Inc 5.375% 15/5/2029	107,614	0.01	USD 65,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/9/2027	63,972	0.00
USD 2,397,393	Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd 'Series 2017-1BSA A' '144A' FRN 15/1/2028	2,390,523	0.18	USD 600,000	OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A A2AS' '144A' FRN 17/4/2031	597,524	0.04
USD 3,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 35 Ltd 'Series 2019-35A A1' '144A' FRN 19/1/2033	3,006,815	0.22	USD 4,000	Pacific Corp 2.95% 1/4/2023	4,258	0.00
USD 1,150,000	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B 'Series 2005-B M1' FRN 25/10/2035	1,113,571	0.08	USD 500,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A1A' '144A' FRN 16/7/2031	496,500	0.04
USD 1,966,424	Newcastle Mortgage Securities Trust 2007-1 'Series 2007-1 2A3' FRN 25/4/2037	1,910,520	0.14	USD 160,000	Parker-Hannifin Corp 2.7% 14/6/2024	171,468	0.01
USD 202,000	Newell Brands Inc 4.1% 1/4/2026	218,665	0.02	USD 31,000	Parker-Hannifin Corp 3.25% 14/6/2029	35,002	0.00
USD 1,254,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 4.875% 15/8/2027	1,372,333	0.10	USD 65,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2026	66,429	0.00
USD 567,000	Norfolk Southern Corp 2.55% 1/11/2029	620,031	0.05	USD 72,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.625% 15/10/2027	74,602	0.01
USD 373,000	Northern States Power Co MN 2.9% 1/1/2050	398,381	0.03	USD 265,000	PayPal Holdings Inc 2.4% 7/10/2024	282,953	0.02
USD 19,000	Northern States Power Co MN 4% 15/8/2045	23,929	0.00	USD 59,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	60,091	0.00
				USD 710,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.7% 1/11/2024	751,957	0.06
				USD 190,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4% 15/7/2025	213,472	0.02

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 65,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp "144A" 4.45% 2/9/2026	74,494	0.01	USD 19,000	RPM International Inc 5.25% 1/6/2045	23,009	0.00
USD 111,000	Pfizer Inc 3.45% 15/3/2029	137,047	0.01	USD 1,250,000	RR 1 LLC "Series 2017-1A A2/R" "144A" FRN 15/7/2029	1,231,707	0.09
USD 455,000	PG&E Corp 5% 1/7/2028	454,836	0.03	USD 180,000	Ryder System Inc 2.5% 1/9/2024	150,126	0.01
USD 137,000	PG&E Corp 5% 1/7/2028	136,951	0.01	USD 113,000	Ryder System Inc 2.875% 1/6/2022	117,465	0.01
USD 184,000	Philip Morris International Inc 1.725% 15/7/2023	187,220	0.01	USD 315,000	Ryder System Inc 4.625% 1/6/2025	363,339	0.03
EUR 500,000	Philip Morris International Inc 3.125% 3/6/2033	723,783	0.05	USD 45,000	Ryder System Inc 4.625% 1/6/2025	51,906	0.00
USD 86,000	Pilgrim's Pride Corp "144A" 5.875% 3/9/2027	90,206	0.01	USD 347,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/3/2020	381,060	0.03
EUR 180,000	Prilogis Euro Finance LLC 1% 6/2/2035	215,210	0.02	USD 1,418,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/3/2025	1,650,762	0.12
EUR 340,000	Prilogis Euro Finance LLC 1.5% 10/9/2049	405,409	0.03	USD 205,000	Sasol Financing USA LLC 5.875% 2/7/2024	204,039	0.01
USD 203,000	Pronixgas SA ESP / Gases del Pacifico SAC 3.75% 16/10/2029	201,160	0.01	USD 1,552,000	Select Medical Corp "144A" 6.25% 15/8/2026	1,661,090	0.12
USD 77,000	Public Service Electric and Gas Co 3% 15/5/2026	85,109	0.01	USD 52,425	Seneca Park CEO Ltd 2014-1 "Series 2014-1A A1" "144A" FRN 1/7/2026	52,429	0.00
USD 261,000	Public Service Electric and Gas Co 3% 15/5/2027	289,737	0.02	USD 1,027,000	Service Properties Trust 5% 15/8/2022	1,032,135	0.08
USD 9,000	Public Service Electric and Gas Co 3.5% 1/12/2047	10,639	0.00	USD 182,900	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	198,006	0.01
USD 50,000	Public Service Electric and Gas Co 5.5% 1/3/2040	86,225	0.01	USD 514,800	Sesac Finance LLC "Series 2019-1 A2" "144A" 5.215% 25/7/2049	543,270	0.04
USD 59,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	67,555	0.00	USD 345,000	Sherwin Williams Co/The 2.3% 15/6/2030	352,774	0.03
USD 72,000	PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2026	82,649	0.01	EUR 200,000	Silgan Holdings Inc 2.25% 1/6/2028	237,438	0.02
USD 390,000	QUALCOMM Inc 4.3% 20/5/2047	494,527	0.04	USD 150,000	Sirius XM Radio Inc "144A" 4.625% 15/7/2024	156,328	0.01
USD 152,000	QUALCOMM Inc 4.8% 20/5/2045	205,468	0.02	USD 150,000	Sirius XM Radio Inc "144A" 6% 1/8/2027	158,379	0.01
USD 80,000	Quicken Loans LLC "144A" 5.25% 15/1/2028	85,584	0.01	USD 124,000	Sirius XM Radio Inc "144A" 5.5% 1/7/2029	138,719	0.01
USD 66,000	Realty Income Corp 3% 15/1/2027	71,351	0.01	USD 104,000	Six Flags Entertainment Corp "144A" 4.875% 31/7/2024	101,050	0.01
USD 70,000	Realty Income Corp 3.25% 15/1/2031	77,560	0.01	USD 52,000	Six Flags Entertainment Corp "144A" 5.5% 15/4/2027*	50,990	0.00
EUR 200,000	Refrimex US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026	252,381	0.02	USD 1,006,372	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-A "Series 2004-A A3" FRN 15/6/2033	988,397	0.07
USD 1,000,000	Regatta VII Funding Ltd "Series 2016-1A A1" "144A" FRN 20/12/2028	990,127	0.07	USD 2,732,091	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B "Series 2005-B A4" FRN 15/6/2039	2,584,129	0.19
USD 86,000	RELX Capital Inc 3% 22/5/2030	94,135	0.01	USD 3,204,621	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A "Series 2006-A A5" FRN 15/6/2039	3,028,534	0.22
USD 60,000	RELX Capital Inc 3.5% 16/3/2023	64,200	0.00	USD 1,350,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C FRN 15/10/2041	1,478,463	0.11
USD 690,000	RELX Capital Inc 4% 18/3/2029	801,406	0.06	USD 69,000	SM Energy Co "144A" 10% 15/7/2025	68,310	0.00
USD 586,855	Renaissance Home Equity Loan Trust 2006-3 (Step-up coupon) "Series 2006-3 AF4" 5.14% 25/11/2035	616,318	0.05	USD 1,488,000	SM Energy Co "144A" 10% 15/7/2025	1,473,120	0.11
USD 90,000	Republic Services Inc 2.3% 1/3/2030	95,460	0.01	USD 680,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-C "Series 2015-C B" "144A" 3.5% 15/9/2043	712,743	0.05
USD 729,000	Republic Services Inc 3.375% 15/11/2027	827,246	0.06	USD 885,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-A "Series 2020-A B" "144A" 3% 15/8/2045	895,278	0.07
USD 1,090,000	Reynolds American Inc 5.85% 15/8/2045	1,349,169	0.10	USD 368,000	Southern California Edison Co 2.25% 1/6/2030	374,336	0.03
USD 1,528,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Ltd "144A" 5.125% 15/7/2023	1,562,830	0.11	USD 140,000	Southern California Edison Co 2.9% 1/3/2021	141,721	0.01
USD 56,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	50,418	0.00				
USD 500,000	Rockford Tower CLD 2018-1 Ltd "Series 2018-1A A" "144A" FRN 20/5/2031	494,695	0.04				

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[972] BlackRock Global Funds (BGF)

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 285,000	Southern California Edison Co 3.7% 1/8/2025	316,338	0.02	USD 104,000	TEGNA Inc '144A' 4.625% 15/3/2028	105,040	0.01
USD 300,000	Southern Copper Corp 5.25% 8/11/2042	384,281	0.03	USD 111,000	TEGNA Inc '144A' 5% 15/9/2029	111,382	0.01
USD 1,843,805	Springleaf Funding Trust 2015-B 'Series 2015-AA A' '144A' 3.48% 15/5/2028	1,852,764	0.14	USD 52,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	55,435	0.00
USD 2,848,823	Springleaf Funding Trust 2017-A 'Series 2017-AA A' '144A' 2.66% 15/7/2030	2,853,538	0.21	USD 59,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	61,931	0.00
USD 574,376	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 3.36% 20/9/2021	581,994	0.04	USD 59,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 15/9/2024	60,943	0.00
USD 104,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.75% 15/1/2028	110,240	0.01	USD 104,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 15/6/2028	107,881	0.01
USD 52,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027	54,476	0.00	USD 215,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	224,365	0.02
USD 85,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 6% 15/10/2025	89,256	0.01	USD 143,000	Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025	146,785	0.01
USD 86,000	Steel Dynamics Inc 3.25% 15/1/2031	70,073	0.01	USD 150,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/1/2027	158,250	0.01
USD 2,289,225	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust 2006-BC2 'Series 2006-BC2 A1' FRN 25/9/2035	1,814,868	0.13	USD 160,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	158,084	0.01
USD 60,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 5.25% 15/1/2029	63,316	0.00	USD 59,000	Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025	60,062	0.00
USD 104,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	105,815	0.01	USD 994,000	Texas Eastern Transmission LP '144A' 3.5% 15/1/2028	1,075,858	0.08
USD 85,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	87,885	0.01	USD 122,000	Texas Eastern Transmission LP '144A' 4.15% 15/1/2048	129,754	0.01
USD 59,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	62,332	0.00	EUR 230,900	Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% 1/10/2049	281,133	0.02
USD 575,000	Synchrony Financial 3.75% 15/8/2021	587,533	0.04	USD 442,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.6% 1/10/2029	479,221	0.04
USD 10,000	Tampa Electric Co 4.3% 15/6/2048	12,580	0.00	USD 638,000	Thermo Fisher Scientific Inc 4.133% 25/3/2025	733,344	0.05
USD 78,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028	80,079	0.01	USD 124,000	Thermo Fisher Scientific Inc 4.497% 25/3/2030	154,268	0.01
USD 52,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	53,268	0.00	USD 500,000	TICP CLO IX Ltd 'Series 2017-9A A' '144A' FRN 30/1/2031	498,772	0.04
USD 52,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	53,810	0.00	USD 169,000	Time Warner Cable LLC 5.5% 1/9/2041	193,732	0.01
USD 104,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5.5% 1/2/2030	109,298	0.01	USD 47,000	Time Warner Cable LLC 6.55% 1/5/2037	63,012	0.00
USD 104,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	110,164	0.01	USD 615,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.75% 15/4/2027	693,368	0.05
USD 78,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	84,747	0.00	USD 335,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.875% 15/4/2030	384,151	0.03
USD 78,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	86,141	0.01	USD 563,000	Toil Brothers Finance Corp 4.875% 15/2/2027	634,186	0.05
USD 52,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027	58,581	0.00	USD 155,000	Toyota Motor Credit Corp 2.35% 13/2/2030	163,624	0.01
				USD 1,128,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 4% 15/3/2028	1,276,195	0.09
				USD 205,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 7.85% 1/2/2026	268,177	0.02
				USD 85,000	TRF Pointe Group Inc 5.7% 15/6/2028	94,137	0.01
				USD 1,400,000	Tricon American Homes 2019-SFR1 Trust 'Series 2019-SFR1 A' '144A' 2.75% 17/3/2038	1,469,205	0.11
				USD 5,000	Trust Bank FRN 26/10/2021	5,023	0.00
				USD 59,000	Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026	55,018	0.00
				USD 510,000	Union Pacific Corp 2.75% 1/3/2026	568,062	0.04
				USD 304,000	Union Pacific Corp 3% 15/4/2027	340,244	0.02
				USD 12,000	Union Pacific Corp 3.95% 15/8/2059	14,231	0.00
				USD 59,000	Union Pacific Corp (Restricted) 4.15% 15/1/2045	71,959	0.01

The notes on pages 895 to 931 form an integral part of these financial statements.

## World Bond Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 117,838	United Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3.1% 7/7/2026	114,873	0.01	USD 77,000	Verizon Communications Inc 5.5% 16/3/2047	111,622	0.01
USD 690,770	United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3.5% 1/1/2030	659,032	0.06	USD 262,000	ViacomCBS Inc 5.85% 1/9/2043	323,949	0.02
USD 1,040,000	United Airlines 2019-2 Class A Pass Through Trust 2.9% 1/5/2029	888,800	0.07	USD 78,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.5% 15/2/2025	78,078	0.01
USD 347,000	United Parcel Service Inc 3.4% 16/11/2046	390,812	0.03	USD 78,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.75% 16/2/2027	77,856	0.01
USD 512,000	United Parcel Service Inc 3.4% 1/9/2049	576,443	0.04	USD 104,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.125% 15/8/2030	104,260	0.01
USD 78,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027	81,413	0.01	USD 124,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.25% 11/2/2026	126,985	0.01
USD 78,000	United Rentals North America Inc 4.625% 16/10/2025	79,901	0.01	USD 104,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.625% 11/2/2029	108,797	0.01
USD 169,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	176,929	0.01	USD 319,000	Virginia Electric and Power Co 3.8% 15/9/2047	388,480	0.03
USD 78,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	86,726	0.01	USD 113,000	Virginia Electric and Power Co 4% 15/1/2043	138,000	0.01
USD 104,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	111,475	0.01	USD 272,000	Visa Inc 4.15% 14/12/2035	352,497	0.03
USD 104,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	110,774	0.01	USD 444,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 3.55% 15/7/2024	470,174	0.03
USD 5,900,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024	6,343,555	0.46	USD 137,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5% 31/7/2027	145,943	0.01
USD 7,000,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2026	7,507,980	0.55	USD 304,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.5% 1/9/2026	308,070	0.01
USD 4,400,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030	4,916,651	0.36	USD 137,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.625% 16/2/2027	146,078	0.01
USD 19,650,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	21,497,054	1.57	USD 755,000	Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' 2.5% 24/9/2021	770,475	0.06
USD 47,210,000	United States Treasury Note Bond 0.125% 31/8/2022	47,209,301	3.46	USD 995,890	Voya CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A1AR' '144A' FRN 15/10/2030	986,936	0.07
USD 8,450,000	United States Treasury Note Bond 0.25% 30/6/2025	8,443,068	0.62	USD 1,010,000	Voya CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A1A' '144A' FRN 20/7/2030	1,010,655	0.07
USD 141,000	UnitedHealth Group Inc 3% 15/5/2030	147,107	0.01	USD 390,000	Walt Disney Co/The 1.75% 30/8/2024	405,539	0.03
USD 1,359,000	UnitedHealth Group Inc 3.85% 15/6/2028	1,605,169	0.12	USD 219,000	Walt Disney Co/The 2% 1/9/2029	226,138	0.02
USD 1,006,000	UnitedHealth Group Inc 3.875% 15/12/2028	1,200,773	0.09	USD 2,544,555	Wal-Mart Backed Certificates Wal-Mart Series 2007-HE3 Trust 'Series 2007-HE3 2A4' FRN 25/5/2037	2,177,995	0.16
USD 8,000	UnitedHealth Group Inc 4.625% 16/11/2041	10,464	0.00	USD 2,173,468	Wal-Mart Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR11 Trust 'Series 2006-AR11 1A' FRN 25/9/2045	1,948,214	0.14
EUR 235,000	Verizon Communications Inc 1.85% 18/5/2040	297,784	0.02	USD 3,658,612	Wal-Mart Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR13 Trust 'Series 2006-AR13 1A' FRN 25/10/2046	3,293,532	0.24
GBP 600,000	Verizon Communications Inc 1.875% 19/9/2030	833,892	0.06	USD 2,701,625	Wal-Mart Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust 'Series 2007-OA5 2A' FRN 25/6/2047	2,314,457	0.17
EUR 245,000	Verizon Communications Inc 2.875% 15/1/2038	362,370	0.03	USD 3,300,678	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-ARB Trust 'Series 2006-ARB 2A' FRN 25/10/2045	2,868,727	0.21
USD 541,000	Verizon Communications Inc 4.125% 16/3/2027	637,652	0.05	USD 70,000	Waste Management Inc 4.15% 15/7/2049	87,693	0.01
USD 970,000	Verizon Communications Inc 4.272% 15/1/2036	1,181,587	0.09				
USD 312,000	Verizon Communications Inc 4.329% 21/9/2028	377,226	0.03				
USD 154,000	Verizon Communications Inc 4.4% 1/11/2034	191,523	0.01				
USD 159,000	Verizon Communications Inc 4.862% 21/8/2045	212,483	0.02				
USD 132,000	Verizon Communications Inc 5.012% 15/4/2049	183,468	0.01				

\*Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[874] BlackRock Global Funds (BGF)



## World Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation (USD)
SEK	38,905,000	USD	4,502,608	HSBC Bank Plc	3/9/2020	2,297
SGD	3,780,000	USD	2,780,337	BNP Paribas	3/9/2020	(4,572)
TRY	164,000	USD	22,911	Goldman Sachs	3/9/2020	(608)
USD	14,640,518	AUD	20,523,521	Morgan Stanley	3/9/2020	(476,954)
USD	14,107,660	CAD	18,964,121	Bank of America	3/9/2020	(417,698)
USD	855,000	CAD	3,149,682	Standard Chartered Bank	3/9/2020	(25,553)
USD	2,694,808	CHF	2,446,000	Citibank	3/9/2020	(24,081)
USD	13,256,318	CNH	93,139,000	State Street	3/9/2020	(341,723)
USD	814,651	CNH	5,499,000	Societe Generale	3/9/2020	(17,398)
USD	1,278,095	CZK	28,466,000	Morgan Stanley	3/9/2020	(6,032)
USD	2,084,080	DKK	13,151,000	JP Morgan	3/9/2020	(23,182)
USD	2,806,610	EUR	2,380,000	RBS Plc	3/9/2020	(32,621)
USD	2,804,261	EUR	2,370,000	Barclays	3/9/2020	(32,442)
USD	268,267,789	EUR	227,409,749	JP Morgan	3/9/2020	(2,944,250)
USD	1,678,508	GBP	1,240,000	Citibank	3/9/2020	(22,833)
USD	29,233,585	GBP	22,382,000	JP Morgan	3/9/2020	(581,690)
USD	530,000	GBP	426,247	BNP Paribas	3/9/2020	(11,128)
USD	692,636	HUF	173,790,000	State Street	3/9/2020	10,768
USD	1,271,954	JPY	129,492,632	Royal Bank of Canada	3/9/2020	11,115
USD	766,489	JPY	80,565,000	State Street	3/9/2020	3,162
USD	121,005	JPY	12,940,000	UBS	3/9/2020	(991)
USD	100,240	JPY	91,730,000	Morgan Stanley	3/9/2020	(921)
USD	66,651,030	JPY	7,004,666,000	JP Morgan	3/9/2020	640,268
USD	1,562,699	MXN	33,840,317	Goldman Sachs	3/9/2020	6,177
USD	735,262	NOK	6,730,000	Standard Chartered Bank	3/9/2020	(24,178)
USD	941,204	NZD	1,410,000	UBS	3/9/2020	(13,368)
USD	2,466,268	PLN	9,000,000	Morgan Stanley	3/9/2020	(35,778)
USD	4,443,919	SEK	38,905,000	Toronto Dominion	3/9/2020	(67,378)
USD	2,235,649	SGD	3,750,000	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(30,116)
USD	22,368	TRY	164,000	RBS Plc	3/9/2020	65
USD	410,662	ZAR	6,805,708	RBS Plc	3/9/2020	6,519
USD	2,096,788	ZAR	35,373,548	Royal Bank of Canada	3/9/2020	(12,227)
ZAR	36,975,000	USD	2,060,633	Standard Chartered Bank	3/9/2020	15,721
ZAR	7,045,210	USD	425,000	RBS Plc	3/9/2020	16,748
AUG	5,930,000	USD	4,058,659	UBS	16/9/2020	308,947
AUG	930,000	USD	665,791	JP Morgan	16/9/2020	19,321
AUG	580,000	USD	384,787	Royal Bank of Canada	16/9/2020	20,387
BRL	14,362,467	USD	2,612,744	UBS	16/9/2020	(190,322)
CLP	209,221,500	USD	910,000	Citibank	16/9/2020	4,228
CNH	3,780,000	USD	546,227	Bank of America	16/9/2020	5,064
CNH	20,580,000	USD	4,351,965	HSBC Bank Plc	16/9/2020	138,347
CNH	7,280,000	USD	1,026,593	Deutsche Bank	16/9/2020	24,752
CNH	13,205,000	USD	2,584,840	Citibank	16/9/2020	30,242
CNH	2,870,000	USD	408,543	Goldman Sachs	16/9/2020	10,030
CNH	15,740,000	USD	2,235,199	BNP Paribas	16/9/2020	80,388
CNH	6,780,000	USD	902,747	Barclays	16/9/2020	1,700
COP	3,571,895,600	USD	980,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(1,728)
COP	5,971,483,600	USD	1,580,000	JP Morgan	16/9/2020	5,237
EUR	2,510,000	GBP	2,257,407	BNP Paribas	16/9/2020	(12,973)
EUR	840,000	GBP	753,593	Citibank	16/9/2020	(7,811)
EUR	840,000	GBP	749,723	HSBC Bank Plc	16/9/2020	3,346
EUR	19,100,000	JPY	2,300,524,174	Goldman Sachs	16/9/2020	1,018,744
EUR	140,000	USD	167,023	State Street	16/9/2020	10,002
EUR	920,000	USD	1,041,351	HSBC Bank Plc	16/9/2020	86,245
EUR	340,000	USD	400,269	BNY Mellon	16/9/2020	5,264
EUR	7,425,000	USD	8,734,968	Goldman Sachs	16/9/2020	121,447

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation (USD)
EUR	1,110,000	USD	1,405,653	Deutsche Bank	16/9/2020	14,014
EUR	4,375,000	USD	4,971,137	UBS	16/9/2020	248,409
EUR	8,592,990	USD	9,343,592	Royal Bank of Canada	16/9/2020	514,099
EUR	2,100,000	USD	2,386,705	RBS Plc	16/9/2020	118,678
EUR	3,532,825	USD	4,109,762	JP Morgan	16/9/2020	105,046
EUR	4,444,588	USD	5,203,586	BNP Paribas	16/9/2020	98,980
EUR	3,077,169	USD	3,914,594	Bank of America	16/9/2020	141,667
EUR	5,947,659	USD	6,490,450	Citibank	16/9/2020	157,887
EUR	8,045,000	USD	9,436,650	Barclays	16/9/2020	161,350
EUR	735,000	USD	147,250	Wolma	16/9/2020	7,655
GBP	2,275,015	EUR	2,540,000	BNP Paribas	16/9/2020	1,661
GBP	764,593	EUR	866,000	Royal Bank of Canada	16/9/2020	4,534
GBP	10,994,805	EUR	12,116,000	State Street	16/9/2020	47,092
GBP	10,979,670	USD	14,217,972	Citibank	16/9/2020	489,522
GBP	3,464,119	USD	4,534,955	Deutsche Bank	16/9/2020	90,066
GBP	1,540,000	USD	2,012,742	Barclays	16/9/2020	38,901
GBP	4,290,000	USD	5,389,175	Goldman Sachs	16/9/2020	312,792
GBP	4,967,203	USD	6,292,416	HSBC Bank Plc	16/9/2020	311,825
GBP	47,650	USD	60,080	Standard Chartered Bank	16/9/2020	2,521
GBP	73,645	USD	90,441	Bank of America	16/9/2020	6,339
GBP	1,478,714	USD	1,947,740	BNP Paribas	16/9/2020	22,255
IDR	16,400,000,000	USD	1,117,167	Bank of America	16/9/2020	7,809
IDR	7,375,000,000	USD	594,446	BNP Paribas	16/9/2020	1,446
IDR	3,375,000,000	USD	594,101	Barclays	16/9/2020	1,790
IDR	111,958,000,000	USD	1,626,047	Standard Chartered Bank	16/9/2020	51,764
IDR	6,620,000,000	USD	453,611	HSBC Bank Plc	16/9/2020	491
INR	284,697,259	USD	3,708,174	BNY Mellon	16/9/2020	29,813
INR	62,693,000	USD	1,106,453	Barclays	16/9/2020	17,459
INR	32,297,000	USD	428,883	BNP Paribas	16/9/2020	8,466
INR	36,104,077	USD	480,491	Goldman Sachs	16/9/2020	9,777
INR	30,043,200	USD	400,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	7,365
INR	17,800,000	USD	229,709	Deutsche Bank	16/9/2020	5,290
INR	92,755,000	USD	1,216,575	JP Morgan	16/9/2020	42,971
INR	48,745,000	USD	639,111	Citibank	16/9/2020	22,911
INR	127,142,209	USD	1,725,802	Bank of America	16/9/2020	713
INR	0,030,644	USD	107,808	AHZ	16/9/2020	1,242
JPY	162,762,296	USD	1,436,799	RBS Plc	16/9/2020	4,961
JPY	9,199,967,425	USD	86,211,002	Bank of America	16/9/2020	536,616
JPY	43,904,440	USD	410,000	Goldman Sachs	16/9/2020	3,598
JPY	29,632,064	USD	370,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	2,776
JPY	3,472,563,899	USD	32,343,352	UBS	16/9/2020	401,207
KRW	651,421,600	USD	500,000	State Street	16/9/2020	394
KRW	700,660,000	USD	660,000	Barclays	16/9/2020	7,565
MYR	4,200,000	USD	982,964	Morgan Stanley	16/9/2020	25,488
ROB	150,754,234	USD	2,070,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(40,868)
ROB	55,303,030	USD	770,000	RBS Plc	16/9/2020	(26,352)
ROB	300,311,596	USD	5,340,000	BNP Paribas	16/9/2020	(226,099)
SGD	520,000	USD	373,215	Deutsche Bank	16/9/2020	8,916
SGD	4,450,000	USD	3,196,625	RBS Plc	16/9/2020	74,554
TRY	3,483,659	USD	500,000	RBS Plc	16/9/2020	(28,193)
TWD	9,230,400	USD	303,000	Citibank	16/9/2020	(1,876)
TWD	22,300,000	USD	761,970	Barclays	16/9/2020	(5,050)
TWD	44,400,000	USD	1,513,447	JP Morgan	16/9/2020	394
USD	7,075,229	AUD	10,250,000	Citibank	16/9/2020	(475,731)
USD	698,883	AUD	930,000	Deutsche Bank	16/9/2020	(26,229)
USD	1,154,365	BRL	5,894,407	UBS	16/9/2020	39,112
USD	9,630,000	CAD	13,114,425	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(414,952)
USD	3,380,000	CHF	3,153,211	UBS	16/9/2020	(143,250)

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[876] BlackRock Global Funds (BGF)

## World Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
USD	520,000	CLP	413,566,900	Citibank	16/9/2020	(3,711)
USD	840,000	CLP	715,267,017	Goldman Sachs	16/9/2020	17,342
USD	3,046,304	CNH	21,369,000	Citibank	16/9/2020	(9,839)
USD	1,233,169	CNH	8,657,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(25,423)
USD	50,500,031	CNH	359,691,072	Barclays	16/9/2020	(1,929,076)
USD	2,037,701	CNH	14,357,000	BNP Paribas	16/9/2020	85,307
USD	4,168,315	CNH	30,998,000	JP Morgan	16/9/2020	(32,590)
USD	3,538,776	CNH	26,131,000	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(131,513)
USD	13,227,691	CNH	91,650,000	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(433,067)
USD	2,254,139	CNH	16,590,000	Soete Generale	16/9/2020	(19,570)
USD	2,111,784	CNY	15,000,000	BNY Mellon	16/9/2020	774,832
USD	1,500,000	ODD	5,788,913,000	Citibank	16/9/2020	42,964
USD	18,134,605	EUR	15,596,000	Bank of America	16/9/2020	(42,032)
USD	501,675	EUR	426,000	BNY Mellon	16/9/2020	(5,357)
USD	1,194,144	EUR	1,000,000	Standard Chartered Bank	16/9/2020	1,104
USD	614,952	EUR	620,000	State Street	16/9/2020	(5,428)
USD	1,390,907	EUR	1,171,567	Deutsche Bank	16/9/2020	(6,819)
USD	18,095,510	EUR	16,900,000	UBS	16/9/2020	(969,255)
USD	1,870,436	EUR	1,650,764	RBS Plc	16/9/2020	(80,999)
USD	6,094,125	EUR	5,275,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(259,156)
USD	1,069,067	EUR	910,000	Morgan Stanley	16/9/2020	(16,588)
USD	12,196,403	EUR	10,410,000	Barclays	16/9/2020	(229,138)
USD	8,101,342	EUR	6,840,000	Citibank	16/9/2020	(69,047)
USD	4,756,615	EUR	4,000,000	BNP Paribas	16/9/2020	(16,142)
USD	22,696,085	EUR	20,008,433	JP Morgan	16/9/2020	(1,775,759)
USD	2,491,200	GBP	1,980,000	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(186,628)
USD	4,562,283	GBP	3,470,000	Citibank	16/9/2020	(60,573)
USD	1,016,978	GBP	770,000	Bank of America	16/9/2020	(8,844)
USD	2,964,662	GBP	2,330,000	UBS	16/9/2020	(748,467)
USD	5,441,114	GBP	4,270,000	BNP Paribas	16/9/2020	(247,531)
USD	11,622,491	GBP	9,030,521	Barclays	16/9/2020	(406,289)
USD	5,925,391	GBP	4,650,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(269,503)
USD	1,021,628	GBP	780,000	JP Morgan	16/9/2020	(17,516)
USD	7,906,592	GBP	6,158,479	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(210,283)
USD	1,045,733	IDR	15,310,046,220	Goldman Sachs	16/9/2020	(4,468)
USD	6,165,234	IDR	93,380,077,490	BNP Paribas	16/9/2020	(30,157)
USD	3,873,511	IDR	56,872,982,017	Standard Chartered Bank	16/9/2020	(27,311)
USD	2,151,173	IDR	31,394,202,244	HSBC Bank Plc	16/9/2020	(2,328)
USD	1,797,686	IDR	25,706,483,280	Barclays	16/9/2020	34,308
USD	1,240,332	INR	94,340,000	Bank of America	16/9/2020	(40,734)
USD	85,442	INR	64,760,000	BNP Paribas	16/9/2020	(27,952)
USD	428,142	INR	32,870,000	Citibank	16/9/2020	(18,169)
USD	17,136,102	INR	1,314,158,096	Deutsche Bank	16/9/2020	(706,228)
USD	64,306,295	JPY	6,862,438,438	Bank of America	16/9/2020	(400,293)
USD	930,000	JPY	96,144,360	State Street	16/9/2020	(5,459)
USD	204,613	JPY	22,000,000	UBS	16/9/2020	(2,837)
USD	14,690,211	KRW	17,208,903,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(276,313)
USD	650,000	KRW	768,337,660	UBS	16/9/2020	1,973
USD	267,403	RLB	18,529,260	Credit Suisse	16/9/2020	32,261
USD	3,310,168	RUB	669,243,010	JP Morgan	16/9/2020	482,578
USD	9,482,997	RUB	693,280,450	Barclays	16/9/2020	295,193
USD	390,209	RUB	(27,752,813)	HSBC Bank Plc	16/9/2020	17,028
USD	272,086	RUB	19,295,258	Morgan Stanley	16/9/2020	32,286
USD	1,300,000	RUB	126,094,521	Citibank	16/9/2020	4,591
USD	2,880,000	SEK	26,552,726	RBS Plc	16/9/2020	(226,243)
USD	374,548	SGD	620,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(7,588)
USD	2,280,000	TRY	16,066,704	BNP Paribas	16/9/2020	(64,019)
USD	1,720,000	TRY	12,429,580	JP Morgan	16/9/2020	36,610

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
USD	1,610,773	TWD	47,088,890	BNP Paribas	16/9/2020	5,294
USD	26,306,116	ZAR	488,942,232	Bank of America	16/9/2020	(678,686)
USD	2,263,494	ZAR	41,496,520	Goldman Sachs	16/9/2020	(66,436)
ZAR	30,434,822	USD	1,783,000	Bank of America	16/9/2020	44,168
ZAR	306,352,180	USD	19,249,801	Goldman Sachs	16/9/2020	38,436
JPY	54,782,617	USD	915,000	UBS	17/9/2020	6,629
MYR	133,470,934	USD	5,890,000	Citibank	17/9/2020	102,843
MYR	25,500,000	USD	3,272,294	Bank of America	17/9/2020	174,222
USD	600,000	MXN	11,146,122	Barclays	17/9/2020	(6,538)
USD	2,854,326	MXN	57,406,896	Goldman Sachs	17/9/2020	(520,391)
USD	1,574,016	MXN	82,462,604	Bank of America	17/9/2020	(740,289)
USD	380,000	MXN	7,787,316	Citibank	17/9/2020	(5,405)
USD	3,008,494	MYR	13,750,000	Goldman Sachs	17/9/2020	(93,028)
USD	682,480	MYR	14,633,026	Barclays	23/9/2020	(79)
MYR	33,840,322	USD	1,547,304	Goldman Sachs	6/10/2020	(6,171)
TRY	164,000	USD	22,058	RBS Plc	6/10/2020	299
USD	14,296,920	AUD	20,124,000	BNP Paribas	6/10/2020	(29,039)
USD	288,000	AUD	397,595	State Street	6/10/2020	(564)
USD	14,479,677	CAD	18,964,121	Citibank	6/10/2020	(46,493)
USD	866,000	CAD	1,119,713	UBS	6/10/2020	(2,679)
USD	2,264,973	CHF	2,446,000	State Street	6/10/2020	(6,453)
USD	1,294,196	CZK	28,480,000	Goldman Sachs	6/10/2020	(140)
USD	2,101,489	DKK	13,151,000	Standard Chartered Bank	6/10/2020	(2,071)
USD	276,362,966	EUR	232,189,249	BNP Paribas	6/10/2020	(372,638)
USD	31,512,362	GBP	23,622,000	Deutsche Bank	6/10/2020	38,126
USD	670,000	GBP	427,239	State Street	6/10/2020	741
USD	581,626	HUF	173,790,000	BNP Paribas	6/10/2020	2,033
USD	67,680,294	JPY	2,155,521,000	Goldman Sachs	6/10/2020	(416,390)
USD	1,146,000	JPY	100,646,234	Barclays	6/10/2020	7,669
USD	764,010	NGK	6,730,000	HSBC Bank Plc	6/10/2020	(5,811)
USD	954,756	NZD	1,418,000	UBS	6/10/2020	121
USD	2,438,086	PLN	3,000,000	BNP Paribas	6/10/2020	(1,394)
USD	4,504,659	SEK	38,905,000	HSBC Bank Plc	6/10/2020	(2,133)
USD	270,413	SGD	3,750,000	BNP Paribas	6/10/2020	4,637
USD	485,000	ZAR	7,070,478	RBS Plc	6/10/2020	6,784
ZAR	4,865,708	USD	409,082	RBS Plc	6/10/2020	(6,628)
USD	14,348,447	CNH	98,037,000	HSBC Bank Plc	9/10/2020	(21,796)
KZT	83,624,078	USD	198,560	Citibank	23/10/2020	(541)
BRL	14,817,576	USD	2,690,000	Citibank	3/11/2020	11,919
USD	338,766	EUR	298,389	UBS	27/11/2020	(20,770)
Net unrealised depreciation						(8,686,381)
<b>CHF Hedged Share Class</b>						
CHF	46,083,223	USD	49,478,556	BNY Mellon	15/9/2020	454,671
USD	522,980	CHF	483,879	BNY Mellon	15/9/2020	(3,090)
Net unrealised appreciation						461,611
<b>CNH Hedged Share Class</b>						
CNY	38,196	USD	5,467	BNY Mellon	15/9/2020	88
USD	33	CNY	226	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised appreciation						88
<b>DKK Hedged Share Class</b>						
DKK	608	USD	94	BNY Mellon	15/9/2020	1
USD	1	DKK	3	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised appreciation						1
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	113,327,173	USD	133,694,465	BNY Mellon	15/9/2020	1,366,927
USD	1,634,200	EUR	1,376,531	BNY Mellon	15/9/2020	(11,594)
Net unrealised appreciation						1,355,333

## World Bond Fund continued

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	260,185,388	USD	340,631,881	BNY Mellon	15/9/2020	5,992,404
USD	1,782,203	GBP	1,265,243	BNY Mellon	15/9/2020	(26,806)
Net unrealised appreciation						5,965,598
<b>NOK Hedged Share Class</b>						
NOK	465,802,933	USD	51,923,291	BNY Mellon	15/9/2020	1,290,993
USD	271,724	NOK	2,416,064	BNY Mellon	15/9/2020	(4,757)
Net unrealised appreciation						1,286,236

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
<b>K2D Hedged Share Class</b>						
K2D	10,175	USD	6,720	BNY Mellon	15/9/2020	130
USD	41	K2D	61	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised appreciation						130
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	7,327	USD	5,244	BNY Mellon	15/9/2020	40
USD	57	SGD	78	BNY Mellon	15/9/2020	-
Net unrealised appreciation						40
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 2,771,862,091)						772,892

## Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2020

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
90	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2020	7,754,239	(4,354)
33	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2020	3,584,822	(6,967)
428	EUR	Euro Bund	September 2020	89,575,468	(671,001)
273	EUR	Short-Term Euro-BPT	September 2020	36,587,738	6,580
49	EUR	Euro-OAT	September 2020	9,782,461	109,368
22	EUR	Euro-BTP	September 2020	3,841,896	(13,762)
(69)	EUR	Euro-BUXL	September 2020	17,911,855	292,366
(73)	EUR	Euro-Schatz	September 2020	9,753,062	8,859
(316)	EUR	Euro-BOBL	September 2020	60,736,348	(36,148)
11	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2020	16,717,545	(43,273)
89	KRW	Korean 10 Year Bond	September 2020	11,017,694	(176,569)
(308)	KRW	Korean 3 Year Bond	September 2020	38,985,032	110,110
229	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2020	26,468,438	(174,825)
127	GBP	Long Gilt	December 2020	22,840,546	(72,972)
348	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2020	55,342,876	(51,633)
186	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2020	41,092,902	17,124
128	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	38,048,000	(267,512)
97	USD	US Long Bond (CBT)	December 2020	16,975,000	(181,537)
(281)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2020	39,089,734	(1,223)
(663)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2020	83,527,641	(73,971)
(1,147)	USD	90 Day Euro-3	December 2020	294,686,325	(3,625,700)
(161)	USD	90 Day Euro-3	March 2021	40,169,500	(981,802)
Total				923,290,041	(5,943,782)

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 500,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(1,745)	3,865
CDS	USD 500,128	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	867	41,958
CDS	USD 500,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	(1,062)	3,865
CDS	EUR (48,077)	Fund provides default protection on Rolls-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	1,324	(7,524)
CDS	USD 622,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(1,594)	4,808
CDS	USD 3,181,102	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(186,174)	(82,531)

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

[978] BlackRock Global Funds (BGF)

## World Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 949,000	Fund receives default protection on Chile Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(46,731)	(18,062)
CDS	USD (2,816,000)	Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	268,924	(23,468)
CDS	USD 4,063,441	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(351,035)	33,793
CDS	EUR (21,927)	Fund provides default protection on Rols-Royce Plc; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	404	(3,431)
CDS	USD 410,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(861)	3,163
CDS	USD 420,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/6/2025	(1,077)	3,247
CDS	USD 26,600,000	Fund provides default protection on CDX:NA,IG,33.V1; and receives Fixed 1%	Credit Suisse	20/12/2024	9,704	(409,355)
CDS	USD 330,000	Fund receives default protection on Colombia Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(999)	2,551
CDS	EUR 2,080,000	Fund receives default protection on ITRAXX:EUR,33.V1; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(73,911)	(64,646)
CDS	USD 850,131	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(971)	71,320
CDS	USD 882,966	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	5,872	74,159
CDS	USD 625,775	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2025	(201)	52,498
CDS	USD (9,000,000)	Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2024	(116,708)	(21,225)
CDS	USD (9,000,000)	Fund provides default protection on Brazilian Government International Bond; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2024	(380,388)	(367,918)
CDS	USD 1,170,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(98,866)	59,699
CDS	USD 4,312,830	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(192,022)	361,818
CDS	USD 2,080,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2025	(147,716)	105,965
CDS	USD (1,316,000)	Fund provides default protection on CMBX:NA,9,BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2068	(14,066)	(271,284)
CDS	USD (705,000)	Fund provides default protection on CMBX:NA,9,BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2068	(76,566)	(145,441)
IFS	GBP 2,570,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.506%	Bank of America	16/12/2024	(60,572)	(60,572)
IFS	GBP 540,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.4075%	Bank of America	16/12/2024	(8,710)	(8,710)
IFS	GBP 2,566,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.4475%	Bank of America	16/12/2024	(60,545)	(60,545)
IFS	GBP 540,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.51%	Bank of America	17/12/2029	5,322	5,322
IFS	GBP 2,565,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.53%	Bank of America	17/12/2029	34,440	34,440
IFS	GBP 2,570,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.58%	Bank of America	17/12/2029	57,521	57,521
IFS	GBP 1,280,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.345%	Merrill Lynch	16/12/2025	(13,643)	(13,643)
IFS	GBP 2,580,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.2975%	Merrill Lynch	17/2/2025	(7,612)	(7,612)
IFS	GBP 630,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.1425%	Merrill Lynch	15/5/2025	8,147	8,147
IFS	GBP 1,280,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.4805%	Merrill Lynch	16/12/2030	5,187	5,187
IFS	GBP 2,580,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.41%	Merrill Lynch	18/2/2030	(33,422)	(33,422)
IFS	GBP 630,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.345%	Merrill Lynch	15/5/2030	(17,754)	(17,754)
IRS	USD 37,060,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.33%	Bank of America	1/8/2021	702,673	702,673
IRS	USD 36,960,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.179%	Bank of America	1/8/2021	(649,484)	(649,484)
IRS	USD 36,320,000	Fund receives Fixed 2.585%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	2/8/2021	752,457	752,457
IRS	USD 19,800,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.149%	Bank of America	2/8/2021	(342,479)	(342,479)
IRS	USD 66,000,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.339%	Bank of America	2/8/2021	(1,256,846)	(1,256,846)
IRS	USD 18,530,000	Fund receives Fixed 2.342%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	9/8/2021	361,612	361,612

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## World Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 59,200,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1945%	Bank of America	9/8/2021	(1,073,336)	(1,073,336)
IRS	USD 11,150,000	Fund receives Fixed 2.307%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	12/8/2021	215,746	215,746
IRS	USD 35,300,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1605%	Bank of America	12/8/2021	(634,069)	(634,069)
IRS	CHF 15,322,000	Fund receives Fixed -0.62%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	7/1/2022	5,202	5,202
IRS	CHF 24,364,000	Fund receives Fixed -0.62%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	8/1/2022	8,227	8,227
IRS	CHF 7,694,000	Fund receives Fixed -0.5975%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	15/1/2022	4,460	4,460
IRS	USD 26,664,500	Fund receives Fixed 1.194%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	27/3/2022	404,759	404,759
IRS	USD 92,211,600	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.04465%	Bank of America	27/3/2022	(1,182,945)	(1,182,945)
IRS	CHF 4,322,000	Fund receives Fixed -0.6575%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	9/5/2023	(4,936)	(4,936)
IRS	CHF 5,834,700	Fund receives Fixed -0.585%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	16/5/2023	(8,550)	(8,550)
IRS	CHF 5,951,394	Fund receives Fixed -0.69%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	18/5/2023	(8,438)	(8,438)
IRS	CHF 6,777,977	Fund receives Fixed -0.68%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	23/5/2023	(9,644)	(9,644)
IRS	CHF 6,710,197	Fund receives Fixed -0.6175%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	7/6/2023	(5,022)	(5,022)
IRS	CHF 6,811,856	Fund receives Fixed -0.62375%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	7/6/2023	(5,578)	(5,578)
IRS	CHF 6,811,856	Fund receives Fixed -0.58%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Bank of America	9/6/2023	(2,748)	(2,748)
IRS	USD 10,120,000	Fund receives Fixed 2.626%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	26/7/2024	927,817	927,817
IRS	USD 27,033,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.3345%	Bank of America	26/7/2024	(2,171,188)	(2,171,188)
IRS	USD 4,580,000	Fund receives Fixed 2.285%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	9/8/2024	361,892	361,892
IRS	USD 7,940,000	Fund receives Fixed 2.3%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	9/8/2024	632,071	632,071
IRS	USD 14,800,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1445%	Bank of America	9/8/2024	(1,087,610)	(1,087,610)
IRS	USD 25,660,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1495%	Bank of America	9/8/2024	(1,890,728)	(1,890,728)
IRS	USD 4,690,000	Fund receives Fixed 2.255%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	12/8/2024	359,615	359,615
IRS	MXN 45,789,632	Fund receives Fixed 6.67%; and pays Floating MXN MXIBTHIE 1 Month	Bank of America	12/8/2024	135,701	135,701
IRS	USD 14,000,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.127%	Bank of America	12/8/2024	(1,020,682)	(1,020,682)
IRS	MXN 39,401,000	Fund receives Fixed 6.715%; and pays Floating MXN MXIBTHIE 1 Month	Bank of America	13/8/2024	119,773	119,773
IRS	USD 48,500,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.5095%	Bank of America	28/8/2024	(2,378,330)	(2,378,330)
IRS	USD 19,570,000	Fund receives Fixed 2.2545%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	25/10/2024	1,595,584	1,595,584
IRS	MXN 31,246,794	Fund receives Floating MXN MXIBTHIE 1 Month; and pays Fixed 7.4914952%	Bank of America	8/11/2024	90,386	90,386
IRS	USD 14,700,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.476%	Bank of America	29/11/2024	(737,010)	(737,010)
IRS	MXN 37,500,000	Fund receives Fixed 5.495%; and pays Floating MXN MXIBTHIE 1 Month	Bank of America	30/4/2025	33,188	33,188
IRS	JPY 270,000,000	Fund receives Fixed -0.0225%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Bank of America	9/6/2025	(1,191)	(1,191)
IRS	USD 5,490,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0.345%	Bank of America	27/8/2025	(1,308)	(1,308)
IRS	USD 16,400,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.1935%	Bank of America	26/9/2029	(2,278,638)	(2,278,638)
IRS	USD 19,120,000	Fund receives Fixed 2.577%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	25/7/2029	3,245,428	3,245,428
IRS	USD 19,570,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.3305%	Bank of America	25/10/2029	(2,944,925)	(2,944,925)
IRS	USD 4,795,000	Fund receives Fixed 1.27%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	27/3/2030	260,929	260,929
IRS	USD 20,747,613	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.0745%	Bank of America	27/3/2030	(746,060)	(746,060)
IRS	USD 3,440,000	Fund receives Fixed 0.6305%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	21/8/2030	(30,181)	(30,181)

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

[990] BlackRock Global Funds (BGF)

## World Bond Fund continued

## Swaps as at 31 August 2020

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	JPY 480,000,000	Fund receives Fixed 0.26%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Bank of America	9/6/2040	(16,342)	(16,342)
IRS	JPY 569,000,000	Fund receives Fixed 0.8116%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Bank of America	19/10/2048	651,869	651,869
IRS	JPY 204,000,000	Fund receives Fixed 0.6615%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Bank of America	8/1/2049	154,159	154,159
IRS	JPY 30,600,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.428%	Bank of America	9/1/2050	(4,008)	(4,008)
IRS	GBP 360,000	Fund receives Fixed 0.74701%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Bank of America	27/2/2050	6,630	11,223
IRS	GBP 12,420,000	Fund receives Fixed 0.41491%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Bank of America	7/5/2050	(1,226,221)	(1,269,786)
IRS	USD 1,760,000	Fund receives Fixed 0.973%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	26/8/2050	(66,896)	(66,896)
IRS	USD 1,285,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.75%	Bank of America	15/6/2051	(2,548)	(2,548)
IRS	BRL 17,630,021	Fund receives Fixed 7.44%; and pays Floating BRL BRSIS 1 Day	Citigroup	4/1/2027	228,621	228,621
IRS	GBP 16,370,000	Fund receives Fixed -0.09613%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	8/8/2023	(9,611)	(9,276)
IRS	GBP 16,290,000	Fund receives Fixed -0.1%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	8/8/2023	(11,080)	(9,682)
IRS	GBP 16,710,000	Fund receives Fixed -0.07476%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	10/8/2023	(9,001)	(4,705)
IRS	GBP 15,410,000	Fund receives Fixed -0.09681%; and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Credit Suisse	11/8/2023	(3,276)	(9,167)
IRS	CHF 5,500,000	Fund receives Fixed 0.905%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	12/8/2024	358,167	358,167
IRS	JPY 31,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3795%	Credit Suisse	10/1/2050	(23)	(23)
IRS	JPY 31,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.401%	Credit Suisse	10/1/2050	(1,818)	(1,818)
IRS	JPY 30,600,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.429%	Credit Suisse	10/1/2050	(4,089)	(4,089)
IRS	BRL 8,157,226	Fund receives Fixed 5.13%; and pays Floating BRL BRSIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	51,044	51,044
Total (USD underlying exposure - USD 1,101,818,258)					(11,603,761)	(10,810,080)

CDS: Credit Default Swaps  
 IS: Inflation Swaps  
 IRS: Interest Rate Swaps

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
2,090,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.175	4/9/2020	13,808	37,178
19,150,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.235	9/9/2020	(13,624)	756
19,150,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.205	9/9/2020	(31,976)	34,137
3,000,000	Call	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.55	24/9/2020	6,581	48,041
2,100,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.18	25/9/2020	11,609	36,042
2,090,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.185	25/9/2020	7,891	28,782
12,770,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1845	9/10/2020	6,536	96,457
9,000,000	Call	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.36	3/11/2020	(62,196)	14,620
325,000	Call	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.4	3/11/2020	(28,593)	4,882
7,150,000	Put	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 102.7	27/11/2020	(7,212)	46,306
43,050,000	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.18	10/10/2020	331,172	863,227
2,090,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.125	4/9/2020	112,531	141,474
5,000,000	Call	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 76	24/9/2020	140	41,940
3,800,000	Call	OTC USD/ZAR	BNP Paribas	USD 17.7	24/9/2020	(21,860)	13,764
2,500,000	Call	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 75	29/9/2020	2,473	36,273
430,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.25	28/6/2021	111,375	125,859
2,110,000	Call	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.1125	31/8/2020	138,675	169,120
175,000	Put	OTC USD/CNH	Citibank	USD 7.1	4/9/2020	(58,100)	-
2,600,000	Call	OTC USD/MXN	Citibank	USD 23	29/9/2020	(23,206)	8,667
2,410,000	Call	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.2	29/9/2020	(8,963)	24,295

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

## World Bond Fund continued

## Purchased Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
3,300,000	Call	OTC USD/CNH	Citibank	USD 7.05	3/11/2020	(24,743)	8,752
4,500,000	Call	OTC USD/GBP	Deutsche Bank	USD 3,900	24/9/2020	(19,556)	19,727
3,800,000	Call	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 23.7	24/9/2020	(33,890)	2,856
2,700,000	Put	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 5.45	22/10/2020	20,606	74,927
1,350,000	Call	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 6	22/10/2020	(7,779)	10,636
34,180,000	Call	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.18	13/10/2020	208,595	685,368
5,000,000	Call	OTC USD/IDR	JP Morgan	USD 15,300	24/9/2020	(33,153)	6,792
2,090,000	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.215	25/9/2020	(2,811)	5,885
12,750,000	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.22	9/10/2020	(13,768)	45,959
2,000,000	Call	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 5.4	29/9/2020	29,935	62,375
Total (USD underlying exposure - USD 99,668,089)						647,447	2,688,073

## Written Options as at 31 August 2020

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(2,110,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.1125	31/8/2020	(98,389)	(169,120)
(2,090,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.125	4/9/2020	(37,398)	(141,473)
(38,300,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.22	9/9/2020	46,537	(13,868)
(2,090,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.215	25/9/2020	775	(5,885)
(2,100,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.21	25/9/2020	59	(7,779)
(17,065,000)	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.2	13/10/2020	(133,285)	(161,276)
(25,985,000)	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.2	13/10/2020	(202,497)	(245,577)
(2,090,000)	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.175	4/9/2020	(33,232)	(37,178)
(1,350,000)	Call	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 5.65	22/10/2020	16,200	(27,014)
(34,180,000)	Call	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.2	13/10/2020	(286,687)	(323,025)
(2,090,000)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.185	25/9/2020	(2,375)	(28,782)
(12,750,000)	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.23	9/10/2020	12,486	(29,278)
Total (USD underlying exposure - USD 58,234,012)						(697,805)	(1,190,265)

## Purchased Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD 5,300,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1% Fixed semi-annually from 15/12/2021 and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021	Barclays	11/6/2021	(196)	324,694
USD 5,200,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/2/2021; and pays 0.81% Fixed semi-annually from 23/5/2021	Citibank	19/11/2020	10,486	47,926
USD 3,600,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021; and pays 0.8875% Fixed semi-annually from 10/8/2021	Citibank	8/2/2021	210,229	398,276
USD 5,500,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021; and pays 1.145% Fixed semi-annually from 28/4/2021	Deutsche Bank	26/10/2020	89,647	184,331
USD 4,250,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021; and pays 1.145% Fixed semi-annually from 28/4/2021	Deutsche Bank	26/10/2020	65,938	142,438
USD 8,244,220	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021; and pays 0.98% Fixed semi-annually from 29/4/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	347,517	514,648
USD 8,384,465	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.58% Fixed semi-annually from 29/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	(66,265)	60,946
Total (USD underlying exposure - USD 16,739,353)				657,366	1,653,259

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[892] BlackRock Global Funds (BGF)

## World Bond Fund continued

## Written Swaptions as at 31 August 2020

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD	Market Value USD
USD (5,200,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/9/2021; and pays 0.6% Fixed semi-annually from 15/12/2021	Barclays	11/6/2021	(59,174)	(182,134)
USD (5,200,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/2/2021; and pays 0.61% Fixed semi-annually from 23/5/2021	Citibank	19/11/2020	3,046	(31,794)
USD (35,000,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.485% Fixed semi-annually from 27/5/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/2/2021	Citibank	25/11/2020	16,023	(62,727)
USD (19,000,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.385% Fixed semi-annually from 1/9/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021	Citibank	8/2/2021	(44,436)	(113,255)
USD (5,000,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 1.2375% Fixed semi-annually from 10/9/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/5/2021	Citibank	8/2/2021	(115,902)	(208,146)
USD (9,750,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 1.406% Fixed semi-annually from 28/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/1/2021	Deutsche Bank	26/10/2020	(13,435)	(69,497)
USD (43,892,104)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives 0.37% Fixed semi-annually from 29/4/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021	Goldman Sachs	29/10/2020	(70,102)	(138,250)
USD (46,033,907)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/1/2021; and pays 0.17% Fixed semi-annually from 29/4/2021	Goldman Sachs	27/10/2020	(631)	(59,896)
Total (USD underlying exposure - USD 51,581,660)				(284,611)	(866,699)

## To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>TBA:</b>			
<b>United States</b>			
USD 262,000	Fannie Mae or Freddie Mac 2.5 9/20 2.5% TBA	274,502	0.02
USD 9,171,000	Fannie Mae or Freddie Mac 2.5 9/20 2.5% TBA	9,638,147	0.71
USD (1,560,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 2.5 9/20 2.5% TBA	(1,641,255)	(0.12)
USD (2,500,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 2.5 7/20 2.5% TBA	(2,628,416)	(0.19)
USD 592,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3 9/20 3% TBA	621,253	0.04
USD 11,533,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3 9/20 3% TBA	12,154,612	0.89
USD 6,097,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5 9/20 3.5% TBA	6,431,859	0.47
USD 531,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5 9/20 3.5% TBA	561,056	0.04
USD 8,917,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4 10/20 4% TBA	9,514,543	0.70
USD 153,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4 9/20 4% TBA	162,217	0.01

## To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,517,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5 9/20 4.5% TBA	4,881,271	0.36
USD (894,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 5 9/20 5% TBA	(980,362)	(0.07)
USD 2,500,000	Federal National Mortgage Association 30 Year 2.5 2.5% TBA	2,628,416	0.19
USD 1,560,000	Federal National Mortgage Association 30 Year 2.5 2.5% TBA	1,641,255	0.12
USD 2,636,000	Ginnie Mae 2.5 9/20 2.5% TBA	2,772,330	0.20
USD 8,069,000	Ginnie Mae 3 9/20 3% TBA	8,498,296	0.62
USD 1,617,000	Ginnie Mae 3.5 9/20 3.5% TBA	1,701,512	0.12
USD 600,000	Ginnie Mae 3.5 10/20 3.5% TBA	631,641	0.05
USD 728,000	Ginnie Mae 4 9/20 4% TBA	785,359	0.06
USD (308,000)	Ginnie Mae 4.5 9/20 4.5% TBA	(331,988)	(0.02)
USD 562,000	Ginnie Mae 5 9/20 5% TBA	720,571	0.05
Total TBA (USD underlying exposure - USD 69,211,902)		59,047,860	4.25

To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

## World Energy Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>			<b>Sweden</b>		
			1,930,359	Lundin Energy AB	47,814,059 2.29
<b>FUNDS</b>			<b>United Kingdom</b>		
			34,582,305	BP Plc	121,709,248 5.83
			9,526,385	Cain Energy Plc	17,893,037 0.86
			10,367,985	Royal Dutch Shell Plc	152,882,282 7.33
					292,464,567 14.02
			<b>United States</b>		
			2,157,517	Baker Hughes Co (A)*	30,809,343 1.48
			2,388,953	Chevron Corp	201,793,007 9.67
			583,230	Concho Resources Inc*	29,931,364 1.43
			2,658,763	ConocoPhillips	100,075,839 4.80
			1,332,721	EOG Resources Inc*	60,212,335 2.89
			1,116,922	Exxon Mobil Corp	44,699,218 2.14
			1,323,919	Hess Corp*	60,847,317 2.92
			6,674,875	Kinder Morgan Inc*	93,047,757 4.46
			13,856,763	Kosmos Energy Ltd*	20,667,477 0.99
			1,664,787	Marathon Petroleum Corp	60,048,867 2.88
			678,136	Pioneer Natural Resources Co	70,187,076 3.35
			1,066,031	Valero Energy Corp*	57,256,625 2.75
			4,483,364	Williams Cos Inc/The*	93,612,840 4.49
					923,182,765 44.26
			<b>Total Common Stocks (Shares)</b>		
			2,005,870,452 96.17		
<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>			<b>Other Transferable Securities</b>		
			<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>		
			<b>United States</b>		
			4,502,180	Canthess Petroleum Ltd**	- 0.00
			<b>Total Common Stocks (Shares)</b>		
			-		
			<b>Total Other Transferable Securities</b>		
			-		
			<b>Total Portfolio</b>		
			2,070,856,031 99.38		
			<b>Other Net Assets</b>		
			12,991,543 0.62		
			<b>Total Net Assets (USD)</b>		
			2,085,847,574 100.00		

- Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 20.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[894] BlackRock Global Funds (BGF)

## World Energy Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation (depreciation)	USD
<b>AUD Hedged Share Class</b>							
AUD	80,307,821	USD	69,122,902	BNY Mellon	15/9/2020	1,533,322	
USD	5,038,025	AUD	6,116,831	BNY Mellon	15/9/2020	(141,443)	
Net unrealised appreciation						1,391,879	
<b>CHF Hedged Share Class</b>							
CHF	2,523,128	USD	2,770,219	BNY Mellon	15/9/2020	26,905	
USD	465,456	CHF	441,794	BNY Mellon	15/9/2020	(3,954)	
Net unrealised appreciation						20,941	
<b>EUR Hedged Share Class</b>							
EUR	93,100,984	USD	98,029,475	BNY Mellon	15/9/2020	1,110,781	
USD	5,496,127	EUR	6,015,151	BNY Mellon	15/9/2020	(76,754)	
Net unrealised appreciation						1,034,026	
<b>HKD Hedged Share Class</b>							
HKD	31,067,076	USD	4,008,987	BNY Mellon	15/9/2020	(789)	
USD	790,669	HKD	5,095,589	BNY Mellon	15/9/2020	31	
Net unrealised depreciation						(738)	
<b>SGD Hedged Share Class</b>							
SGD	104,777,321	USD	75,418,074	BNY Mellon	15/9/2020	579,487	
USD	7,914,573	SGD	10,029,296	BNY Mellon	15/9/2020	(43,668)	
Net unrealised appreciation						535,819	
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 268,311,787)						2,982,022	

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Oil, Gas & Consumable Fuels	91.57
Energy Equipment & Services	4.50
Investment Funds	3.21
Other Net Assets	0.62
	100.00

The notes on pages 889 to 911 form an integral part of these financial statements.

## World Financials Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				<b>Spain</b>			
		6,114,340		Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	18,252,946	4.00	
<b>FUNDS</b>				<b>Sweden</b>			
	<b>Ireland</b>			Hoist Finance AB	8,109,071	1.78	
30,732	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	3,075,045	0.67	<b>Turkey</b>			
				Turkiye Garanti Bankasi AS	5,074,482	1.11	
Total Funds		3,075,045	0.67	<b>United Kingdom</b>			
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>				3,431,861	Provident Financial Plc	11,264,378	2.47
	<b>Argentina</b>			655,321	Prudential Plc	10,663,122	2.33
269,580	Banco Macro SA ADR*	5,089,670	1.12			21,927,500	4.80
<b>Australia</b>				<b>United States</b>			
2,833,891	Tyro Payments Ltd*	7,577,817	1.66	463,386	Ally Financial Inc	10,652,500	2.38
<b>Bermuda</b>				147,157	American Express Co*	15,008,542	3.29
626,736	Riscox Ltd	6,613,319	1.45	97,210	Ameriprise Financial Inc	15,320,296	3.36
<b>Brazil</b>				221,470	Avos Financial Inc	5,589,900	1.22
1,368,940	Banco do Brasil SA	8,244,998	1.81	85,297	Blackstone Group Inc/The	4,501,576	0.99
<b>Cayman Islands</b>				377,263	Cblgroup Inc	19,400,760	4.25
218,605	OneConnect Financial Technology Co Ltd ADR*	4,927,764	1.08	428,729	Equitable Holdings Inc*	9,067,618	1.99
94,825	XP Inc 'A'	4,635,994	1.02	73,807	Fiserv Inc	7,387,343	1.62
1,146,800	Yearanka Ltd	7,709,399	1.69	343,000	GoHealth Inc	4,647,650	1.02
<b>China</b>				62,274	Goldman Sachs Group Inc/The	12,756,206	2.79
1,047,000	China Merchants Bank Co Ltd 'H'	4,998,544	1.10	85,042	Green Dot Corp 'A'	4,652,298	1.00
775,000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	8,254,940	1.81	185,023	JPMorgan Chase & Co	18,761,156	4.11
				61,351	Lemonade Inc*	3,593,942	0.79
		13,253,484	2.91	256,198	Lincoln National Corp*	9,304,519	2.04
<b>France</b>				20,900	Mastercard Inc	7,581,057	1.66
889,706	AXA SA*	18,175,054	3.99	364,578	Morgan Stanley*	19,114,825	4.19
60,281	Worldline SA/france*	5,573,356	1.22	622,434	Oportun Financial Corp	8,079,193	1.77
		23,748,410	5.21	58,564	PayPal Holdings Inc	11,483,058	2.52
<b>Guernsey</b>				48,942	Progressive Corp/The	4,560,905	1.00
1,140,356	Burford Capital Ltd*	8,613,117	1.89	211,979	Selectquote Inc*	3,934,330	0.86
<b>India</b>				187,090	Shift4 Payments Inc*	9,621,010	2.09
1,718,561	ICICI Bank Ltd	9,215,121	2.02	39,250	SVB Financial Group	9,916,120	2.17
1,327,477	IndusInd Bank Ltd	11,365,364	2.49	85,919	WEX Inc*	13,901,694	3.05
		20,580,485	4.51			228,826,891	50.16
<b>Indonesia</b>				<b>Other Transferable Securities</b>			
19,741,800	Bank Mandiri Persero Tbk PT	8,066,177	1.77	<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>			
<b>Ireland</b>				<b>Cayman Islands</b>			
21,936	Aon Plc	4,388,955	0.96	351,970	Thunder Bridge Acquisition Ltd**	8,767,573	1.92
<b>Italy</b>				<b>United Kingdom</b>			
9,018,973	Intesa Sanpaolo SpA	19,482,560	4.27	9,636,859	Finablr Plc**	127,840	0.03
<b>Mexico</b>				Total Common Stocks (Shares)			
2,611,112	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	9,231,915	2.02			8,895,413	1.95
<b>Portugal</b>				Total Other Transferable Securities			
65,079,917	Banco Comercial Portugues SA*	7,764,165	1.70			8,895,417	1.95
<b>Russian Federation</b>				Total Portfolio			
588,145	Sberbank of Russia PJSC ADR	7,101,851	1.56			461,181,428	101.10
				Other Net Liabilities			
				Total Net Assets (USD)			

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\* Security subject to a fair value adjustment, as detailed in Note 2(i).

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[896] BlackRock Global Funds (BGF)

## World Financials Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation)	USD
<b>HKD Hedged Share Class</b>							
HKD	145,821	USD	18,946	BNY Mellon	15/9/2020	16	
USD	11,866	HKD	91,569	BNY Mellon	15/9/2020	—	
Net unrealised depreciation							(4)
<b>SGD Hedged Share Class</b>							
SGD	20,466,705	USD	14,929,772	BNY Mellon	15/9/2020	110,626	
USD	3,064,863	SGD	4,201,002	BNY Mellon	15/9/2020	(22,373)	
Net unrealised appreciation							88,252
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure: USD 18,158,168)							88,248

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Diversified Banks	35.25
Data Processing & Outsourced Services	15.54
Consumer Finance	12.69
Investment Banking & Brokerage	8.00
Life & Health Insurance	6.18
Asset Management & Custody Banks	4.35
Multi-line Insurance	3.99
Property & Casualty Insurance	3.24
Insurance Brokers	2.84
Regional Banks	2.17
Other Diversified Financial Services	1.59
Specialized Finance	1.89
Thriffs & Mortgage Finance	1.22
Application Software	1.08
Investment Funds	0.67
Other Net Liabilities	(1.10)
	100.00

The notes on pages 898 to 911 form an integral part of these financial statements.

Annual report and audited financial statements [887]

## World Gold Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				<b>Russian Federation</b>			
				1,851,498	Polyus PJSC GDR	227,919,404	3.10
<b>FUNDS</b>				<b>South Africa</b>			
	<b>Ireland</b>			6,325,074	AngloGold Ashanti Ltd ADR*	188,297,453	2.56
1,862,219	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund*	186,335,860	2.53	17,314,699	Gold Fields Ltd	227,658,042	3.09
595,214	Invesco Physical Gold ETC - ETF	188,216,283	2.66	9,301,730	Gold Fields Ltd ADR	109,001,715	1.48
				5,611,627	Impala Platinum Holdings Ltd*	51,167,948	0.83
				9,084,253	Northam Platinum Ltd	86,679,305	1.17
				22,854,214	Sibanye Stillwater Ltd*	69,706,688	0.95
Total Funds		374,551,143	5.09			742,360,151	10.08
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>				<b>United States</b>			
	<b>Australia</b>			8,464,473	Newmont Corp.	566,865,757	7.70
42,905,897	Belvue Gold Ltd	32,554,314	0.44	1,339,570	Newmont Corp.	89,924,925	1.22
41,500,714	Evolution Mining Ltd	169,669,752	2.31			656,690,582	8.92
11,419,876	Gold Road Resources Ltd	13,129,217	0.18	Total Common Stocks (Shares)		6,994,007,171	95.00
12,378,368	Newcrest Mining Ltd	291,423,452	3.95	<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>			
19,107,797	Northern Star Resources Ltd*	192,731,073	2.61			7,369,558,314	100.00
50,561,850	Saracen Mineral Holdings Ltd*	194,423,070	2.64				
3,867,113	Westgold Resources Ltd	6,067,654	0.08				
		899,391,932	12.22	<b>Other Transferable Securities</b>			
	<b>Canada</b>			<b>COMMON STOCKS (SHARES) &amp; WARRANTS</b>			
3,129,246	Agnico Eagle Mines Ltd (Unit)*	257,406,082	3.50	<b>Australia</b>			
22,191,971	Alacer Gold Corp	153,142,412	2.08	1,933,556	Castle Resources Pty Ltd**	413,056	0.00
23,532,676	Alamos Gold Inc 'A'	245,664,265	3.34	<b>Canada</b>			
4,000,000	Artemis Gold Inc Npr	8,271,772	0.11	1,400,000	Osisko Mining Inc**	4,308,358	0.06
41,380,112	B2Gold Corp	277,632,679	3.77	700,000	Osisko Mining Inc (Wts 23/12/2021)**	-	0.00
1,909,570	Barrick Gold Corp*	55,974,959	0.76			4,308,358	0.06
21,926,368	Barrick Gold Corp*	646,827,856	8.78	<b>Russian Federation</b>			
18,661,269	Centerra Gold Inc	243,262,582	3.30	6,577,500	Vysochastky OAO**	66,089,718	0.90
4,257,705	Equinox Gold Corp	55,241,287	0.75	<b>South Africa</b>			
1,341,195	Franco-Nevada Corp	201,655,079	2.74	9,208,603	Great Basin Gold Ltd**	-	0.00
38,088,923	Kinross Gold Corp	340,442,966	4.62	Total Common Stocks (Shares) & Warrants		70,811,142	0.96
6,972,824	Kirkland Lake Gold Ltd*	374,530,645	5.09	<b>BONDS</b>			
3,387,525	MAG Silver Corp	56,742,192	0.77	<b>Canada</b>			
48,616,799	OceanaGold Corp	112,638,422	1.53	CAD 3,207,464	Great Basin Gold Ltd (Defaulted) 8% 30/11/2014**	-	0.00
2,851,390	Osisko Gold Royalties Ltd	34,876,778	0.47	Total Bonds		-	0.00
14,590,460	Osisko Mining Inc (Unit)*	45,593,608	0.62	Total Other Transferable Securities		70,811,142	0.96
3,503,822	Pan American Silver Corp*	125,994,584	1.71	Total Portfolio		7,439,369,486	101.05
3,510,270	Pretium Resources Inc	44,898,498	0.61	<b>Other Net Liabilities</b>			
3,456,600	SSR Mining Inc	73,729,278	1.00			(76,952,697)	(1.05)
7,942,271	Teranga Gold Corp	92,461,962	1.26	Total Net Assets (USD)		7,362,416,789	100.00
5,245,116	Torex Gold Resources Inc	81,630,718	1.11				
5,322,508	Wheaton Precious Metals Corp*	283,971,404	3.85				
		3,812,690,028	51.78				
	<b>Cayman Islands</b>						
9,850,247	Endeavour Mining Corp*	277,405,819	3.77				
	<b>Jersey</b>						
50,775,830	Centamin Plc*	141,432,058	1.92				
8,744,301	Polymetal International Plc	236,227,187	3.21				
		377,659,255	5.13				

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\*\* All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 20.

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

[898] BlackRock Global Funds (BGF)

## World Gold Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/depreciation
						USD
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	44,896,790	USD	32,208,103	BNY Mellon	15/9/2020	799,952
USD	4,353,368	AUD	6,668,706	BNY Mellon	15/9/2020	(116,854)
Net unrealised appreciation						683,098
<b>CHF Hedged Share Class</b>						
CHF	36,261,579	USD	38,819,717	BNY Mellon	15/9/2020	390,895
USD	5,331,590	CHF	4,868,520	BNY Mellon	15/9/2020	(61,754)
Net unrealised appreciation						289,141
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	440,216,334	USD	519,697,049	BNY Mellon	15/9/2020	5,416,256
USD	22,917,452	EUR	61,793,154	BNY Mellon	15/9/2020	(802,368)
Net unrealised appreciation						4,692,928
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	16,502,465	USD	24,238,270	BNY Mellon	15/9/2020	411,137
USD	3,424,520	GBP	2,612,385	BNY Mellon	15/9/2020	(55,734)
Net unrealised appreciation						355,403
<b>HKD Hedged Share Class</b>						
HKD	185,481,468	USD	23,934,395	BNY Mellon	15/9/2020	(4,314)
USD	3,115,902	HKD	24,133,153	BNY Mellon	15/9/2020	266
Net unrealised depreciation						(4,028)
<b>PLN Hedged Share Class</b>						
PLN	28,786,532	USD	7,714,861	BNY Mellon	15/9/2020	77,217
USD	985,225	PLN	3,676,538	BNY Mellon	15/9/2020	(31,159)
Net unrealised appreciation						66,020
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	122,022,670	USD	99,033,227	BNY Mellon	15/9/2020	637,649
USD	11,247,142	SGD	15,651,089	BNY Mellon	15/9/2020	(80,909)
Net unrealised appreciation						556,740
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 946,383,711)						5,639,302

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Gold	99.79
Investment Funds	5.09
Precious Metals & Minerals	2.60
Silver	2.49
Other Net Liabilities	(1.05)
	100.00

The notes on pages 899 to 931 form an integral part of these financial statements.

## World Healthscience Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>				357,600	Daiichi Sankyo Co Ltd	31,849,223	0.32
				952,400	Esai Co Ltd*	83,190,212	0.85
				1,073,700	Euro Pharmaceutical Co Ltd*	32,382,071	0.33
				1,634,400	Takeda Pharmaceutical Co Ltd*	61,003,012	0.62
<b>FUNDS</b>						312,799,864	3.19
<b>Ireland</b>				<b>Netherlands</b>			
294,096,186	BlackRock IQS US Dollar Liquidity Fund*	294,096,186	3.00	834,111	Koninklijke Philips NV*	39,584,059	0.40
<b>Total Funds</b>				1,095,156	<b>Spain</b>	29,568,547	0.30
				<b>Switzerland</b>			
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>				2,254,081	Alcon Inc*	129,247,160	1.32
<b>Australia</b>				1,703,512	Novartis AG	146,894,192	1.50
640,095	CSL Ltd	135,048,635	1.38	1,060,650	Roche Holding AG-Genussschein	367,214,456	3.75
<b>Belgium</b>				223,211	Sonova Holding AG*	52,006,656	0.53
100,063	Galapagos NV ADR	13,355,409	0.14	75,489	Straumann Holding AG*	74,147,568	0.75
449,973	UCB SA*	53,141,266	0.54			759,508,979	7.85
		66,496,677	0.68	<b>United Kingdom</b>			
<b>Bermuda</b>				1,761,333	AstraZeneca Plc	195,670,059	2.00
42,238	Urowant Sciences Ltd	345,929	0.00	10,115,732	CorivaTec Group Plc	25,818,419	0.26
<b>Cayman Islands</b>				7,673,954	GlaxoSmithKline Plc	150,474,819	1.54
278,493	ARYA Sciences Acquisition Corp II	2,570,546	0.03			321,972,297	3.80
308,800	ARYA Sciences Acquisition Corp III	3,245,488	0.03	<b>United States</b>			
17,637,769	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd*	83,636,555	0.86	4,322,198	Abbott Laboratories*	479,029,204	4.89
261,552	Health Sciences Acquisitions Corp I	2,999,360	0.03	117,540	ABICOMED Inc*	35,957,837	0.37
3,646,000	Hua Medicine	2,728,600	0.03	467,382	Accelaron Pharma Inc*	44,766,806	0.46
22,448,000	Jinwin Fertility Group Ltd*	31,687,656	0.32	355,259	Agos Pharmaceuticals Inc*	14,577,659	0.15
6,612,426	Kangji Medical Holdings Ltd	21,415,573	0.22	439,171	Alexion Pharmaceuticals Inc	50,421,021	0.51
1,167,500	Ocumenison Therapeutics	4,281,003	0.04	274,324	Allakos Inc*	24,428,552	0.25
3,168,299	Wuxi Biologics Cayman Inc	82,334,295	0.84	487,637	Amylin Pharmaceuticals Inc*	64,997,136	0.66
		234,899,066	2.40	302,107	Amedys Inc	73,532,844	0.75
<b>China</b>				183,244	AmesourceBergan Corp *A	17,783,830	0.18
1,189,868	Antigenic Corp Ltd	3,362,403	0.03	785,270	Amgen Inc*	197,982,272	2.02
373,955	Antigenic Corp Ltd	3,056,754	0.01	348,521	Annexon Inc	8,458,605	0.09
1,000,000	Everest Medicines Ltd	3,600,000	0.04	2,404,800	Annexon Inc	6,372,720	0.07
2,081,000	Pharmaron Beijing Co Ltd *H*	27,656,960	0.28	484,438	Anthem Inc	134,873,384	1.38
3,666,620	WuXi AppTec Co Ltd *H*	54,312,937	0.56	176,844	Apellis Pharmaceuticals Inc*	5,173,330	0.05
		89,989,054	0.92	359,248	Arena Pharmaceuticals Inc*	25,057,548	0.26
<b>Denmark</b>				262,550	Atreca Inc *A*	3,652,302	0.04
327,779	Genmab A/S*	122,334,231	1.25	2,353,224	Avantor Inc*	47,823,106	0.49
1,202,403	Genmab A/S ADR*	44,861,556	0.46	2,125,980	Baxter International Inc*	184,279,946	1.88
592,750	GN Store Nord A/S*	49,594,677	0.44	549,778	Becton Dickinson and Co	133,431,121	1.36
2,528,392	Novo Nordisk A/S	166,732,377	1.70	173,487	Biogen Inc	37,513,852	0.38
		377,002,941	3.85	347,402	BioMarin Pharmaceutical Inc	26,768,168	0.27
<b>France</b>				77,653	Bluebird bio Inc*	5,789,809	0.06
80,902	Genfit ADR	403,701	0.00	6,649,336	Boston Scientific Corp*	271,758,362	2.77
3,749,436	Sanofi	379,842,981	3.88	2,180,652	Bristol-Myers Squibb Co	135,692,941	1.38
		380,246,682	3.88	408,791	Cardinal Health Inc	20,670,363	0.21
<b>Germany</b>				1,199,200	Centene Corp	72,659,628	0.74
812,424	Fresenius SE & Co KGaA	37,508,593	0.38	66,844	ChemoCentryx Inc*	3,497,920	0.04
610,242	Merck KGaA	82,716,865	0.85	758,549	Cigna Corp	337,122,903	3.40
		120,225,259	1.23	1,338,918	CVS Health Corp*	83,709,153	0.85
<b>Ireland</b>				428,700	Deerfield Healthcare Technology Acquisitions Corp	4,415,610	0.04
1,764,747	Medtronic Plc	189,285,763	1.93	2,176,361	Edwards Lifesciences Corp	183,445,469	1.87
<b>Israel</b>				98,764	Eidos Therapeutics Inc	4,187,594	0.04
1,656,374	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	15,718,989	0.16	1,130,975	Eli Lilly and Co	167,339,061	1.71
<b>Japan</b>				491,593	Encompass Health Corp	32,332,072	0.33
4,231,100	Abteilas Pharma Inc*	66,396,397	0.68	556,038	Envista Holdings Corp*	13,171,052	0.13
853,320	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	37,978,969	0.39	333,023	FS Development Corp	3,663,253	0.04
				1,100,925	Gilead Sciences Inc	72,220,680	0.74
				365,904	Halozyme Therapeutics Inc*	10,720,987	0.11
				381,983	Humana Inc	156,341,822	1.60
				258,511	Illumina Inc	95,230,111	0.97
				211,915	Immunomedics Inc*	8,783,877	0.09
				242,018	Incyte Corp	22,969,928	0.23
				186,746	Intellus Therapeutics Inc*	4,261,518	0.04
				195,172	Intuitive Surgical Inc*	141,156,197	1.44

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 13.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 898 to 931 form an integral part of these financial statements.

[890] BlackRock Global Funds (BGF)

## World Healthscience Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
231,840	Iovance Biotherapeutics Inc*	7,534,800	0.08	56,725	SI-BONE Inc	1,228,096	0.01
346,198	IQVIA Holdings Inc	56,070,228	0.57	115,188	Silk Road Medical Inc*	5,902,641	0.07
2,291,998	Johnson & Johnson	349,305,434	3.57	1,002,299	Stryker Corp	197,031,937	2.01
277,293	LHC Group Inc*	57,402,424	0.59	300,000	Taysa Gene Therapies Inc	5,100,000	0.05
151,349	Livongo Health Inc*	21,590,110	0.22	176,308	Teladoc Health Inc*	37,354,376	0.38
604,268	Longview Acquisition Corp	6,109,149	0.06	209,583	Teleflex Inc*	80,431,868	0.82
397,980	Masimo Corp*	88,578,409	0.90	498,000	Therapeutics Acquisition Corp	4,573,600	0.07
185,300	McKesson Corp	28,300,869	0.29	618,075	Thermo Fisher Scientific Inc	264,115,809	2.70
2,260,316	Merck & Co Inc*	193,302,224	1.97	1,475,535	UnitedHealth Group Inc	465,973,953	4.76
630,406	Mersana Therapeutics Inc	11,630,991	0.12	706,740	Vision Medical Systems Inc	122,682,997	1.25
321,692	Molecular Templates Inc	3,609,384	0.04	453,932	Vertex Pharmaceuticals Inc	123,837,189	1.25
40,943	Myokardia Inc*	4,281,819	0.04	124,271	Vir Biotechnology Inc*	5,105,053	0.05
194,145	Nektar Therapeutics 'A'	3,727,584	0.04	23,143	Vir Biotechnology Inc*	950,714	0.01
175,469	Neurocrine Biosciences Inc*	20,517,690	0.21	366,930	Zimmer-Biomet Holdings Inc*	51,549,996	0.53
111,450	Nervo Corp*	15,355,569	0.16	851,967	Zoetis Inc*	136,050,610	1.39
83,702	Oak Street Health Inc	2,860,336	0.04			6,341,333,298	64.43
225,792	Panacea Acquisition Corp	2,592,092	0.03	Total Common Stocks (Shares)		3,444,021,059	35.40
114,213	Passage Bio Inc*	1,883,372	0.02	Total Transferable Securities and Money			0.52
6,340,184	Pfizer Inc	238,961,535	2.44	Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		9,738,117,245	99.40
1,520,684	PPD Inc	51,110,189	0.52	Total Portfolio		9,738,117,245	99.40
67,919	Principal Biopharma Inc	6,194,996	0.06	Other Net Assets		58,339,207	0.60
236,106	Quest Diagnostics Inc	26,229,016	0.27	Total Net Assets (USD)		3,795,458,452	100.00
81,563	RAPT Therapeutics Inc	2,134,504	0.02				
184,662	Regeneron Pharmaceuticals Inc	112,254,183	1.15				
491,974	RedMed Inc*	87,718,964	0.90				
858,054	Seattle Genetics Inc	131,831,437	1.35				
250,600	Seres Therapeutics Inc*	6,691,020	0.07				

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation (depreciation)	USD
<b>AUD Hedged Share Class</b>							
AUD	63,190,563	USD	48,383,418	BNY Mellon	15/9/2020	1,167,794	
USD	306,056	AUD	424,226	BNY Mellon	15/9/2020	(7,461)	
Net unrealised appreciation						1,160,333	
<b>CNH Hedged Share Class</b>							
CNY	320,389,536	USD	46,062,702	BNY Mellon	15/9/2020	680,870	
USD	674,838	CNY	4,670,380	BNY Mellon	15/9/2020	(6,369)	
Net unrealised appreciation						674,501	
<b>EUR Hedged Share Class</b>							
EUR	88,940,791	USD	104,947,132	BNY Mellon	15/9/2020	1,160,078	
USD	732,399	EUR	621,700	BNY Mellon	15/9/2020	(8,370)	
Net unrealised appreciation						1,151,708	
<b>HKD Hedged Share Class</b>							
HKD	251,291,292	USD	32,427,228	BNY Mellon	15/9/2020	(8,084)	
USD	598,927	HKD	4,642,017	BNY Mellon	15/9/2020	23	
Net unrealised depreciation						(8,061)	
<b>JPY Hedged Share Class</b>							
JPY	39,980,290	USD	174,861	BNY Mellon	15/9/2020	130	
USD	2,439	JPY	257,904	BNY Mellon	15/9/2020	7	
Net unrealised appreciation						137	
<b>SGD Hedged Share Class</b>							
SGD	85,890,563	USD	67,658,480	BNY Mellon	15/9/2020	460,062	
USD	393,384	SGD	538,046	BNY Mellon	15/9/2020	(2,911)	
Net unrealised appreciation						457,151	
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure: USD 298,008,219)						3,422,469	

The notes on pages 889 to 931 form an integral part of these financial statements.

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Pharmaceuticals	32.99
Health Care Equipment	25.33
Biotechnology	14.58
Managed Health Care	8.48
Life Sciences Tools & Services	6.93
Health Care Services	4.60
Investment Funds	0.00
Health Care Supplies	1.88
Health Care Distributors	0.69
Health Care Technology	0.60
Health Care Facilities	0.33
Other Net Assets	0.60
	100.00

## World Mining Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets		
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>			<b>Luxembourg</b>				
			0,219,747	Arceion/Mittal SA*	80,116,028	1.66	
<b>FUNDS</b>			<b>Peru</b>				
			5,120,977	Sociedad Minera Centro-Verde SAA	97,554,612	2.02	
<b>Ireland</b>			<b>Russian Federation</b>				
290,167	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund	28,033,884	0.58	3,101,549	MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	80,795,351	1.67
Total Funds		28,033,884	0.58	833,846	Polyus PJSC GDR	302,646,443	2.13
<b>COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)</b>							
<b>Australia</b>			<b>South Africa</b>				
6,996,397	Equatorial Resources Ltd	1,468,837	0.03	5,780,717	Gold Fields Ltd	76,096,329	1.67
11,895,724	Evolution Mining Ltd	48,633,800	1.01	9,073,480	Impata Platinum Holdings Ltd*	80,943,987	1.74
5,089,124	Fontescue Metals Group Ltd*	78,737,103	1.63	8,133,984	Northam Platinum Ltd	77,468,852	1.67
7,711,512	Iluka Resources Ltd	57,601,240	1.19			237,419,166	4.92
8,428,907	Lynas Corp Ltd	15,168,071	0.31	<b>United Kingdom</b>			
122,813,675	Metro Mining Ltd	6,061,441	0.13	9,532,733	Anglo American Plc*	231,981,330	4.80
2,208,156	Newcrest Mining Ltd	51,996,534	1.08	5,255,776	Antofagasta Plc*	75,193,094	1.56
108,628,892	Nickel Mines Ltd	54,914,657	1.14	18,043,597	BHP Group Plc	411,686,249	8.63
10,890,394	Northern Star Resources Ltd	109,403,600	2.27	6,078,808	Rio Tinto Plc	375,322,839	7.78
8,750,915	OZ Minerals Ltd*	94,298,166	1.95	85,407,276	SolGold Plc	28,352,926	0.61
		517,673,449	10.73			1,123,536,440	23.28
<b>Brazil</b>			<b>United States</b>				
10,189,444	Bradespar SA (Pref)	82,441,020	1.71	14,964,186	Freeport-McMoRan Inc	233,441,301	4.84
24,926,558	Vale SA ADR 'B'	277,183,325	5.74	8,063,434	Newmont Corp	406,068,175	8.41
		359,624,345	7.45	869,301	Steel Dynamics Inc	26,018,179	0.54
<b>Canada</b>							
1,066,224	Agnico Eagle Mines Ltd (Unit)*	87,623,388	1.82			665,527,655	13.79
4,034,898	Alamos Gold Inc 'A'	42,121,442	0.87	<b>Total Common / Preferred Stocks (Shares)</b>			
10,154,853	B2Gold Corp	58,130,882	1.41	4,760,624,347			98.64
8,042,229	Barrick Gold Corp*	237,246,755	4.92	<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>			
3,899,948	ERO Copper Corp	58,544,986	1.21	4,788,658,231			99.22
8,094,222	First Quantum Minerals Ltd*	80,964,214	1.68	<b>Other Transferable Securities</b>			
1,277,998	Franco-Nevada Corp	192,153,108	3.99	<b>BONDS</b>			
15,198,639	Ivanhoe Mines Ltd (Unit)*	69,716,849	1.44	<b>Brazil</b>			
7,972,010	Kinross Gold Corp	71,254,699	1.48	BRL 68 Vale SA FRN 29/9/2049 (Perpetual)**			
1,572,544	Kirkland Lake Gold Ltd	84,465,909	1.75	42,603			0.00
18,484,766	Lundin Mining Corp*	115,808,537	2.40	<b>Total Bonds</b>			
11,447,805	Sierra Metals Inc	17,886,576	0.37	42,603			0.00
2,386,904	Stelco Holdings Inc	16,910,307	0.35	<b>Total Other Transferable Securities</b>			
3,144,737	Teck Resources Ltd	36,658,425	0.76	42,603			0.00
4,328,051	Wheaton Precious Metals Corp*	230,914,209	4.78	<b>Total Portfolio</b>			
		1,400,399,685	29.00	4,788,700,834			99.22
<b>Jersey</b>							
1,528,803	Polymetal International Plc	95,330,571	1.97	<b>Other Net Assets</b>			
				37,500,718			0.78
				<b>Total Net Assets (USD)</b>			
				4,826,201,552			100.00

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 13.

\*\* All or a portion of this security represents a security on loan.

\*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 20.

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

[892] BlackRock Global Funds (BGF)

## World Mining Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/depreciation (USD)
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
AUD	36,024,049	USD	27,350,243	BNY Mellon	15/9/2020	497,963
USD	2,711,330	AUD	2,775,945	BNY Mellon	15/9/2020	(71,959)
Net unrealised appreciation						626,913
<b>CHF Hedged Share Class</b>						
CHF	3,990,410	USD	3,937,886	BNY Mellon	15/9/2020	88,664
USD	685,132	CHF	624,709	BNY Mellon	15/9/2020	(6,921)
Net unrealised appreciation						81,743
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	187,137,865	USD	220,862,408	BNY Mellon	15/9/2020	2,394,859
USD	15,918,114	EUR	12,470,872	BNY Mellon	15/9/2020	(152,772)
Net unrealised appreciation						2,242,087
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
GBP	738,363	USD	967,207	BNY Mellon	15/9/2020	16,457
USD	10,497	GBP	70,339	BNY Mellon	15/9/2020	(1,211)
Net unrealised appreciation						15,246
<b>HKD Hedged Share Class</b>						
HKD	6,188,992	USD	798,584	BNY Mellon	15/9/2020	(153)
USD	257,302	HKD	1,994,232	BNY Mellon	15/9/2020	9
Net unrealised depreciation						(144)
<b>PLN Hedged Share Class</b>						
PLN	49,484,183	USD	13,264,170	BNY Mellon	15/9/2020	147,117
USD	956,194	PLN	3,560,693	BNY Mellon	15/9/2020	(8,804)
Net unrealised appreciation						138,313
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	47,872,024	USD	34,923,257	BNY Mellon	15/9/2020	256,526
USD	3,422,772	SGD	4,686,784	BNY Mellon	15/9/2020	(21,411)
Net unrealised appreciation						235,115
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 336,823,253)						3,329,273

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Materials	98.64
Investment Funds	0.58
Other Net Assets	0.78
	100.00

The notes on pages 889 to 931 form an integral part of these financial statements.

## World Real Estate Securities Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding Description	Market Value (USD)	% of Net Assets		
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>			1,169,900	Fraser's Logistics & Commercial Trust (Unit)*	1,152,032	0.67	
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>			2,185,030	Landlease-Global Commercial REIT	1,059,732	0.62	
<b>Australia</b>					3,130,542	1.82	
764,127	Centuria Capital Group	1,114,513	0.65	<b>Spain</b>			
101,075	Centuria Industrial REIT	234,536	0.14	30,875	Cariflex Telecom SA*	1,974,752	1.15
681,182	Centuria Industrial REIT	1,565,569	0.91	92,535	Inmobiliaria Colonial Sociimi SA*	808,418	0.47
274,836	Devox (Unit)	1,787,675	1.04			2,783,170	1.62
55,492	Goodman Group	883,211	0.51	<b>Sweden</b>			
1,347,107	Vicinity Centres	1,433,918	0.83	225,883	Kungsteden AB	1,794,380	1.04
		7,013,422	4.08	<b>Thailand</b>			
<b>Belgium</b>			3,408,900	Asset World Corp PCL	433,745	0.25	
14,287	Aedifica SA	1,680,121	0.99	<b>United Kingdom</b>			
<b>Canada</b>			1,571,914	Assura Plc*	1,696,097	0.99	
86,899	Allied Properties Real Estate Investment Trust (Unit)	2,504,516	1.46	80,758	Big Yellow Group Plc	1,153,376	0.67
55,445	Canadian Apartment Properties REIT (Unit)*	1,963,575	1.14	39,885	Derwent London Plc*	1,502,539	0.87
		4,468,091	2.60	379,286	LondonMetric Property Plc	1,196,425	0.69
<b>Cayman Islands</b>				257,235	Segro Plc	3,264,891	1.90
492,500	CR Asset Holdings Ltd*	2,675,367	1.55	142,270	UNITE Group Plc/The*	1,833,585	1.07
1,019,600	ESR Cayman Ltd	3,045,822	1.77			10,646,913	6.19
		5,720,989	3.32	<b>United States</b>			
<b>France</b>			15,575	Alexandria Real Estate Equities Inc	2,617,379	1.52	
48,515	Kepler SR	805,159	0.47	109,576	American Homes 4 Rent 'A'	3,151,406	1.83
15,515	Unibail-Rodamco-Westfield*	779,413	0.45	76,331	Apple Hospitality REIT Inc	794,406	0.46
		1,584,571	0.92	807,124	AREIT Inc	425,160	0.25
<b>Germany</b>				38,224	Boston Properties Inc	3,341,150	1.94
50,619	Deutsche Wohnen SE*	3,219,467	1.87	107,184	CareTrust REIT Inc	2,052,574	1.19
91,438	Vonovia SE	6,552,080	3.81	97,675	Cousins Properties Inc	2,905,808	1.69
		9,771,547	5.68	40,204	Digital Realty Trust Inc	6,279,895	3.65
<b>Hong Kong</b>				67,849	EPR Properties	2,210,520	1.28
151,300	Link REIT (Unit)*	1,204,534	0.70	1,949	Equinix Inc	1,546,142	0.90
555,750	New World Development Co Ltd	2,891,487	1.68	96,918	Equity Residential	4,903,914	2.85
451,200	Swire Properties Ltd*	1,222,598	0.71	41,520	Extra-Space Storage Inc	4,474,822	2.67
		5,318,619	3.09	22,552	Federal Realty Investment Trust	1,803,934	1.05
<b>Japan</b>				57,228	Healthcare Trust of America Inc 'A'	1,495,940	0.87
467	Activa Properties Inc*	1,758,900	1.02	92,737	Healthpeak Properties Inc	2,591,999	1.51
357	Corona Residential REIT Inc*	1,100,585	0.64	59,053	Hudson Pacific Properties Inc	1,612,387	0.94
1,477	Ichigo Office REIT Investment Corp	1,055,497	0.61	30,346	Mid-America Apartment Communities Inc	3,523,171	2.05
1,537	Japan Hotel REIT Investment Corp*	712,929	0.42	54,537	Pebblebrook Hotel Trust	813,155	0.47
471	Japan Real Estate Investment Corp	2,637,635	1.53	61,004	Plymouth Industrial REIT Inc	832,765	0.48
393	Kensho Office Investment Corp	2,330,508	1.35	105,090	Prologis Inc	10,741,612	6.24
1,519	MCUBS MidCity Investment Corp*	1,175,732	0.68	55,982	Regency Centers Corp	2,283,269	1.33
176,600	Mitsui Fudosan Co Ltd*	3,196,581	1.85	91,069	Reidford Industrial Realty Inc*	3,893,744	2.26
215	Mitsui Fudosan Logistics Park Inc*	1,074,291	0.62	141,941	RLJ Lodging Trust	1,361,214	0.79
91,800	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	2,709,775	1.58	37,955	Simon Property Group Inc	2,605,918	1.51
515,929	Tokyo Fudosan Holdings Corp*	2,222,302	1.29	89,808	Sprint Realty Capital Inc	3,203,451	1.86
		19,974,835	11.60	55,541	STAG Industrial Inc	1,837,434	1.07
<b>Luxembourg</b>				25,040	Sun Communities Inc	3,705,419	2.15
477,644	Aroundtown SA	2,625,061	1.52	60,502	Switch Inc	1,038,198	0.60
<b>Norway</b>				88,357	UDR Inc	3,065,104	1.78
129,165	Entra ASA	1,757,311	1.02	232,855	VEREIT Inc	1,571,771	0.91
<b>Singapore</b>				143,957	VICI Properties Inc	3,269,353	1.90
55,400	AIMS APAC REIT	48,854	0.03	95,480	Welltower Inc	5,591,309	3.25
1,639,000	Cromwell European Real Estate Investment Trust (Unit)	869,884	0.50			91,486,364	53.15
				<b>Total Common Stocks (Shares)</b>		170,195,681	98.88
<b>Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market</b>						170,195,681	98.88
<b>Total Portfolio</b>						170,195,681	98.88
<b>Other Net Assets</b>						1,920,883	1.12
<b>Total Net Assets (USD)</b>						172,116,564	100.00

\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 998 to 971 form an integral part of these financial statements.

[894] BlackRock Global Funds (BGF)

## World Real Estate Securities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation (depreciation)	USD
AUD	1,611,000	USD	1,159,753	Deutsche Bank	15/10/2020		27,149
AUD	1,934,000	USD	1,400,307	Morgan Stanley	15/10/2020		24,166
AUD	21,000	USD	14,990	Nomura	15/10/2020		492
CAD	15,000	USD	11,386	Morgan Stanley	15/10/2020		94
CAD	1,000	USD	754	Citibank	15/10/2020		12
CAD	14,000	USD	10,349	Deutsche Bank	15/10/2020		375
CHF	1,922,000	USD	2,046,523	Morgan Stanley	15/10/2020		(8,599)
EUR	7,000	USD	8,252	Deutsche Bank	15/10/2020		704
EUR	8,000	USD	9,324	BNY Mellon	15/10/2020		277
EUR	542,000	USD	733,324	Bank of America	15/10/2020		(33,666)
EUR	176,000	USD	209,936	Morgan Stanley	15/10/2020		2,567
EUR	4,000	USD	4,891	Nomura	15/10/2020		194
EUR	18,000	USD	20,519	Citibank	15/10/2020		969
GBP	136,000	USD	128,314	Deutsche Bank	15/10/2020		3,161
GBP	25,000	USD	32,631	Bank of America	15/10/2020		693
GBP	38,000	USD	48,897	Citibank	15/10/2020		1,736
GBP	276,000	USD	359,337	Morgan Stanley	15/10/2020		11,068
HKD	6,809,000	USD	852,661	BNY Mellon	15/10/2020		(157)
HKD	721,000	USD	93,023	Nomura	15/10/2020		(20)
HKD	1,187,000	USD	153,151	Bank of America	15/10/2020		(39)
ILS	1,226,000	USD	357,229	Citibank	15/10/2020		8,324
JPY	22,664,000	USD	213,658	Morgan Stanley	15/10/2020		132
JPY	26,933,000	USD	255,513	Deutsche Bank	15/10/2020		(1,452)
JPY	20,492,000	USD	193,864	Nomura	15/10/2020		(562)
JPY	44,384,000	USD	416,646	Citibank	15/10/2020		2,032
JPY	2,513,000	USD	23,483	Bank of America	15/10/2020		222
JPY	74,386,000	USD	694,381	BNY Mellon	15/10/2020		7,290
NZD	682,000	USD	448,626	Deutsche Bank	15/10/2020		(0,800)
SEK	2,397,000	USD	341,548	Deutsche Bank	15/10/2020		5,675
SEK	11,533,000	USD	1,279,466	Bank of America	15/10/2020		(6,708)
SEK	157,000	USD	18,190	Citibank	15/10/2020		-
SGD	4,325,000	USD	3,158,161	BNY Mellon	15/10/2020		56,944
SGD	377,000	USD	274,881	Bank of America	15/10/2020		2,169
USD	14,990	AUD	21,000	Deutsche Bank	15/10/2020		(480)
USD	1,813,965	AUD	2,599,000	Morgan Stanley	15/10/2020		(300,828)
USD	1,587,514	AUD	2,213,000	Bank of America	15/10/2020		(42,611)
USD	229,725	AUD	316,000	BNY Mellon	15/10/2020		(4,591)
USD	121,428	CAD	163,000	Deutsche Bank	15/10/2020		(3,429)
USD	65,290	CAD	74,000	Morgan Stanley	15/10/2020		(1,293)
USD	1,572,268	EUR	1,330,000	Bank of America	15/10/2020		(10,477)
USD	814,693	EUR	716,000	Morgan Stanley	15/10/2020		(40,056)
USD	444,944	GBP	341,000	Citibank	15/10/2020		(9,420)
USD	2,570	GBP	2,000	Morgan Stanley	15/10/2020		(95)
USD	2,280,167	GBP	1,790,000	Bank of America	15/10/2020		(124,939)

Contracts For Difference  
as at 31 August 2020

Holding	Description	Counterparty	Unrealised depreciation/ appreciation	USD
<b>United States</b>				
21,857	CareTrust REIT Inc	Morgan Stanley		(875)
Total (USD underlying exposure - USD 423,564)				(875)

Open Forward Foreign Exchange Contracts  
as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation	USD
USD	516,937	HKD	4,007,000	Nomura	15/10/2020		54
USD	394,453	HKD	3,059,000	Bank of America	15/10/2020		(20)
USD	429,133	HKD	3,326,000	Deutsche Bank	15/10/2020		107
USD	546,563	HKD	4,228,000	BNY Mellon	15/10/2020		59
USD	132,618	JPY	13,923,000	Citibank	15/10/2020		1,281
USD	295,340	JPY	31,153,000	Deutsche Bank	15/10/2020		1,472
USD	700,455	JPY	75,024,000	BNY Mellon	15/10/2020		(7,257)
USD	254,789	JPY	21,068,000	Nomura	15/10/2020		(1,489)
USD	285,674	JPY	30,091,000	Bank of America	15/10/2020		1,024
USD	801,716	NGX	7,524,000	Bank of America	15/10/2020		(50,727)
USD	680,252	NOK	6,005,000	Citibank	15/10/2020		(6,479)
USD	374,899	PHP	18,524,000	Deutsche Bank	15/10/2020		(4,754)
USD	221,138	THB	6,936,000	Bank of America	15/10/2020		(1,687)
Net unrealised depreciation							(75,447)
<b>AUD Hedged Share Class</b>							
AUD	2,591,814	USD	1,861,077	BNY Mellon	15/9/2020		48,248
USD	48,244	AUD	67,253	BNY Mellon	15/9/2020		(1,273)
Net unrealised appreciation							46,975
<b>CHF Hedged Share Class</b>							
CHF	503,618	USD	607,634	BNY Mellon	15/9/2020		5,694
USD	16,824	CHF	15,318	BNY Mellon	15/9/2020		(145)
Net unrealised appreciation							5,549
<b>CNH Hedged Share Class</b>							
CNY	755,054	USD	108,572	BNY Mellon	15/9/2020		1,568
USD	1,961	CNY	13,621	BNY Mellon	15/9/2020		(26)
Net unrealised appreciation							1,533
<b>HKD Hedged Share Class</b>							
HKD	42,210	USD	5,447	BNY Mellon	15/9/2020		(1)
USD	150	HKD	1,165	BNY Mellon	15/9/2020		-
Net unrealised depreciation							(1)
<b>SGD Hedged Share Class</b>							
SGD	7,567	USD	5,520	BNY Mellon	15/9/2020		41
USD	152	SGD	208	BNY Mellon	15/9/2020		(1)
Net unrealised appreciation							40
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 20,995,762)							(21,385)

Sector Breakdown  
as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Industrial REITs	14.63
Residential REITs	13.51
Office REITs	13.00
Specialized REITs	10.97
Real Estate Operating Companies	9.97
Retail REITs	8.82
Health Care REITs	8.79
Diversified Real Estate Activities	8.18
Diversified REITs	5.26
Hotel & Resort REITs	2.14
Real Estate Development	1.55
Integrated Telecommunication Services	1.15
Internet Services & Infrastructure	0.60
Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.25
Other Net Assets	1.12
	100.00

The notes on pages 889 to 931 form an integral part of these financial statements.

## World Technology Fund

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
<b>Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market</b>				2,368,455	STMicroelectronics NV*	71,071,967	0.99
				845,531	Yandex NV 'A'	56,878,870	0.79
						356,621,845	4.97
<b>FUNDS</b>				<b>New Zealand</b>			
				592,447	Xero Ltd*	44,065,246	0.62
<b>Ireland</b>				<b>South Korea</b>			
428,921,732	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund*	428,921,732	5.98	335,815	Kakao Corp	114,783,315	1.60
Total Funds		428,921,732	5.98	199,695	LG Chem Ltd	124,399,612	1.74
						239,182,931	3.34
<b>COMMON STOCKS (SHARES)</b>				<b>Taiwan</b>			
<b>Australia</b>				5,081,000	Acron Technology Corp	40,621,254	0.56
1,857,687	Altium Ltd*	50,000,927	0.70	959,224	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	75,807,473	1.06
<b>Bermuda</b>						116,328,727	1.62
2,140,555	Marvell Technology Group Ltd*	81,662,173	1.14	<b>United Kingdom</b>			
<b>Brazil</b>				334,903	Atlassian Corp Plc*	64,180,811	0.90
4,882,678	Magazine Luiza SA	87,558,783	1.15	<b>United States</b>			
<b>Canada</b>				787,618	Activision Blizzard Inc	65,726,722	0.92
52,817	Shopify Inc*	55,068,025	0.77	132,997	Adobe Inc	68,095,794	0.95
<b>Cayman Islands</b>				1,287,452	Advanced Micro Devices Inc	110,540,629	1.54
592,800	Agora Inc ADR	28,495,896	0.40	74,795	Alphabet Inc 'A'	122,647,345	1.71
534,950	Alibaba Group Holding Ltd ADR	152,637,283	2.13	60,117	Amazon.com Inc	206,285,474	2.88
669,557	Arco Platform Ltd 'A'	29,219,467	0.41	387,657	Analog Devices Inc	45,592,340	0.64
2,255,441	Fairtech Ltd*	62,069,736	0.87	2,612,672	Apple Inc	234,657,156	4.67
704,404	GDS Holdings Ltd ADR*	57,606,159	0.80	248,715	Autodesk Inc	80,549,667	0.84
932,325	KE Holdings Inc ADR	46,401,815	0.65	368,850	Avalara Inc	47,972,631	0.67
22,411,000	Kingdee International Software Group Co Ltd*	57,140,406	0.80	85,500	AviXchange Ltd	4,190,626	0.06
815,919	Kingsoft Cloud Holdings Ltd ADR*	28,238,957	0.39	234,437	Bandwidth Inc 'A'	36,467,298	0.51
1,359,630	Li Auto Inc ADR	24,636,496	0.34	547,618	Cadence Design Systems Inc	60,615,836	0.85
2,354,315	Meituan Dianping*	77,646,264	1.09	910,794	Chegg Inc*	66,269,371	0.92
131,828	NetEase Inc ADR	65,248,269	0.91	990,148	Cree Inc*	62,329,817	0.87
1,080,697	Pagseguro Digital Ltd 'A'	46,972,495	0.66	442,529	CrowdStrike Holdings Inc	54,643,481	0.76
667,186	Pinduoduo Inc ADR	58,699,024	0.82	52,155	Datadog Inc	4,423,440	0.06
2,897,283	Ping An Healthcare and Technology Co Ltd*	42,243,948	0.60	234,063	DocuSign Inc 'A'	51,189,578	0.71
1,317,952	StoneCo Ltd 'A'	67,413,245	0.94	97,802	EPAM Systems Inc	31,872,694	0.44
855,761	TAL Education Group ADR	53,677,176	0.80	307,838	Facebook Inc 'A'	90,211,926	1.26
2,057,700	Tencent Holdings Ltd*	140,851,861	1.96	120,891	Fair Isaac Corp*	51,312,185	0.72
3,928,528	Tencent Music Entertainment Group ADR*	62,620,736	0.87	637,083	inphi Corp*	70,907,338	0.99
20,839,000	Weimob Inc*	51,729,580	0.72	175,066	Intuit Inc	60,324,242	0.84
				235,803	Lam Research Corp	80,602,181	1.12
		1,163,548,793	16.23	259,516	Mastercard Inc	97,761,539	1.36
<b>France</b>				76,951	MercadoLibre Inc	88,923,806	1.24
454,194	SOITEC*	60,779,453	0.85	1,211,102	Microsoft Corp	275,356,151	3.84
<b>Germany</b>				195,510	MongoDB Inc*	44,677,945	0.62
573,975	Delivery Hero SE	62,062,780	0.87	254,004	Monolithic Power Systems Inc	67,988,251	0.95
787,314	TeamViewer AG*	42,621,693	0.59	63,451	NetScy Inc	32,941,856	0.46
576,165	Zalando SE	49,971,603	0.70	144,090	NVIDIA Corp	25,638,606	0.36
		154,656,076	2.16	260,918	Okta Inc*	55,578,143	0.78
<b>Japan</b>				138,992	Paycom Software Inc	41,853,271	0.58
467,800	GMO Payment Gateway Inc*	49,439,407	0.69	601,373	PayPal Holdings Inc	122,084,733	1.70
<b>Jersey</b>				1,507,928	Pinterest Inc*	53,365,572	0.74
1,832,105	Clarivate Plc	53,331,045	0.74	241,552	RingCentral Inc 'A'	70,965,562	0.99
<b>Luxembourg</b>				295,327	Roku Inc	50,462,524	0.70
292,512	Globant SA	51,713,196	0.72	254,076	salesforce.com Inc	68,762,966	0.96
<b>Netherlands</b>				166,830	ServiceNow Inc	81,386,347	1.14
31,368	Adyen NV	52,769,437	0.74	437,946	Skyworks Solutions Inc	62,604,381	0.87
185,563	ASML Holding NV	69,471,270	0.97	325,798	Smartsheet Inc 'A'	17,692,984	0.25
418,768	Elastic NV	45,293,947	0.63	2,250,490	Snap Inc*	50,973,598	0.71
486,422	NXP Semiconductors NV	61,036,368	0.85	291,298	Splunk Inc*	63,419,223	0.88
				774,287	Square Inc	121,632,745	1.70
				1,035,668	SVMK Inc	25,860,655	0.36
				262,927	Teladoc Health Inc*	55,706,343	0.78
				385,125	Tesla Inc*	175,399,404	2.45
				498,434	Twilio Inc 'A'	107,250,684	1.50
				190,336	Vertex Inc	4,341,899	0.06

\* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.  
\* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 999 to 971 form an integral part of these financial statements.

[896] BlackRock Global Funds (BGF)

## World Technology Fund continued

## Portfolio of Investments 31 August 2020

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
427,585	Visa Inc** A*	91,524,569	1.28	2,849	TransferWise Ltd**	356,125	0.00
856,152	Vroom Inc*	56,309,117	0.79	788	TransferWise Ltd**	98,500	0.00
1,298,618	Warner Music Group Corp	38,011,281	0.53	84	TransferWise Ltd**	10,500	0.00
102,470	Zoom Video Communications Inc	31,250,276	0.44	15,005	TransferWise Ltd**	1,875,625	0.03
1,529,568	ZoomInfo Technologies Inc** A*	60,562,567	0.85				
481,273	Zscaler Inc	69,519,885	0.97			10,653,500	0.15
		4,047,215,553	56.45		<b>United States</b>		
Total Common Stocks (Shares)		6,670,045,091	93.06	1,120,000	CS.ai, Inc**	6,115,200	0.08
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Deal in on Another Regulated Market:		7,098,966,823	99.04	86,150	Databricks Inc**	4,135,200	0.06
				230,500	Famer's Business Network Inc**	7,619,546	0.11
				261,290	Gafab, Inc**	5,776,901	0.08
				815,881	Postmates Inc**	9,325,520	0.13
				192,800	SambaNova Systems Inc**	10,891,870	0.15
						43,854,237	0.61
<b>Other Transferable Securities</b>				Total Common Stocks (Shares)		65,247,144	0.91
<b>COMMON STOCKS (SHARES):</b>				Total Other Transferable Securities		65,247,144	0.91
<b>Indonesia</b>				Total Portfolio		7,164,213,957	99.95
670	PT Aplikasi Karya Anak Bangsa**	3,430,112	0.05	Other Net Assets		3,685,927	0.05
<b>Sweden</b>				Total Net Assets (USD)		7,167,899,894	100.00
18,138	Klarna Bank AB**	7,309,295	0.10				
<b>United Kingdom</b>							
43,665	TransferWise Ltd**	5,458,125	0.08				
17,742	TransferWise Ltd**	2,217,750	0.03				
5,085	TransferWise Ltd**	636,875	0.01				

\* All or a portion of this security represents a security on loan  
 \*\* Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(i)

## Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2020

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity (depreciation) date	Unrealized appreciation/ (depreciation) USD
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
EUR	116,593,919	USD	137,592,120	BNY Mellon	15/9/2020	1,505,533
USD	1,561,976	EUR	1,327,287	BNY Mellon	15/9/2020	(21,498)
Net unrealised appreciation						1,484,045
<b>JPY Hedged Share Class</b>						
JPY	47,154,521	USD	444,451	BNY Mellon	15/9/2020	188
USD	4,715	JPY	502,595	BNY Mellon	15/9/2020	(24)
Net unrealised appreciation						164
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
SGD	74,886,043	USD	64,627,080	BNY Mellon	15/9/2020	406,004
USD	4,744,125	SGD	5,799,225	BNY Mellon	15/9/2020	(17,559)
Net unrealised appreciation						388,445
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 200,376,813)						1,972,654

## Sector Breakdown as at 31 August 2020

	% of Net Assets
Application Software	16.44
Semiconductors	11.80
Internet & Direct Marketing Retail	10.59
Interactive Media & Services	9.62
Data Processing & Outsourced Services	9.25
Systems Software	6.94
Investment Funds	5.90
Internet Services & Infrastructure	4.93
Technology Hardware, Storage & Peripherals	4.72
Automobile Manufacturers	2.79
Movies & Entertainment	2.56
Education Services	2.22
Semiconductor Equipment	2.09
Interactive Home Entertainment	1.83
Commodity Chemicals	1.74
Health Care Technology	1.37
General Merchandise Stores	1.15
Automotive Retail	0.79
Research & Consulting Services	0.74
Real Estate Services	0.65
Alternative Carriers	0.62
Communications Equipment	0.56
IT Consulting & Other Services	0.44
Consumer Discretionary	0.13
Other Net Assets	0.05
	100.00

The notes on pages 889 to 931 form an integral part of these financial statements.

# Notes to the Financial Statements

## 1. Organisation

The Company is a public limited company (société anonyme) established under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as an open ended variable capital investment company (société d'investissement à capital variable). The Company has been authorised by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF") as an undertaking for collective investments in transferable securities ("UCITS") pursuant to the provisions of Part I of the law of 17 December 2010 as amended from time to time and is regulated pursuant to such law.

The Company is an umbrella structure comprising separate compartments with segregated liability. Each compartment shall have segregated liability from the other compartments and the Company shall not be liable as a whole to third parties for the liabilities of each compartment. Each compartment shall be made up of a separate Portfolio of Investments maintained and invested in accordance with the investment objectives applicable to such compartment.

As at 31 August 2020, the Company offered shares in 84 sub-funds (each a 'Fund'), together the 'Funds'. Each Fund is a separate pool of assets and is represented by separate shares of each Fund which are divided into share classes as detailed in Appendix I.

The Share Classes have equivalent rights in the Company but carry different features and charging structures, which are described in more detail in the Company's Prospectus.

### Significant events during the year ended 31 August 2020

The Swiss Small & MidCap Opportunities Fund continues to be closed to subscriptions from new and existing shareholders until further notice. Shareholders can redeem as usual.

Effective 2 October 2019, the Circular Economy Fund, denominated in USD was launched.

Effective 9 October 2019, the China A-Share Fund, denominated in USD was launched.

Effective 31 October 2019, Martha Boeckerfeld resigned from the Board of Directors of the Company.

Effective 3 December 2019, the North American Equity Income Fund terminated. As at 31 August 2020, a cash balance of USD 29,165 remained on the Fund, which will be distributed to shareholders.

Effective 31 December 2019, an updated Prospectus of the Company was issued.

Effective 31 December 2019, the Asian Multi-Asset Growth Fund changed its name to the Asian Multi-Asset Income Fund, the China A-Share Opportunities Fund changed its name to the Systematic China A-Share Opportunities Fund, the Global Enhanced Equity Yield Fund changed its name to the Systematic Global Equity High Income Fund and the Global SmallCap Fund changed its name to the Systematic Global SmallCap Fund.

[898] BlackRock Global Funds (BGF)

Effective 24 February 2020, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 29 February 2020, Francine Keiser resigned from the Board of Directors of the Company.

Effective 24 April 2020, the ESG Fixed Income Global Opportunities Fund, denominated in EUR was launched.

Effective 29 April 2020, an updated Prospectus of the Company was issued.

On 11 May 2020, PNC Group announced its intent to sell its investment in BlackRock, Inc. through a registered offering and related buyback by BlackRock, Inc.

Effective 18 May 2020, Denise Voss was appointed to the Board of Directors of the Company.

Effective 11 June 2020, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 10 July 2020, the Multi-Theme Equity Fund, denominated in USD was launched.

Effective 31 July 2020, the performance benchmark for the India Fund changed index from MSCI India Index to MSCI India TR Net 10/40 Index.

Effective 18 August 2020, the performance benchmark for the World Mining Fund changed from the Euromoney Global Mining Constrained Weights Net Total Return Index to MSCI ACWI Metals and Mining 30% Buffer 10/40 Index.

## 2. Summary of Significant Accounting Policies

The financial statements have been prepared in accordance with the legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements as prescribed by the Luxembourg authorities for Luxembourg investment companies and include the following significant accounting policies:

### (a) Valuation of Investments and Other Assets

The Company's investments and other assets are valued as follows:

- transferable securities which are admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market, are valued on the basis of the latest available price prevailing on the valuation date. For securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. Where such securities or other assets are quoted or dealt in, on or by more than one stock exchange or regulated market the Board may in its discretion select one of such stock exchanges or regulated markets for such purposes. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the net asset value of certain funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign

## Notes to the Financial Statements continued

investment. As a result, the Directors have implemented fair value techniques in order to estimate the fair value of these investments. Such securities and derivatives shall be valued at their probable realisation value as determined by the competent persons (the Directors). Because of the inherent uncertainty in the fair value process, these estimated values may significantly differ from the values that would have been used had a ready market for the securities existed, and from the values that may be ultimately recovered:

- for non-quoted securities or securities not traded or dealt in on any stock exchange or other regulated market (including securities of closed-ended investment funds), as well as quoted or non-quoted securities on such other markets for which no valuation price is available, or securities for which the quoted prices are, in the opinion of the Directors, not representative of the fair market value, the value thereof shall be determined prudently and in good faith by the Directors on the basis of their expected disposal or acquisition prices;
- fixed income securities that are not listed on stock exchanges or traded on other regulated markets are valued at the last available mid price or yield equivalents obtained from one or more dealers or pricing services. Securities traded in the OTC market are valued at the last available bid price. In cases where securities are traded on more than one exchange, the securities are valued on the exchange designated by or under the direction of the Board of Directors of the Management Company as the primary market. Portfolio securities that are traded both in the OTC market and on a stock exchange are valued according to the broadest and most representative market;
- securities lending; securities are delivered to a third party broker in accordance with lending agent instructions and continue to be valued as part of the portfolio of the Fund;
- money market instruments may be valued at nominal values plus any accrued interest or on an amortised cost basis, which approximates their fair market value;
- money market instruments held on the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund are valued on a mark-to-market basis. Where this is not possible, the assets are valued conservatively by using the mark-to-model basis;
- time deposits are valued at amortised cost which approximates their fair market value;
- cash, deposits, bills payable on demand and other debts and prepaid expenses are valued at their nominal amount, unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;
- assets which include, in particular, interest and dividends receivable, receivable for investments sold and receivable for fund shares subscribed, are valued at nominal value unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;
- liabilities, which include, in particular, expenses payable, income distribution payable, payable for investments purchased and payable for fund shares redeemed are valued at their nominal value.

Realised gains and losses on the disposal of investments are calculated using the average cost method and are reflected in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

### (b) Income/Expense from Investments

The Company takes accounts for income from its investments on the following basis:

- interest income is accrued daily and includes the amortisation on a straight line basis of premiums and accretion of discounts;
- bank interest, fixed deposits, collective investment scheme income and money market deposit income are recognised on an accruals basis;
- dividend income is accrued on the ex-dividend date and is shown net of withholding tax;
- security lending income is accrued on a daily basis;
- when a bond has been identified as being in default, the interest accrual on the defaulted security is stopped. On confirmation of default from the relevant parties, the amount receivable is written off;
- withholding tax reclaims are accounted for on a cash receipts basis;
- the date included in the description of any perpetual bonds in the Portfolio of Investments is the next callable date of the bonds and the interest rate disclosed under the description in the Portfolio of Investments is the interest rate applicable at the year end and is for information only as these bonds are bearing variable interest rates.

Negative yield expense relating to interest from a negative effective interest rate on assets held is accreted daily and is recognised in the Statement of Operations and Changes in Net Assets over the life of the underlying instrument.

### (c) Financial Derivative Instruments

During the year the Funds have entered into a number of forward foreign exchange and futures contracts. Open forward foreign exchange and futures contracts are valued at the cost to close the contracts on the valuation date. Gains/losses arising from these unsettled contracts are taken to unrealised appreciation/(depreciation) and are included under assets or liabilities (as appropriate) in the Statement of Net Assets.

The Funds can write covered call and put options and purchase call and put options. The Funds can also invest in spread options and synthetic cap options. A spread option is a type of option that derives its value from the difference between the prices of two or more assets. A synthetic cap option is an agreement between two parties providing the purchaser an interest rate ceiling or 'cap' on interest payment. The rate cap itself provides a periodic payment based upon the positive amount by which the reference index rate exceeds the strike

## Notes to the Financial Statements continued

rate. When the Funds write and/or purchase an option, an amount equal to the premium received or paid by the Funds is reflected as a liability or an asset. The liability for a written option and the asset for a purchased option are subsequently marked to market to reflect the current value of the option. The Directors have agreed to value exchange traded options based on mid prices or settlement prices rather than last traded prices as this methodology best reflects their estimated realisation value. Unlisted options are valued based upon daily prices obtained from third party pricing agents. When a security is sold through the exercise of an option, the premium received (or paid) is deducted from (or added to) the basis of the security sold. When an option expires (or the Funds enter into a closing transaction), the Funds realise a gain or loss on the option to the extent of the premiums received or paid (or gain or loss to the extent the cost of the closing transaction exceeds the premium paid or received).

As at 31 August 2020, the Funds have entered into Contracts for Difference ("CFDs"). CFDs allow investors to take synthetic long or synthetic short positions with a variable margin. Unlike shares, with CFDs the buyer is potentially liable for far more than the amount they paid on margin. This will result in the Fund holding cash received from shareholders on deposit with various institutions as described in the Prospectus. CFD positions entered into are subject to a daily financing charge, applied at a previously agreed rate above or below the applicable benchmark. The related dividend income or expense is disclosed net of withholding tax in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The market value of the CFDs is determined by the last known traded price on the exchange on which the underlying securities or assets are traded or admitted for trading. For underlying securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. The change in market value, if any, is recorded as net change in unrealised appreciation/(depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the CFDs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Gains and losses on sales of CFDs have been determined on a cost basis using the First In First Out ("FIFO") method.

The Funds have entered into swap agreements to exchange the return generated by one instrument for the return generated by another investment. In the case of credit default swaps, a series of premiums is paid to the seller of the protection, in return for a payment contingent on a credit event (predefined in the agreement). Where possible, swaps are marked to market based upon daily prices obtained from third party pricing agents and verified against the actual market maker. Where such quotations are not available swaps are priced based upon daily quotations from the market maker. In both cases changes in quotations are recorded as net change in unrealised appreciation/(depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the swaps and the interest earned or incurred in relation to the swaps are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

During the year, the Funds have entered into swaption transactions. These give the purchaser the right, but not the obligation to enter into an interest rate swap at a pre-set interest rate within a specified period of time. The swaption buyer pays a premium to the seller for this right. A written swaption gives the purchaser the right to receive fixed payments in return for paying a floating rate of interest. A purchased swaption gives the purchaser the right to pay a fixed rate of interest in return for receiving a floating rate payment stream. When the Fund writes/purchases a swaption, an amount equal to the premium received/paid by the Fund is recorded as a liability or an asset in the Statement of Net Assets.

During the year, the Dynamic High Income Fund, Global Conservative Income Fund and the Global Multi-Asset Income Fund purchased a number of Equity Linked Notes. A principal amount is paid to a broker at the market price of an underlying equity at an agreed date in return for a fixed coupon payment or payments. At maturity the Fund will receive the principal plus (up to an agreed cap level per the agreement) or minus any movements in the value of the underlying equity.

To Be Announced securities (TBAs) are related to mortgage backed securities issued by US government sponsored agencies. These agencies usually pool mortgage loans and sell interests in the pools created. TBAs relate to future pools of these agencies that are bought and sold for future settlement for which either the interest rate or the maturity date is not yet fixed. TBAs are separately disclosed in the Portfolio of Investments.

Although the Funds will generally enter into TBA purchase commitments with the intention of acquiring securities, the Funds may also dispose of a commitment prior to settlement if it is deemed appropriate to do so. Proceeds of TBA sales are not received until the contractual settlement date. During the time a TBA sale commitment is outstanding, equivalent deliverable securities, or an offsetting TBA purchase commitment (deliverable on or before the sale commitment date), are held as cover for the transaction. If two counterparties have offsetting trades for the same TBA contract, these trades will be netted out. On settlement day, the seller delivers the securities specified two days earlier and receives the cash specified on the trade date. In practice, most TBA trades do not ultimately lead to a transfer of physical MBS. The seller will either unwind or "roll" an outstanding trade before maturity, rather than physically settle it.

If the TBA sale commitment is closed through the acquisition of an offsetting purchase commitment, the Fund realises a gain or loss on the commitment without regard to any unrealised gain or loss on the underlying security. If the Fund delivers securities under the commitment, the Fund realises a gain or loss from the sale of the securities upon the unit price established at the date the commitment was entered into.

The Funds had unsettled TBAs as of 31 August 2020 which are included within receivable for investments sold and payable for investments purchased in the Statement of Net Assets.

[900] BlackRock Global Funds (BGF)

## Notes to the Financial Statements continued

The market values of the TBAs are presented in the Statement of Net Assets. The net change in unrealised appreciation or depreciation and the realised appreciation or depreciation on sales of the TBAs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

## (d) Foreign Exchange

The cost of investments in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds has been translated at the rates of exchange ruling at the time of purchase. Investments and other assets in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds have been translated at the exchange rate prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2020.

## (e) Combined Financial Statements

The accounts of each Fund are expressed in the Fund's base currency.

The combined figures of the Company are expressed in USD and include the total of the financial statements of the different Funds. For the Statement of Net Assets, the exchange rates prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2020 are:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.8385	0.7507	106.0700	0.9030	6.8488

For the Statement of Operations and Changes in Net Assets, the exchange rates are the average rate calculated over the year:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.9985	0.7977	107.9806	0.9666	7.0363

These figures are presented for information purposes only and are rounded to four decimal places. For financial statements purposes exchange rates to nine decimal places are applied.

The combined figures in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD (2,966,560,948) represents the movement in exchange rates between 31 August 2019 and 31 August 2020.

This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Funds.

## (f) Exchange rates

The following exchange rates were used to translate the investments and other assets and other liabilities denominated in currencies other than the base currency of the Funds as at 31 August 2020.

CCY	GBP	USD	EUR	JPY	CHF	CNH
AED	0.2044	0.2722	0.2283	26.6771	0.2459	1.8646
ARS	0.0101	0.0135	0.0113	1.4300	0.0122	0.0825
AUD	0.5530	0.7386	0.6176	78.1352	0.6662	5.0451

CCY	GBP	USD	EUR	JPY	CHF	CNH
BRL	0.1371	0.1827	0.1532	19.3767	0.1660	1.2511
CAD	0.5750	0.7669	0.6422	81.2395	0.6916	5.2456
CHF	0.8313	1.1074	0.9285	117.4578	1.0000	7.5841
CLP	0.0010	0.0013	0.0011	0.1367	0.0012	0.0088
CNH	0.1036	0.1460	0.1224	15.4874	0.1319	1.0000
CNY	0.1036	0.1459	0.1223	15.4738	0.1317	0.9991
COP	0.0002	0.0003	0.0002	0.0262	0.0002	0.0018
CZK	0.0341	0.0455	0.0381	4.8232	0.0411	0.3114
DKK	0.1203	0.1602	0.1343	16.9960	0.1447	1.0974
DGP	0.0129	0.0172	0.0144	1.8194	0.0155	0.1175
EGP	0.0473	0.0630	0.0528	6.6326	0.0569	0.4315
EUR	0.8953	1.1927	1.0000	126.5072	1.0770	8.1934
GBP	1.0000	1.3321	1.1169	141.2368	1.2030	9.1233
GHS	0.1299	0.1730	0.1451	18.3512	0.1562	1.1949
HKD	0.0869	0.1200	0.1082	13.6864	0.1165	0.8837
HUF	0.0025	0.0033	0.0028	0.3551	0.0030	0.0229
IDR	0.0001	0.0001	0.0001	0.0073	0.0001	0.0005
ILS	0.2235	0.2977	0.2496	31.5741	0.2688	2.0387
INR	0.0102	0.0139	0.0114	1.4410	0.0123	0.0930
ISK	0.0054	0.0073	0.0061	0.7699	0.0068	0.0497
JPY	0.0071	0.0094	0.0079	1.0000	0.0085	0.0646
KES	0.0069	0.0092	0.0077	0.9803	0.0083	0.0633
KRW	0.0006	0.0008	0.0007	0.0883	0.0008	0.0058
KZT	0.0018	0.0024	0.0020	0.2526	0.0022	0.0163
LKR	0.0040	0.0054	0.0045	0.5704	0.0049	0.0368
MXN	0.0343	0.0457	0.0383	4.8609	0.0413	0.3132
MYR	0.1802	0.2401	0.2013	25.4643	0.2168	1.6442
NGN	0.0019	0.0026	0.0022	0.2751	0.0023	0.0178
NCK	0.0858	0.1143	0.0969	12.1269	0.1032	0.7830
NZD	0.5054	0.6733	0.5645	71.4120	0.6090	4.6110
PEN	0.2121	0.2825	0.2388	29.9625	0.2551	1.9246
PHP	0.0155	0.0206	0.0173	2.1877	0.0186	0.1413
PLN	0.2034	0.2710	0.2272	28.7453	0.2447	1.8960
QAR	0.2062	0.2747	0.2303	29.1325	0.2490	1.8810
RON	0.1850	0.2465	0.2066	26.1415	0.2226	1.6879
RUB	0.0101	0.0136	0.0113	1.4381	0.0122	0.0922
SAR	0.2002	0.2688	0.2238	28.2518	0.2408	1.8361
SEK	0.0889	0.1158	0.0971	12.2829	0.1046	0.7961
SGD	0.5517	0.7349	0.6162	77.9477	0.6036	5.0330
THB	0.0241	0.0321	0.0269	3.4081	0.0290	0.2201
TRY	0.1021	0.1360	0.1141	14.4399	0.1229	0.9317
TWD	0.0256	0.0341	0.0286	3.6150	0.0309	0.2334
UAH	0.0272	0.0363	0.0304	3.8483	0.0328	0.2485
USD	0.7507	1.0000	0.8385	106.0700	0.9030	6.8468
UYU	0.0177	0.0235	0.0197	2.4940	0.0212	0.1610
VND	0.0000	0.0000	0.0000	0.0046	0.0000	0.0003
ZAR	0.0446	0.0594	0.0498	6.2977	0.0536	0.4066
ZMW	0.0385	0.0513	0.0430	5.4374	0.0493	0.3511

The Renminbi is subject to foreign exchange restrictions and is not a freely convertible currency. The exchange rate used for the China Bond Fund is in relation to the offshore Renminbi ("CNH"), not the onshore Renminbi ("CNY"). The value of CNH could differ, perhaps significantly, from that of CNY due to a number of factors including without limitation those foreign exchange control policies and repatriation restrictions applied by the Chinese government from time to time as well as other external market forces. Any divergence between CNH and CNY may adversely impact investors.

## Notes to the Financial Statements continued

## (g) Dilution

The Directors may adjust the Net Asset Value ("NAV") per Share for a Fund in order to reduce the effect of "dilution" on that Fund. Dilution occurs when the actual cost of purchasing or selling the underlying assets of a Fund, deviates from the carrying value of these assets in the Funds, due to factors such as dealing and brokerage charges, taxes and duties, market movement and any spread between the buying and selling prices of the underlying assets. Dilution may have an adverse effect on the value of a Fund and therefore impact Shareholders. By adjusting the NAV per Share this effect can be reduced or prevented and Shareholders can be protected from the impact of dilution. The Directors may adjust the NAV of a Fund if on any Dealing Day the value of the aggregate transactions in Shares of all Classes of that Fund result in a net increase or decrease of Shares which exceeds one or more thresholds that are set by the Directors for that Fund. The amount by which the NAV of a Fund may be adjusted on any given Dealing Day is related to the anticipated cost of market dealing for that Fund. In such circumstances the NAV of the relevant Fund may be adjusted by an amount not exceeding 1.50%, or 3% in the case of fixed income Funds, of the NAV. Under exceptional circumstances the Directors may, in the interest of Shareholders, decide to temporarily increase the maximum swing factor indicated above and inform investors thereof. The adjustment will be an addition when the net movement results in an increase in the value of all Shares of the Fund and a deduction when it results in a decrease. As certain stock markets and jurisdictions may have different charging structures on the buy and sell sides, particularly in relation to duties and taxes, the resulting adjustment may be different for net subscriptions (inflows) than for net redemptions (outflows). In addition, the Directors may also agree to include extraordinary fiscal charges in the amount of the adjustment. These extraordinary fiscal charges vary from market to market and are currently expected not to exceed 2.5% of that NAV. Where a Fund invests primarily in certain asset types, such as government bonds or money market securities, the Directors may decide that it is not appropriate to make such an adjustment.

As at 31 August 2020, in accordance with the Prospectus Appendix B, 17.3, such a dilution adjustment was applied to the Asian High Yield Bond Fund, Circular Economy Fund, Next Generation Technology Fund and World Real Estate Securities Fund. During the year ended 31 August 2020, such a dilution adjustment was applied to all Funds except for the Euro Reserve Fund, Global Government Bond Fund and US Dollar Reserve Fund.

The published/dealing NAV per share is disclosed in the Three Year Summary of Net Asset Values and may include a dilution adjustment. This adjustment is not recognised in the Statement of Net Assets or the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

## (h) Transaction costs

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of securities. An incremental cost is one that would not have been incurred if the entity had not acquired, issued or disposed of the security.

When a security is recognised initially, it is measured at its market value, plus transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the security.

Transaction costs excluding depositary transaction fees on purchases or sales of securities are included within net realised appreciation/(depreciation) or net change in unrealised appreciation/(depreciation) within the Statement of Operations and Changes in Net Assets of each Fund. Depositary transaction fees are included in depositary fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Fund and are also disclosed in Note 18.

## (i) Foreign currencies on other transactions

Foreign currencies on other transactions relate to realised and unrealised appreciation or depreciation on cash balances and spot contracts.

## (j) Fair valuation

If in any case a particular value is not ascertainable by the methods outlined above, or if the Board of Directors of the Company considers that some other method of valuation more accurately reflects the fair value of the relevant security or other asset for the purpose concerned, the method of valuation of the security or asset will be such as the Board of Directors of the Company in its absolute discretion decides. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the NAV of certain Funds or where governments close to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. The Board of Directors of the Company may set specific thresholds, that, where exceeded, result in an adjustment to the value of these securities to their fair value by applying a specific index adjustment.

The fair valued securities are evidenced by a "\*" in the Portfolio of Investments.

As at 31 August 2020, such fair valuation adjustment was applied as per the table below:

Fund	Currency	Market value of fair valued securities	% of Net Assets
Asian Dragon Fund	USD	47,599,262	2.31
Asian Growth Leaders Fund	USD	14,741,250	1.00
Asian Multi-Asset Income Fund <sup>(*)</sup>	USD	481,355	0.21
China Fund	USD	21,788,409	1.84
Continental European Flexible Fund	EUR	103,097,017	2.25
Emerging Markets Bond Fund	USD	73	0.00
Emerging Markets Fund	USD	5,477,340	0.42
FinTech Fund	USD	2,363,046	1.96
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	24,857,575	0.25
Global Allocation Fund	USD	254,613,877	1.77
Global Bond Income Fund	USD	134,672	0.10
Global Corporate Bond Fund	USD	4,508	0.00
Global Dynamic Equity Fund	USD	15,399,087	4.25
Global High Yield Bond Fund	USD	153,050	0.01
Global Long-Horizon Equity Fund	USD	1	0.00
Latin American Fund	USD	260,592	0.03

[902] BlackRock Global Funds (BGF)

## Notes to the Financial Statements continued

Fund	Currency	Market value of fair valued securities	% of Net Assets
Next Generation Technology Fund	USD	4,595,116	0.51
Nutrition Fund <sup>a</sup>	USD	-	0.00
Sustainable Energy Fund <sup>a</sup>	USD	-	0.00
United Kingdom Fund <sup>a</sup>	GBP	-	0.00
US Dollar Bond Fund <sup>a</sup>	USD	-	0.00
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	483,183	0.01
World Energy Fund <sup>a</sup>	USD	-	0.00
World Financials Fund	USD	8,885,413	1.05
World Gold Fund	USD	70,811,142	0.96
World Mining Fund	USD	42,803	0.00
World Technology Fund	USD	65,247,144	0.91

<sup>a</sup> Fund holds fair valued securities with a market value of zero.

<sup>b</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

### 3. The Subsidiary

The India Fund invests at least 70% of its total assets in equity securities of companies domiciled in, or exercising the predominant part of their economic activity in India both directly and through BlackRock India Equities (Mauritius) Limited (the "Subsidiary"), a wholly owned subsidiary of the Company, in accordance with its investment objectives and policies.

All assets and liabilities, income and expenses of the Subsidiary are consolidated in the Statement of Net Assets and Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Company. All investments held by the Subsidiary are disclosed in the Portfolio of Investments of the India Fund. The Subsidiary was incorporated on 1 September 2004 under the laws of Mauritius.

The Subsidiary invests in securities, the majority of which traded in the Indian market and until 31 March 2017, the Subsidiary obtained benefits under the double taxation treaty between Mauritius and India. The Subsidiary had to meet annually certain tests and conditions, including the establishment of Mauritius tax residence and related requirements.

On 10 May 2016, the Indian Tax Board announced a phased removal of the capital gains tax ("CGT") exemption existing under the India-Mauritius Tax Treaty. The change, effective from 1 April 2017, means that India retains taxation rights on capital gains arising from sales of shares of Indian resident companies acquired by a Mauritian entity on or after 1 April 2017. Shares acquired prior to 1 April 2017 are protected from taxing rights in India. However, the phased approach means that during the transition period from 1 April 2017 to 31 March 2019, the tax rate is limited to 50% of India's domestic tax rate subject to a limitation of benefits clause. Taxation in India at the full domestic tax rate will apply from financial year 2019-2020 onwards.

Until 31 March 2018, the Subsidiary was exempt from Indian tax on long term capital gains on the sale or transfer of listed equity shares chargeable to Securities Transaction Tax in India. Effective 1 April 2018, the 2018 Indian Finance Bill introduces a 10% tax on long term capital gains (i.e. holding period of at least 12 months) on the disposition of Indian publicly traded shares and certain other securities after 1 April 2018. Prior to this change, long term capital gains were exempt from

Indian tax, provided securities transaction tax (STT) had been paid. For sales of publicly traded shares on or before 31 March 2018, long term capital gains should be exempt from Indian tax. For sales of publicly traded shares from 1 April 2018, long term capital gains should be subject to a 10% tax. However, where securities were acquired prior to 31 January 2018, the 'cost' of securities in determining the gain will be their fair market value at 31 January 2018.

At 31 August 2020, the Subsidiary had net surplus brought forward tax losses of USD 8 million (Short-term) (including realised and unrealised portion as on 31 August 2020) which are available for a maximum period of 8 years. At 31 August 2020, the Subsidiary had sufficient brought forward tax losses to cover its realised gains, however there can be no assurance that this will remain the case for future periods. At no point during the year did the realised gains surpass the net surplus losses carried forward, hence a tax liability was not triggered.

Further information on the Subsidiary can be found in the Prospectus and on page 4.

### 4. Management Company

BlackRock (Luxembourg) S.A. has been appointed by the Company to act as its Management Company. The Management Company, a Luxembourg société anonyme, is authorised as a fund management company in accordance with Chapter 15 of the 2010 Law.

The Company has signed a management company agreement, with the Management Company. Under this agreement, the Management Company is entrusted with the day-to-day management of the Company, with responsibility for performing directly or by way of delegation all operational functions relating to the Company's investment management, administration and marketing of the Funds.

In agreement with the Company, the Management Company has decided to delegate several of its functions as is further described in the Prospectus.

BlackRock (Luxembourg) S.A. is a wholly owned subsidiary within the BlackRock Group. It is regulated by the CSSF.

### 5. Management Fees

During the year the Company paid management fees to the Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A.

The Company will pay the management fee at an annual rate as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of management fee varies from 0.00% to 1.75% and will vary according to which Fund and share class the investor buys. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B) and are paid monthly. Certain costs and fees are paid out of the management fee, including the fees of the Investment Advisers. There are no management fees charged on Class J and Class X Shares.

## Notes to the Financial Statements continued

To assist in achieving the investment objectives of the Reserve Funds (Euro Reserve Fund and US Dollar Reserve Fund), in certain circumstances, including where market conditions cause decreasing yields on the Fund's underlying investments, the Management Company may determine to waive its right to take the full amount of management fees to which it is entitled on any particular day or days. The Management Company may exercise its discretion to do this without prejudice to its entitlement to take the full amount of the management fee accruing on any future days.

The management fee waiver is disclosed separately from management fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. During the year the Euro Reserve Fund was subject to a management fee waiver.

During the year, the following Funds were subject to management fee rebates linked to investments into target funds managed by BlackRock:

Dynamic High Income Fund, ESG Multi-Asset Fund, Euro Corporate Bond Fund, Euro Short Duration Bond Fund, Global Allocation Fund, Global Conservative Income Fund, Global Corporate Bond Fund, Global Government Bond Fund, Global High Yield Bond Fund, Global Multi-Asset Income Fund, Market Navigator Fund, Multi-Theme Equity Fund, US Dollar High Yield Bond Fund and US Dollar Short Duration Bond Fund.

Management fees payable at 31 August 2020 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

### 6. Distribution Fees

The Company pays annual distribution fees as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of distribution fee varies from 0.00% to 1.25%. Class A, D, I, J, S, X and Z Shares do not pay a distribution fee. Class C Shares do not pay a distribution fee for the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B) and are paid monthly.

The Company pays distribution fees as detailed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Distribution fees payable at 31 August 2020 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

### 7. Annual Service Charge

The Company pays an annual service charge to the Management Company.

The level of the annual service charge may vary at the Directors' discretion, as agreed with the Management Company and will apply at different rates across the various Funds and Share Classes issued by the Company. However, it has been agreed between the Directors and the Management Company that the annual service charge currently paid shall not exceed 0.25% per annum. It is accrued daily, based on the NAV of the relevant Share Class (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B) and paid monthly.

The Directors and the Management Company set the level of the annual service charge at a rate which aims to ensure that the ongoing charges of each Fund remain competitive when compared across a broad market of similar investment products available to investors in the Funds, taking into account a number of criteria such as the market sector of each Fund and the Fund's performance relative to its peer group.

The ongoing charge is calculated based on the total expenses per share class (excluding bank interest, transaction costs and negative yield expense on financial assets, and including annual service charge subsidies) divided by the average net assets of the respective share class, expressed as a percentage.

The ongoing charge of the Asian Multi-Asset Income Fund, China A-Share Fund, Circular Economy Fund, Emerging Europe Fund, Emerging Markets Bond Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, Emerging Markets Local Currency Bond Fund, ESG Emerging Markets Blended Bond Fund, ESG Emerging Markets Bond Fund, ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund, ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund, ESG Fixed Income Global Opportunities Fund, European Focus Fund, FinTech Fund, Future Of Transport Fund, Global Inflation Linked Bond Fund, Market Navigator Fund, Multi-Theme Equity Fund, Natural Resources Growth & Income Fund, Next Generation Technology Fund, North American Equity Income Fund, Nutrition Fund, Systematic China A-Share Opportunities Fund, Systematic Global SmallCap Fund and the US Dollar Bond Fund is capped with the delta being offset against the annual service charge in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The annual service charge is used by the Management Company to meet all fixed and variable operating and administrative costs and expenses incurred by the Company, with the exception of the Depository fees, Distribution fees, Securities Lending fees, any fees arising from borrowings (including for the avoidance of doubt any commitment fee that may be due to the lender), any costs relating to European Union ("EU") and non-EU withholding tax reclaims (plus any taxes or interest thereon) and any taxes at an investment or Company level.

The Company pays any professional costs relating to European Union withholding tax reclaims. Any costs relating to withholding tax reclaims will be allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis. As the Company has had a good degree of success with its EU withholding tax reclaims (which are paid by the Company) to date, any costs associated with non-EU withholding tax reclaims will no longer be paid out of the annual service charge and will now be paid by the Company and allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis.

The annual service charge is also used to meet fees paid to Ernst & Young S.A. for audit and services related to investor reporting and other tax compliance matters. The fees were EUR 572,300 for the year ended 31 August 2020.

These operating and administrative expenses include all third party expenses and other recoverable costs incurred by or on behalf of the Company from time to time, including but not limited to, fund accounting fees, transfer agency fees (including

## Notes to the Financial Statements continued

sub-transfer agency and associated platform dealing charges), all professional costs, such as consultancy, legal, tax advisory and audit fees, Directors' fees (for those Directors who are not employees of the BlackRock Group), travel expenses, reasonable out-of-pocket expenses, printing, publication, translation and all other costs relating to shareholder reporting, regulatory filing and licence fees, correspondent and other banking charges, software support and maintenance, operational costs and expenses attributed to the Investor Servicing teams and other global administration services provided by various BlackRock Group companies.

The Management Company bears the financial risk of ensuring that the Fund's ongoing charges remain competitive. Accordingly the Management Company is entitled to retain any amount of the annual service charge paid to it which is in excess of the actual expenses incurred by the Company during any period whereas any costs and expenses incurred by the Company in any period which exceed the amount of the annual service charge that is paid to the Management Company, shall be borne by the Management Company or another BlackRock Group company.

Directors who are not employees of the BlackRock Group in return for their duties performed, received a fee of EUR 55,000 per annum, gross of taxation. The Chairman's fee is EUR 60,000 per annum, gross of taxation. Directors who are employees of the BlackRock Group are not entitled to Directors' fees.

Taxation applicable in certain jurisdictions is also charged directly to the Funds (see Note 9).

The annual service charge is disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The annual service charge payable at 31 August 2020 is included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

### 8. Depositary Fees

Throughout the year the Depositary of the Company was the Bank of New York Mellon SA / NV, Luxembourg Branch. The Depositary receives annual fees, based on the value of securities, which accrue daily, plus transaction fees which are further disclosed in the Prospectus. The rates for both categories of fees will vary according to the country of investment and, in some cases, according to asset class. Investments in bonds and developed equity markets will be at the lower end of these ranges, while some investments in emerging or developing markets will be at the upper end. Thus the custody cost to each Fund will depend on its asset allocation at any time.

The depositary fees are charged directly to the Funds. Depositary fees payable at 31 August 2020 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

### 9. Tax

#### Luxembourg

Under present Luxembourg law and practice, the Company is not liable to any Luxembourg income or capital gains tax, nor are dividends paid by the Company subject to any Luxembourg

withholding tax. However, the Company is liable to a tax in Luxembourg of 0.05% per annum or, in the case of the Reserve Funds, Class I, Class J and Class X Shares, 0.01% per annum of its NAV, payable quarterly on the basis of the value of the net assets of the respective Funds at the end of the relevant calendar quarter. No stamp or other tax is payable in Luxembourg on the issue of Shares. For the year ended 31 August 2020, USD 44,706,994 was charged in relation to Luxembourg tax.

#### Belgium

The Company is registered with the Belgium Financial Services and Markets Authority in accordance with Article 154 of the Law of 3 August 2012 relating to financial markets. Funds registered for public distribution in Belgium are subject to an annual tax of 0.0925% on the net asset value of units distributed in Belgium via Belgian intermediaries as at 31 December of the previous year. For the year ended 31 August 2020, USD 4,220,569 was charged in relation to Belgium tax.

#### United Kingdom

##### Reporting Funds

The UK Reporting Funds regime applies to the Company. Under this regime, investors in UK Reporting Funds are subject to tax on the share of the UK Reporting Fund's income attributable to their holdings in the Fund, whether or not distributed, but any gains on disposal of their holdings are subject to capital gains tax. A list of the Funds which currently have UK Reporting Fund status is available at <https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>.

##### Other transaction taxes

Other jurisdictions may impose taxes, financial transactions taxes ("FTT") or other transaction taxes on certain assets held by the Funds (for example UK stamp duty, French FTT).

##### Withholding tax

Capital gains, dividends and interest received by the Company on its investments may be subject to withholding taxes in the countries of origin which are generally irrecoverable as the Company itself is exempt from income tax. Recent European Union case law may, however, reduce the amount of such irrecoverable tax in European Union countries. Investors should inform themselves of, and when appropriate consult their professional advisers on, the possible tax consequences of subscribing for, buying, holding, redeeming, converting or selling shares under the laws of their country of citizenship, residence or domicile. Investors should note that the levels and bases of, and reliefs from, taxation can change. The potential of withholding tax charges is further described in the Prospectus.

### 10. Investment Advisers

The Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A., has delegated its investment management functions to the investment advisers (each an "Investment Adviser"): BlackRock Financial Management, Inc. (US) (BFM), BlackRock Investment Management, LLC (US) (BIM LLC), BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIMUK) and BlackRock (Singapore) Limited (BSL) as described in the Prospectus.

## Notes to the Financial Statements continued

All Investment Advisers are appointed directly by BlackRock (Luxembourg) S.A. All Sub-Investment Advisers are appointed by the relevant Investment Adviser. Some of which, as Investment Advisers, have in turn sub-delegated some functions to BlackRock Japan Co. Limited (BLJap), BlackRock Asset Management North Asia Limited (BAMNA) and BlackRock Investment Management (Australia) Limited (BLKAus).

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
ASEAN Leaders Fund	BIMUK	BAMNA
Asia Pacific Equity Income Fund	BIMUK	BAMNA
Asian Dragon Fund	BIMUK	BAMNA
Asian Growth Leaders Fund	BIMUK	BAMNA
Asian High Yield Bond Fund	BSL	-
	BIMUK, BSL	-
Asian Multi-Asset Income Fund <sup>(1)</sup>	BIMLLC	BAMNA
Asian Tiger Bond Fund	BSL, BIMUK	BAMNA
China A-Share Fund <sup>(2)</sup>	BIMUK	BAMNA
China Bond Fund	BSL, BIMUK	BAMNA
China Flexible Equity Fund	BIMUK	BAMNA
China Fund	BIMUK	BAMNA
Circular Economy Fund <sup>(3)</sup>	BIMUK	-
Continental European Flexible Fund	BIMUK	-
Dynamic High Income Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA
Emerging Europe Fund	BIMUK	-
Emerging Markets Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Emerging Markets Corporate Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Emerging Markets Equity Income Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
Emerging Markets Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund <sup>*</sup>	BIMUK	-
ESG Emerging Markets Bond Fund <sup>*</sup>	BIMUK	-
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund <sup>*</sup>	BIMUK, BFM	-
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund <sup>*</sup>	BIMUK	-
ESG Fixed Income Global Opportunities Fund <sup>(4)</sup>	BIMUK, BFM, BSL, BIMLLC, BIMUK	BLKAus
ESG Multi-Asset Fund	BFM	-
Euro Bond Fund	BIMUK	-
Euro Corporate Bond Fund	BIMUK	-
Euro Reserve Fund	BIMUK	-
Euro Short Duration Bond Fund	BIMUK	-
Euro-Markets Fund	BIMUK	-
European Equity Income Fund	BIMUK	-
European Focus Fund <sup>*</sup>	BIMUK	-
European Fund	BIMUK	-
European High Yield Bond Fund	BIMUK	-
European Special Situations Fund	BIMUK	-
European Value Fund	BIMUK	-
FinTech Fund	BIMUK	-
Fixed Income Global Opportunities Fund	BSL, BIMUK, BFM	BLKAus
Future Of Transport Fund	BIMUK	-
Global Allocation Fund	BIMLLC	-
Global Bond Income Fund	BIMUK, BFM	-
Global Conservative Income Fund <sup>*</sup>	BIMUK, BFM	-
Global Corporate Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Global Dynamic Equity Fund	BIMLLC	-

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
Global Equity Income Fund	BIMUK	-
Global Government Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Global High Yield Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Global Inflation Linked Bond Fund	BIMUK, BFM	-
Global Long Horizon Equity Fund	BIMUK, BIMLLC	-
Global Multi-Asset Income Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA
India Fund	BIMUK	BAMNA
		BAMNA
		BAMNA
		BLJap
Japan Flexible Equity Fund	BIMUK	-
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	BIMUK	BLJap
Latin American Fund	BIMLLC	-
Market Navigator Fund <sup>*</sup>	BIMUK, BFM	-
Multi-Theme Equity Fund <sup>(5)</sup>	BIMUK	-
Natural Resources Growth & Income Fund	BIMLLC, BIMUK	-
New Generation Technology Fund	BIMLLC	-
Nutrition Fund	BIMUK	-
Pacific Equity Fund	BIMUK	BAMNA
Sustainable Energy Fund	BIMUK	-
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	BIMUK	-
Systematic China A-Share Opportunities Fund <sup>(1)</sup>	BIMLLC	-
Systematic Global Equity High Income Fund <sup>(1)</sup>	BIMUK	-
Systematic Global SmallCap Fund <sup>(1)</sup>	BIMLLC	-
United Kingdom Fund	BIMUK	-
US Basic Value Fund	BIMLLC	-
US Dollar Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
US Dollar High Yield Bond Fund	BFM	-
US Dollar Reserve Fund	BFM	-
US Dollar Short Duration Bond Fund	BFM	-
US Flexible Equity Fund	BIMLLC	-
US Government Mortgage Fund	BFM	-
US Growth Fund	BIMLLC	-
US Small & MidCap Opportunities Fund	BIMLLC	-
World Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
World Energy Fund	BIMUK	-
World Financials Fund	BIMUK	-
World Gold Fund	BIMUK	-
World Healthcare Fund	BIMLLC	-
World Mining Fund	BIMUK	-
	BSL, BIMUK	-
World Real Estate Securities Fund	BIMLLC	-
World Technology Fund	BIMLLC	-

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

<sup>(3)</sup> The Fund is not authorized in Hong Kong and is not available to the public in Hong Kong, as at 31 August 2020.

### 11. Transactions with Connected Persons

The ultimate holding company of the Management Company, the Principal Distributor, the Investment Advisers and the Sub-Investment Advisers is BlackRock, Inc., a company incorporated in Delaware, USA. During the year, PNC Financial Services Group Inc. ("PNC Group"), was a substantial shareholder in BlackRock, Inc. When arranging transactions in securities for the Company, companies in the PNC Group may have provided securities brokerage, foreign exchange, banking and other services, or may have acted as principal, on their usual terms and may have benefited therefrom. Any such transactions

## Notes to the Financial Statements continued

would have been entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms. Commissions have been paid to brokers and agents in accordance with the relevant market practice and the benefit of any bulk or other commission discounts or cash commissions rebates provided by brokers or agents have been passed on to the Company. The services of PNC Group companies could have been used by the Investment Advisers where it was considered appropriate to do so provided that their commissions and other terms of business are generally comparable with those available from unassociated brokers and agents in the markets concerned, and this is consistent with the policy of obtaining best net results. During the year there were no transactions of the Company effected through a broker who is a connected person of the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers or the Directors of the Company.

Where Funds invest in the units of other UCITS and/or other Undertakings for Collective Investment ("UCIs") that are managed, directly or by delegation, by the Investment Adviser or by any other company with which the Investment Adviser is linked by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, no subscription or redemption fees may be charged to the Company on its investment in the units of such other UCITS and/or UCIs. The Funds will invest, where possible, in Class X Shares, which are not subject to any management fees.

Where a Fund invests a substantial proportion of its net assets in other UCITS and/or other UCIs, the Investment Adviser will ensure that the total management fee (excluding any performance fee, if any) charged to such Fund (including management fees from other UCITS and UCIs in which it invests) shall not exceed 1.50% of the net asset value of the Fund.

During the year there have been no transactions which were outside the ordinary course of business or which were not on normal commercial terms entered into between the Company, the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers, the Directors of the Company or any entity in which these parties or their connected persons have a material interest.

During the year, Robert Hayes, a Director of the Company, purchased 4,733 shares, with a value of GBP 97,594 in the Global Long-Horizon Equity Fund, D Class distributing (A) UK reporting fund share. No other Director purchased shares in any of the Funds.

The securities lending agent appointed pursuant to the securities lending agreement is BlackRock Advisors (UK) Limited which is a connected party to the Company. BlackRock Advisors (UK) Limited bears all operational costs directly related to securities loan transactions.

The Funds benefit from a borrower default indemnity provided by BlackRock, Inc. The indemnity allows for full replacement of securities lent. BlackRock, Inc bears the cost of indemnification against borrower default.

BlackRock Investment Management (UK) Limited has appointed BlackRock (Channel Islands) Limited to carry out certain administration services.

Some of the Funds use cross investment techniques, meaning that the Funds invest into other Funds of the umbrella structure.

The combined Statement of Net Assets and the combined Statement of Operations and Changes in Net Assets have not been adjusted to remove the impact of the cross investments.

The following Funds held cross umbrella investments as at 31 August 2020, the market value of which represents 0.08% of the combined net assets.

Fund	Cross Umbrella Investment	Currency	Market Value	% of Net Assets
Asian Multi-Asset Income Fund <sup>1)</sup>	BlackRock Global Funds - China Bond Fund	USD	3,383,305	4.01
Asian Multi-Asset Income Fund <sup>1)</sup>	BlackRock Global Funds - India Fund	USD	879,139	1.04
Dynamic High Income Fund	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund	USD	7,743,405	0.24
Emerging Markets Bond Fund	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	62,344,100	3.63
Global Multi-Asset Income Fund	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund	USD	36,884,229	0.54
Multi-Theme Equity Fund <sup>2)</sup>	BlackRock Global Funds - Circular Economy Fund	USD	384,164	2.98
Multi-Theme Equity Fund <sup>2)</sup>	BlackRock Global Funds - FinTech Fund	USD	3,662,912	11.12
Multi-Theme Equity Fund <sup>2)</sup>	BlackRock Global Funds - Future Of Transport Fund	USD	2,021,539	6.14
Multi-Theme Equity Fund <sup>2)</sup>	BlackRock Global Funds - Next Generation Technology Fund	USD	680,645	2.01
Multi-Theme Equity Fund <sup>2)</sup>	BlackRock Global Funds - Nutrition Fund	USD	2,629,284	7.98
Multi-Theme Equity Fund <sup>2)</sup>	BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund	USD	4,677,717	14.21

<sup>1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

<sup>2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

## 12. Use of Commissions

Where permitted by applicable regulation (excluding, for the avoidance of doubt, any sub-funds which are in scope for MiFID II), certain BlackRock Group companies acting as investment adviser to the sub-funds may accept commissions generated when trading equities with certain brokers in certain jurisdictions. Commissions may be reallocated to purchase eligible research services. Such arrangements may benefit one sub-fund over another because research can be used for a broader range of clients than just those whose trading funded it. BlackRock Group has a Use of Commissions Policy designed to ensure only eligible services are purchased and excess commissions are reallocated to an eligible service provider where appropriate.

## Notes to the Financial Statements continued

**13. Financial Derivative Instruments**

The Funds may buy and sell financial derivative instruments which is further described in the Prospectus. Please refer to the Fund's Portfolio of Investments for financial derivative investments held as at 31 August 2020.

Underlying exposure, as disclosed in the Portfolio of Investments, has been calculated according to the guidelines issued by ESMA and represents the market value of an equivalent position in the assets underlying each financial instrument. The underlying exposure on the bond futures is calculated off the market value of the bonds rather than the cheapest to deliver security.

**14. Securities Pledged or Given in Guarantee and Received in Guarantee**

Securities which are pledged as collateral or given in guarantee by the Funds are disclosed in the Portfolio of Investments of the Funds. As at 31 August 2020 the value of these securities, evidenced by a "1" in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 534,837,363.

For the Systematic Global Equity High Income Fund, the collateral on written call options is pledged under a tri-party agreement between BlackRock Investment Management (UK) Limited, Merrill Lynch International and Bank of New York Mellon (International) Limited. As at 31 August 2020 the value of the collateral, evidenced by a "1" in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 36,057,910.

Securities which have been received in guarantee by the Funds are detailed in the table below. As at 31 August 2020 the value of these securities amounts to USD 2,407,266.

Fund	Holdings	Description	Value (USD)
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	798,000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/03/2021	800,807
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	470,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2022	471,797
Fixed Income Global Opportunities Fund	11,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2024	11,402
Global Allocation Fund	259,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/03/2023	264,205
Global Allocation Fund	331,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2024	339,586
Global Government Bond Fund	250,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/10/2024	265,091
US Dollar Short Duration Bond Fund	202,000	United States Treasury Note/Bond 5% 05/02/2026	253,688

**15. Cash Collateral**

The Funds trade derivatives with a range of counterparties. The counterparties to the derivatives are shown in the Portfolio of Investments. The derivatives are traded with the following counterparties: ANZ, Bank of America, Barclays, BNP Paribas, BNY Mellon, Citibank, Citigroup, Credit Suisse, Deutsche Bank, Goldman Sachs, HSBC Bank Plc, JP Morgan, Merrill Lynch, Morgan Stanley, Nomura, RBS Plc, Royal Bank of Canada,

Societe Generale, Standard Chartered Bank, State Street, Toronto Dominion, UBS and Westpac. Collateral/Margin is paid or received on swap contracts, CFDs, futures contracts, options written (put and call), options purchased (put and call) and swaptions to cover any exposure by the counterparty to the Company or by the Company to the counterparty. "Due from brokers" consists of cash collateral paid to the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. "Due to brokers" consists of cash collateral received from the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. Futures Contracts Cash forms part of Cash at Bank in the Statement of Net Assets.

The table below provides the cash collateral balances due from/ (due to) the brokers in relation to the CFDs, swap contracts and OTC Options as at 31 August 2020. Futures Contracts Cash balances relate to cash held at brokers and are in part used to satisfy margin requirements as at 31 August 2020.

Fund	CCY	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due from Broker	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due to Broker	Futures Contracts Due from Broker	Futures Contracts Due to Broker
ASEAN Leaders Fund	USD	-	-	2,023,353	-
Asian Growth Leaders Fund	USD	-	-	2,674,013	(797,344)
Asian Multi-Asset Income Fund <sup>(1)</sup>	USD	39,000	(40,615)	503,524	-
Asian Tiger Bond Fund	USD	9,508,000	-	3,256,148	(6)
China Bond Fund	CNH	686,000	-	7,232,467	-
Continental European Flexible Fund	EUR	-	-	2,166,000	(5,741)
Dynamic High Income Fund	USD	-	-	62,402,788	(20,223,810)
Emerging Markets Bond Fund	USD	660,000	(8,470,000)	3,585,419	(742,331)
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	-	(120,000)	-	-
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	690,000	-	3,441,000	(1,498,681)
Emerging Markets Fund	USD	-	(2,020,000)	3,740,000	(812,939)
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	3,965,179	(9,715,425)	17,555	(998)
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	USD	1,301,330	(693,911)	240,081	(15,353)
ESG Emerging Markets Bond Fund	USD	-	(1,640,000)	728,921	(171,733)
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	296,000	(818,177)	-	-
ESG Fixed Income Global Opportunities Fund <sup>(1)</sup>	EUR	1,237,612	(2,546,338)	8,398,807	(622,957)
ESG Multi-Asset Fund	EUR	442,450	(1,270,000)	14,629,174	(5,033,237)

[908] BlackRock Global Funds (BGF)

## Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due from Broker	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due to Broker	Futures Contracts Due from Broker	Futures Contracts Due to Broker
Euro Bond Fund	EUR	10,812,952	(4,388,913)	10,371,312	(2,686,352)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	18,535,077	(5,459,654)	5,954,631	(1,800,655)
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	27,508,843	(13,635,546)	16,424,405	(5,048,285)
European Focus Fund	EUR	-	-	91,000	(8,945)
European Fund	EUR	-	-	304,000	(23,355)
European High Yield Bond Fund	EUR	-	-	5	-
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	45,122,789	(46,973,167)	178,830,819	(7,888,241)
Global Allocation Fund	USD	17,394,000	(30,244,891)	117,612,711	(14,475,368)
Global Bond Income Fund	USD	51,000	(24,200)	141,121	-
Global Conservative Income Fund	EUR	92,403	-	9,777,326	(15,049,204)
Global Corporate Bond Fund	USD	9,983,814	(498,112)	8,267,106	(50,878)
Global Dynamic Equity Fund	USD	5,015,000	-	3,910,062	(97,385)
Global Government Bond Fund	USD	912,430	(1,344,828)	3,114,752	(611,672)
Global High Yield Bond Fund	USD	3,510,000	(1,806,254)	628,714	(52,452)
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	1,018,994	(523,487)	405,843	(31,945)
Global Multi-Asset Income Fund	USD	862,000	-	72,547,007	(8,768,611)
Market Navigator Fund	EUR	868,000	(620,158)	1,178,515	(59,918)
Systematic China A-Share Opportunities Fund <sup>1)</sup>	USD	-	-	220,000	(56,040)
Systematic Global Equity High Income Fund <sup>1)</sup>	USD	-	-	73,277,375	(14,055,287)
Systematic Global SmallCap Fund <sup>1)</sup>	USD	-	-	452,000	(2,906)
US Dollar Bond Fund	USD	309,251	(513,968)	2,570,904	(105,428)
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	3,703,000	(9,021,385)	3,189,542	(137,492)
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	1,539,759	(522,942)	2,333,000	(68,034)
US Government Mortgage Fund	USD	44,178	-	124,700	(15,783)
World Bond Fund	USD	17,560,167	(4,332,521)	10,510,867	-

<sup>1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

<sup>2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

## 16. Dividends

The Directors' current policy in relation to the payment of dividends depends on the Share Class. For Non-Distributing Share Classes the current policy is to retain and reinvest all

net income. In this regard the income is retained in the NAV and reflected in the NAV per share of the relevant Class. For the Distributing Share Classes, the policy is to distribute substantially all the investment income (where available) for the period after deduction of expenses for Share Classes which distribute net or all of the investment income for the period and potentially a portion of capital before deduction of expenses for Share Classes which distribute gross. Please refer to the "Calculation of Dividends" section in the Prospectus for further information regarding the distribution policies for each Distributing Share Class. The Directors may also determine if and to what extent dividends may include distributions from both net realised and net unrealised capital gains. Certain Funds and/or certain Share Classes (e.g. Distributing (S) Shares, Distributing (R) Shares and Distributing (Y) Shares) may make distributions from capital as well as from income and net realised and net unrealised capital gains. Where Distributing Share Classes pay dividends that include net realised capital gains or net unrealised capital gains, or, in the case of Funds which distribute income gross of expenses, dividends may include initially subscribed capital. In the event dividend income is paid from the capital of the Fund, it will result in capital erosion and may constrain further capital growth.

Where a Fund has UK Reporting Fund status and reported income exceeds distributions made then the surplus shall be treated as a deemed dividend and will be taxed as income, subject to the tax status of the investor.

For those Funds which offer distributing shares, the frequency at which the dividend payment is made is determined by the Fund type. Further information on the payment of dividends is set out in the Prospectus.

The declaration and payment of dividends and the reinvestment options available to shareholders are set out in the Prospectus.

## 17. Credit Facility

In April 2016 (and subsequently amended on 1 April 2017, 1 April 2018, 1 April 2019 and 24 April 2020), BGF entered into a credit facility with JPMorgan Chase Bank, N.A. ("JPMorgan") whereby JPMorgan, together with other syndicated lenders, made a credit facility available to the Funds, which currently stands at USD 1,225 million for Luxembourg funds. This credit facility will be utilised by the Funds for temporary funding purposes, including, without limitation, the funding of investor redemptions. Any interest and commitment fees in relation to drawdowns from such credit facility are borne out of the net assets of the Company. Any new Funds will not automatically be subject to a credit line and will therefore be required to be added by way of a joinder process. This process includes, inter alia, any necessary due diligence being carried out by the lenders in order to approve the addition of the new Funds. During this period, such Funds will not be subject to, or able to draw down on, any credit line. Furthermore, there is no guarantee that the addition of any new Funds will be approved by the lenders, or that credit will be available to a Fund since the credit line is subject to availability (on an equitable allocation basis) between the Funds and other BlackRock funds participating in the credit agreement. As such, certain Funds may not be subject to the

## Notes to the Financial Statements continued

credit line and will not incur any fees with respect to same. As at 31 August 2020 the Funds did not have any outstanding amounts from such credit facility. The credit facility was not used during the year from 1 September 2019 to 31 August 2020.

**18. Transaction Costs**

In order to achieve its investment objective, a Fund will incur transactions costs in relation to trading activity on its portfolio. Disclosed in the table below are separately identifiable transaction costs incurred by each Fund for the year ended 31 August 2020. These include commission costs, settlement fees and broker fees.

Fund	CCY	Transaction Cost
ASEAN Leaders Fund	USD	533,738
Asia Pacific Equity Income Fund	USD	698,035
Asian Dragon Fund	USD	4,073,699
Asian Growth Leaders Fund	USD	7,236,541
Asian High Yield Bond Fund	USD	6,623
Asian Multi-Asset Income Fund <sup>(1)</sup>	USD	242,612
Asian Tiger Bond Fund	USD	16,871
China A-Share Fund <sup>(2)</sup>	USD	20,879
China Bond Fund	CNH	854,135
China Flexible Equity Fund	USD	46,402
China Fund	USD	4,083,670
Computer Economy Fund <sup>(3)</sup>	USD	753,751
Continental European Flexible Fund	EUR	4,734,521
Dynamic High Income Fund	USD	1,296,925
Emerging Europe Fund	EUR	737,291
Emerging Markets Bond Fund	USD	15,972
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	11,616
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	1,206,492
Emerging Markets Fund	USD	4,254,729
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	24,794
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	USD	3,785
ESG Emerging Markets Bond Fund	USD	(35,595)
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	1,976
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	(38,491)
ESG Fixed Income Global Opportunities Fund <sup>(4)</sup>	EUR	3,465
ESG Multi-Asset Fund	EUR	523,394
Euro Bond Fund	EUR	19,919
Euro Corporate Bond Fund	EUR	23,293
Euro Reserve Fund	EUR	2,625
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	13,887
Euro-Markets Fund	EUR	1,552,657
European Equity Income Fund	EUR	4,531,707
European Focus Fund	EUR	512,747
European Fund	EUR	1,500,322
European High Yield Bond Fund	EUR	13,423
European Special Situations Fund	EUR	728,620
European Value Fund	EUR	1,584,029
Fin-Tech Fund	USD	99,753
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	538,478
Future Of Transport Fund	USD	416,515
Global Allocation Fund	USD	8,035,866
Global Bond Income Fund	USD	(7,684)
Global Conservative Income Fund	EUR	231,927
Global Corporate Bond Fund	USD	21,113

Fund	CCY	Transaction Cost
Global Dynamic Equity Fund	USD	655,031
Global Equity Income Fund	USD	698,757
Global Government Bond Fund	USD	52,567
Global High Yield Bond Fund	USD	98,748
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	5,138
Global Long-Horizon Equity Fund	USD	388,261
Global Multi-Asset Income Fund	USD	3,280,385
India Fund	USD	652,371
Japan Flexible Equity Fund	JPY	8,223,375
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	JPY	24,713,114
Latin American Fund	USD	3,485,257
Market Navigator Fund	EUR	19,314
Multi-Theme Equity Fund <sup>(5)</sup>	USD	7
Natural Resources Growth & Income Fund	USD	122,149
Next Generation Technology Fund	USD	572,507
North American Equity Income Fund <sup>(6)</sup>	USD	42,569
Nutrition Fund	USD	56,792
Pacific Equity Fund	USD	274,040
Sustainable Energy Fund	USD	1,404,764
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund <sup>(7)</sup>	CHF	190,373
Systemic China A-Share Opportunities Fund <sup>(8)</sup>	USD	1,933,686
Systematic Global Equity High Income Fund <sup>(9)</sup>	USD	2,610,741
Systematic Global SmallCap Fund <sup>(10)</sup>	USD	604,882
United Kingdom Fund	GBP	685,980
US Basic Value Fund	USD	694,144
US Dollar Bond Fund	USD	113,831
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	138,637
US Dollar Reserve Fund	USD	13,251
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	18,527
US Flexible Equity Fund	USD	323,698
US Government Mortgage Fund	USD	64,108
US Growth Fund	USD	461,610
US Small & MidCap Opportunities Fund	USD	173,648
World Bond Fund	USD	86,833
World Energy Fund	USD	2,714,321
World Financials Fund	USD	1,034,879
World Gold Fund	USD	5,456,330
World HealthScience Fund	USD	3,820,065
World Mining Fund	USD	3,017,986
World Real Estate Securities Fund	USD	405,378
World Technology Fund	USD	2,168,480

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

<sup>(3)</sup> Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

<sup>(4)</sup> Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sales price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each Fund. Market impact costs are not separately identifiable and are therefore also not disclosed in the above table.

**19. Sub-Underwriting Income**

The Company may, with the consent of the Depositary, enter into sub-underwriting agreements. Sub-underwriting agreements allow the Company to support a rights issue, prior to investment

## Notes to the Financial Statements continued

by other subscribers, in return for a fee. During the year no Fund received income under sub-underwriting agreements.

### **20. Subsequent Events**

Effective 21 September 2020, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 12 October 2020, Robert Hayes resigned from the Board of Directors of the Company.

Effective 12 October 2020, Ursula Marchioni was appointed to the Board of Directors of the Company.

Effective 20 October 2020, the ESG Asian Bond Fund, denominated in USD was launched.

Effective 29 October 2020, Paul Freeman resigned as Chairman of the Board of Directors of the Company and Denise Voss was appointed as Chairwoman of the Board of Directors of the Company.

Effective 11 December 2020, an updated Prospectus of the Company was issued.

## Appendix I – Share Classes (Unaudited)

### Share Classes Launched and Reactivated

The Effective Date disclosed below corresponds to the date where shares had been in issue in the respective class of the Fund for the first time. The classes may have been available for subscription at an earlier date.

Effective date	Fund	Type
11 September 2019	Emerging Markets Equity Income Fund	A Class non-distributing share - EUR
25 September 2019	Asian Growth Leaders Fund	I Class distributing (G) share - GBP
25 September 2019	ESG Emerging Markets Bond Fund	X Class non-distributing share AUD hedged
2 October 2019	Circular Economy Fund	A Class non-distributing share - EUR
2 October 2019	Circular Economy Fund	A Class non-distributing share - USD
2 October 2019	Circular Economy Fund	D Class non-distributing share - EUR
2 October 2019	Circular Economy Fund	D Class non-distributing share - USD
2 October 2019	Circular Economy Fund	E Class non-distributing share - EUR
2 October 2019	Circular Economy Fund	E Class non-distributing share - USD
2 October 2019	Circular Economy Fund	I Class non-distributing share - EUR
2 October 2019	Circular Economy Fund	I Class non-distributing share - USD
2 October 2019	Circular Economy Fund	X Class non-distributing share - USD
2 October 2019	Circular Economy Fund	Z Class non-distributing share - USD
9 October 2019	China A-Share Fund	A Class non-distributing share - CNY
9 October 2019	China A-Share Fund	A Class non-distributing share - USD
9 October 2019	China A-Share Fund	D Class non-distributing share - USD
9 October 2019	China A-Share Fund	I Class non-distributing share - USD
9 October 2019	China A-Share Fund	X Class non-distributing share - USD
23 October 2019	Emerging Markets Equity Income Fund	D Class distributing (G) (G) UK reporting fund share - GBP
30 October 2019	China Bond Fund	A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
30 October 2019	Circular Economy Fund	A Class non-distributing share - EUR
8 November 2019	Emerging Markets Bond Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged
6 November 2019	Emerging Markets Bond Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
27 November 2019	China Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged
27 November 2019	China Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged
27 November 2019	China Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged
27 November 2019	ESG Multi-Asset Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
4 December 2019	Asian Multi-Asset Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share - USD
4 December 2019	Emerging Markets Equity Income Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
4 December 2019	Emerging Markets Equity Income Fund	D Class non-distributing share - EUR
4 December 2019	Emerging Markets Equity Income Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
11 December 2019	European Equity Income Fund	A Class non-distributing UK reporting fund share - USD
11 December 2019	European Equity Income Fund	D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share - GBP
11 December 2019	European Equity Income Fund	I Class distributing (A) (G) UK reporting fund share - GBP
11 December 2019	European Equity Income Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - USD
18 December 2019	Asian Multi-Asset Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged
18 December 2019	Asian Multi-Asset Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged
18 December 2019	China Bond Fund	X Class non-distributing share USD hedged
18 December 2019	Circular Economy Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
18 December 2019	Emerging Markets Corporate Bond Fund	X Class non-distributing share JPY hedged
18 December 2019	Emerging Markets Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
18 December 2019	Emerging Markets Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
18 December 2019	ESG Multi-Asset Fund	A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged
18 December 2019	ESG Multi-Asset Fund	A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged
18 December 2019	Euro Short Duration Bond Fund	I Class non-distributing share CHF hedged
8 January 2020	Circular Economy Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
15 January 2020	European High Yield Bond Fund	Z Class non-distributing share - EUR
15 January 2020	World Energy Fund	S Class non-distributing share EUR hedged
15 January 2020	World Mining Fund	S Class non-distributing share - USD
15 January 2020	World Mining Fund	S Class non-distributing share EUR hedged
5 February 2020	World Healthscience Fund	A Class distributing (A) share - EUR
5 February 2020	World Healthscience Fund	A Class distributing (A) share - USD
19 February 2020	China Bond Fund	D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
19 February 2020	China Bond Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
19 February 2020	China Bond Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
19 February 2020	China Bond Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
19 February 2020	China Bond Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
19 February 2020	China Bond Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
26 February 2020	European Equity Income Fund	A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged
26 February 2020	Nutrition Fund	I Class non-distributing share - JPY
26 February 2020	Nutrition Fund	I Class non-distributing share JPY hedged
26 February 2020	World Healthscience Fund	D Class distributing (G) UK reporting fund share - GBP
4 March 2020	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged
4 March 2020	Emerging Markets Fund	A Class distributing (A) share - USD
4 March 2020	European Special Situations Fund	I Class distributing (A) share - EUR
4 March 2020	Sustainable Energy Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - EUR
11 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged
11 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged
11 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged
11 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged

[914] BlackRock Global Funds (BGF)

## Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
11 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class non-distributing share AUD hedged
11 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
11 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class non-distributing share GBP hedged
11 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class non-distributing share HKD hedged
11 March 2020	China Bond Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
18 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged
18 March 2020	Asian High Yield Bond Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
18 March 2020	Asian Tiger Bond Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
18 March 2020	China Bond Fund	I Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged
18 March 2020	World Technology Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - USD
25 March 2020	China Bond Fund	A1 Class non-distributing share EUR hedged
25 March 2020	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
25 March 2020	ESG Emerging Markets Bond Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
25 March 2020	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
25 March 2020	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
25 March 2020	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	A1 Class non-distributing share EUR hedged
8 April 2020	ESG Emerging Markets Bond Fund	A1 Class non-distributing share EUR hedged
8 April 2020	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	A1 Class non-distributing share EUR hedged
8 April 2020	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	A1 Class non-distributing share EUR hedged
8 April 2020	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	A1 Class non-distributing share EUR hedged
9 April 2020	World Bond Fund	I Class distributing (A) share EUR hedged
24 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	A Class non-distributing share - EUR
24 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	B Class non-distributing share - EUR
24 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	I Class non-distributing share - EUR
24 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class non-distributing share - EUR
24 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class non-distributing share CHF hedged
24 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class non-distributing share GBP hedged
24 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class non-distributing share JPY hedged
24 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class non-distributing share SEK hedged
24 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class non-distributing share USD hedged
29 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
29 April 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	E Class non-distributing share - EUR
6 May 2020	Circular Economy Fund	I Class non-distributing share - JPY
6 May 2020	Next Generation Technology Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
6 May 2020	World Technology Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
20 May 2020	Circular Economy Fund	I Class non-distributing share JPY hedged
27 May 2020	World Healthscience Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
27 May 2020	World Healthscience Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
27 May 2020	World Technology Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
10 June 2020	China Flexible Equity Fund	A1 Class non-distributing share EUR hedged
10 June 2020	China Flexible Equity Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
10 June 2020	China Flexible Equity Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
10 June 2020	China Fund	A1 Class non-distributing share EUR hedged
10 June 2020	China Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
24 June 2020	World Real Estate Securities Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged
24 June 2020	World Real Estate Securities Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged
1 July 2020	ESG Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class distributing (G) share - EUR
2 July 2020	China A-Share Fund	A1 Class non-distributing share EUR hedged
2 July 2020	China A-Share Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
2 July 2020	China A-Share Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
2 July 2020	China A-Share Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
2 July 2020	Systematic China A-Share Opportunities Fund	A1 Class non-distributing share EUR hedged

## Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
2 July 2020	Systematic China A-Share Opportunities Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
2 July 2020	Systematic China A-Share Opportunities Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
2 July 2020	Systematic China A-Share Opportunities Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	A Class non-distributing share - EUR
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	A Class non-distributing share - USD
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - EUR
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - USD
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	E Class non-distributing share - EUR
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	X Class non-distributing share - USD
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	Z Class non-distributing share - EUR
10 July 2020	Multi-Theme Equity Fund	Z Class non-distributing share - USD
5 August 2020	Asian High Yield Bond Fund	I Class distributing (S) (M) (G) share - USD
5 August 2020	United Kingdom Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share - GBP
19 August 2020	Global Long-Horizon Equity Fund	X Class non-distributing share - EUR

[916] BlackRock Global Funds (BGF)

## Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

### Share Classes In Issue

As at 31 August 2020, the Company offers the following share classes. For those Funds with more than one Dealing Currency, the additional Dealing Currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

#### A Class

A-Class distributing (A) (G) share  
 A Class distributing (A) (G) share CHF hedged  
 A Class distributing (A) (G) share EUR hedged  
 A-Class distributing (A) share  
 A Class distributing (A) share EUR hedged  
 A Class distributing (A) UK reporting fund share  
 A-Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged  
 A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged  
 A Class distributing (D) share  
 A-Class distributing (D) share EUR hedged  
 A Class distributing (D) UK reporting fund share  
 A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged  
 A Class distributing (M) (G) share  
 A Class distributing (M) share  
 A Class distributing (M) share AUD hedged  
 A-Class distributing (M) share CAD hedged  
 A Class distributing (M) share EUR hedged  
 A Class distributing (M) share GBP hedged  
 A-Class distributing (M) share HKD hedged  
 A Class distributing (M) share NZD hedged  
 A Class distributing (M) share SGD hedged  
 A-Class distributing (Q) (G) share  
 A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged  
 A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged  
 A-Class distributing (Q) (G) share SGD hedged  
 A Class distributing (Q) (G) share USD hedged  
 A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share  
 A Class distributing (Q) share  
 A Class distributing (Q) share EUR hedged  
 A Class distributing (Q) share SGD hedged  
 A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged  
 A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged  
 A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged  
 A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged  
 A-Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged  
 A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged  
 A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged  
 A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged  
 A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged  
 A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged  
 A-Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share  
 CNH hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) share  
 A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share  
 AUD hedged

#### A Class continued

A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share  
 CAD hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share  
 EUR hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share  
 GBP hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share  
 HKD hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share  
 NZD hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share  
 SGD hedged  
 A Class distributing (Y) (Q) (G) share  
 A Class non-distributing share  
 A Class non-distributing share AUD hedged  
 A Class non-distributing share CAD hedged  
 A Class non-distributing share CHF hedged  
 A Class non-distributing share CNH hedged  
 A Class non-distributing share EUR hedged  
 A Class non-distributing share GBP hedged  
 A Class non-distributing share HKD  
 A Class non-distributing share HKD hedged  
 A Class non-distributing share JPY hedged  
 A Class non-distributing share NZD hedged  
 A Class non-distributing share PLN hedged  
 A Class non-distributing share SEK hedged  
 A Class non-distributing share SGD hedged  
 A Class non-distributing share USD hedged  
 A Class non-distributing UK reporting fund share  
 A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged  
 A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged  
 A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged

#### AI Class

AI Class distributing (Q) (G) share  
 AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged  
 AI Class distributing (Q) share  
 AI Class distributing (Q) share EUR hedged  
 AI Class non-distributing share  
 AI Class non-distributing share EUR hedged

#### C Class

C Class distributing (D) share  
 C Class distributing (D) share EUR hedged  
 C Class distributing (M) share  
 C Class distributing (Q) (G) share  
 C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged  
 C Class distributing (Q) share  
 C Class distributing (S) (M) (G) share  
 C Class non-distributing share  
 C Class non-distributing share EUR hedged  
 C Class non-distributing share USD hedged

#### D Class

D Class distributing (A) (G) share  
 D Class distributing (A) (G) share CHF hedged  
 D Class distributing (A) (G) share EUR hedged  
 D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share  
 D Class distributing (A) share  
 D Class distributing (A) share CAD hedged  
 D Class distributing (A) share EUR hedged

## Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

**D Class continued**

D Class distributing (A) UK reporting fund share  
 D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged  
 D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged  
 D Class distributing (M) share  
 D Class distributing (M) share AUD hedged  
 D Class distributing (M) share EUR hedged  
 D Class distributing (M) share HKD hedged  
 D Class distributing (M) share SGD hedged  
 D Class distributing (M) UK reporting fund share  
 D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged  
 D Class distributing (Q) (G) share  
 D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged  
 D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged  
 D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share  
 D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged  
 D Class distributing (Q) share  
 D Class distributing (Q) share CHF hedged  
 D Class distributing (Q) share EUR hedged  
 D Class distributing (Q) share GBP hedged  
 D Class distributing (Q) UK reporting fund share  
 D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged  
 D Class distributing (S) (M) (G) share  
 D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged  
 D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged  
 D Class distributing (Y) (Q) (G) share  
 D Class non-distributing share  
 D Class non-distributing share AUD hedged  
 D Class non-distributing share CHF hedged  
 D Class non-distributing share EUR hedged  
 D Class non-distributing share GBP hedged  
 D Class non-distributing share HKD  
 D Class non-distributing share PLN hedged  
 D Class non-distributing share SGD hedged  
 D Class non-distributing share USD hedged  
 D Class non-distributing UK reporting fund share  
 D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged  
 D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged  
 D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged  
 D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged

**E Class**

E Class distributing (Q) (G) share  
 E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged  
 E Class distributing (Q) share  
 E Class distributing (Q) share EUR hedged  
 E Class distributing (S) (M) (G) share  
 E Class distributing (Y) (Q) (G) share  
 E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged  
 E Class non-distributing share  
 E Class non-distributing share EUR hedged  
 E Class non-distributing share GBP hedged  
 E Class non-distributing share PLN hedged  
 E Class non-distributing share USD hedged

**I Class\***

I Class distributing (A) (G) share  
 I Class distributing (A) share  
 I Class distributing (A) share EUR hedged  
 I Class distributing (A) UK reporting fund share  
 I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged

**I Class\* continued**

I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged  
 I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged  
 I Class distributing (M) (G) share  
 I Class distributing (M) share  
 I Class distributing (M) share CAD hedged  
 I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged  
 I Class distributing (Q) (G) share  
 I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged  
 I Class distributing (Q) share  
 I Class distributing (Q) share EUR hedged  
 I Class distributing (Q) share GBP hedged  
 I Class distributing (Q) share JPY hedged  
 I Class distributing (Q) UK reporting fund share  
 I Class distributing (S) (M) (G) share  
 I Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged  
 I Class distributing (Y) (Q) (G) share  
 I Class non-distributing share  
 I Class non-distributing share AUD hedged  
 I Class non-distributing share BRL hedged  
 I Class non-distributing share CAD hedged  
 I Class non-distributing share CHF hedged  
 I Class non-distributing share EUR hedged  
 I Class non-distributing share GBP hedged  
 I Class non-distributing share JPY hedged  
 I Class non-distributing share SGD hedged  
 I Class non-distributing share USD hedged  
 I Class non-distributing UK reporting fund share  
 I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged  
 I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged  
 I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged  
 I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged

**J Class\***

J Class distributing (M) share  
 J Class non-distributing share

**S Class**

S Class distributing (A) share  
 S Class distributing (A) share EUR hedged  
 S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged  
 S Class distributing (Q) share  
 S Class non-distributing share  
 S Class non-distributing share CHF hedged  
 S Class non-distributing share EUR hedged  
 S Class non-distributing share GBP hedged  
 S Class non-distributing share SGD hedged

**SI Class**

SI Class non-distributing share  
 SI Class non-distributing share USD hedged

**X Class\***

X Class distributing (A) share  
 X Class distributing (A) share EUR hedged  
 X Class distributing (A) UK reporting fund share  
 X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged  
 X Class distributing (M) share  
 X Class distributing (M) share AUD hedged  
 X Class distributing (M) share EUR hedged  
 X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged  
 X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share  
 X Class distributing (Q) share  
 X Class distributing (Q) share CHF hedged

## Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

### X Class\* continued

X Class distributing (G) share EUR hedged  
X Class distributing (G) share GBP hedged  
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged  
X Class distributing (S) (M) (G) share  
X Class non-distributing share  
X Class non-distributing share AUD hedged  
X Class non-distributing share CAD hedged  
X Class non-distributing share CHF hedged  
X Class non-distributing share DKK hedged  
X Class non-distributing share EUR hedged  
X Class non-distributing share GBP hedged  
X Class non-distributing share JPY hedged  
X Class non-distributing share NOK hedged  
X Class non-distributing share NZD hedged  
X Class non-distributing share SEK hedged  
X Class non-distributing share USD hedged  
X Class non-distributing UK reporting fund share

### Z Class

Z Class non-distributing share  
Z Class non-distributing share CHF hedged  
Z Class non-distributing share EUR hedged  
Z Class non-distributing UK reporting fund share

\* Available to institutional investors.

## B 2019年8月31日に終了した会計年度に係る財務書類

## 純資産計算書 2019年8月31日現在

	注記	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		米ドル	千円
<b>資産</b>			
投資有価証券 - 取得原価		1,981,039,986	205,037,639
未実現評価益		28,271,541	2,926,104
投資有価証券 - 時価	2 (a)	2,009,311,527	207,963,743
銀行預金	2 (a)	70,851,251	7,333,104
ブローカーに対する債権	15	2,350,016	243,227
未収利息および未収配当金	2 (a)	32,477,334	3,361,404
売却投資有価証券未収金	2 (a)	224,137	23,198
販売投資証券未収金	2 (a)	11,432,454	1,183,259
スワップの時価	2 (c)	2,053,347	212,521
買建オプション/スワップオプションの時価	2 (c)	1,604	166
<b>資産合計</b>		<b>2,128,701,670</b>	<b>220,320,623</b>
<b>負債</b>			
ブローカーに対する債務	15	2,321,282	240,253
未払収益分配金	2 (a)	7,529,975	779,352
購入投資有価証券未払金	2 (a)	2,294,655	237,497
買戻し投資証券未払金	2 (a)	6,133,363	634,803
以下に係る未実現評価損：			
未決済上場先物取引	2 (c)	350,676	36,295
未決済先渡為替予約	2 (c)	1,042,626	107,912
その他の負債	5 , 6 , 7 , 8	2,412,326	249,676
<b>負債合計</b>		<b>22,084,903</b>	<b>2,285,787</b>
<b>純資産合計</b>		<b>2,106,616,767</b>	<b>218,034,835</b>

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年 8月31日現在

	通貨	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2019年 8月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,106,616,767	218,034,835 千円
以下の 1口当たり純資産価額：			
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ボンド	10.58	1,479 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.80	600 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.86	607 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	豪ドル	11.42	900 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	10.11	817 円
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ユーロ	9.30	1,181 円
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	英ボンド	9.75	1,363 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージー ランド・ドル	11.18	829 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.80	764 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	豪ドル	9.30	733 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	南アフリカ・ ランド	90.54	637 円
クラスAオフショア中国元・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型英国報告型投資証券	オフショア 中国元	104.11	1,653 円
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	5.07	525 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	37.90	506 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.40	733 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	34.57	3,578 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	17.38	1,370 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.85	1,271 円
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	211.16	26,807 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	14.91	1,163 円

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在(続き)

	通貨	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2019年8月31日現在(続き)			
以下の1口当たり純資産価額(続き):			
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	5.82	602 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	26.90	2,784 円
クラスD 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.53	1,472 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	10.04	1,039 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.84	768 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	18.17	1,433 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	11.20	1,312 円
クラスD ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	223.14	28,328 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	15.55	1,213 円
クラスD 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	29.90	4,181 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	31.72	3,283 円
クラスI 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.12	1,275 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	9.45	978 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	14.81	1,533 円
クラスI ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	11.47	1,456 円
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	10.83	1,121 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	40.37	4,178 円

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在(続き)

	通貨	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2018年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,489,192,280	257,631,401 千円
以下の1口当たり純資産価額:			
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ボンド	10.73	1,500 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.77	597 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.83	603 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	豪ドル	11.46	904 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	10.16	821 円
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ユーロ	9.55	1,212 円
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	英ボンド	9.89	1,383 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージー ランド・ドル	11.20	830 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.84	768 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	豪ドル	9.50	749 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	南アフリカ・ ランド	91.29	643 円
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	5.13	531 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	38.85	519 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.60	749 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	32.78	3,393 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	16.62	1,310 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.66	1,249 円
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	206.59	26,227 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	14.26	1,112 円

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在(続き)

	通貨	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2018年8月31日現在(続き)			
以下の1口当たり純資産価額(続き):			
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	5.79	599 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	25.83	2,673 円
クラスD 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.68	1,493 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	9.98	1,033 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.88	771 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	17.26	1,361 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.92	1,279 円
クラスD ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	216.81	27,524 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	14.77	1,152 円
クラスD 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	26.52	3,708 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	30.24	3,130 円
クラスI 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.25	1,293 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	9.40	973 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	13.92	1,441 円
クラスI ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	11.13	1,413 円
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	10.80	1,118 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	37.76	3,908 円

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在(続き)

	通貨	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2017年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	3,565,072,601	368,985,014 千円
以下の1口当たり純資産価額:			
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ボンド	11.08	1,549 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.86	607 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.91	612 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	豪ドル	11.64	918 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	10.38	839 円
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ユーロ	9.95	1,263 円
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	英ボンド	10.21	1,428 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージー ランド・ドル	11.34	841 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	10.07	786 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	豪ドル	9.86	777 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	南アフリカ・ ランド	93.90	661 円
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	5.30	549 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	40.60	542 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ ドル	10.01	781 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	31.76	3,287 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	16.10	1,269 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.64	1,246 円
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	205.46	26,083 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	13.93	1,087 円

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年8月31日現在(続き)

	通貨	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		(円換算額)	
2017年8月31日現在(続き)			
以下の1口当たり純資産価額(続き):			
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	5.87	608 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	25.34	2,623 円
クラスD 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.03	1,542 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	10.13	1,048 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	10.11	789 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	16.61	1,310 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.83	1,269 円
クラスD ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	214.14	27,185 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	14.33	1,118 円
クラスD 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	25.72	3,596 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	29.44	3,047 円
クラスI 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.56	1,337 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	9.54	987 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	13.37	1,384 円
クラスI ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	10.98	1,394 円
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	10.98	1,136 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	36.06	3,732 円

各投資証券クラスの価格は、ヘッジ投資証券および英国報告型投資証券クラスを除き、ファンドの基準通貨の相場価格である。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 損益および純資産変動計算書 2019年8月31日に終了した会計年度

	注記	USドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		米ドル	千円
期首純資産		2,489,192,280	257,631,401
収益			
銀行利息	2 (b)	1,279,614	132,440
債券利息(源泉徴収税控除後)	2 (b)	133,723,295	13,840,361
スワップ利息	2 (c)	2,983,752	308,818
配当金(源泉徴収税控除後)	2 (b)	2,516,416	260,449
有価証券貸付収益	2 (b)	665,039	68,832
収益合計	2 (b)	141,168,116	14,610,900
費用			
スワップ利息	2 (c)	932,897	96,555
管理事務代行報酬(補助金控除後)	7	2,803,782	290,191
保管および預託報酬	2 (h), 8	343,835	35,587
販売報酬	6	360,400	37,301
税金	9	901,634	93,319
投資運用報酬	5	22,835,141	2,363,437
費用合計		28,177,689	2,916,391
純利益		112,990,427	11,694,509
以下に係る実現純評価益/(損):			
投資有価証券	2 (a)	(53,673,966)	(5,555,255)
上場先物取引	2 (c)	(1,550,414)	(160,468)
オプション/スワップション契約	2 (c)	(612,033)	(63,345)
スワップ取引	2 (c)	2,243,508	232,203
先渡為替予約	2 (c)	(11,136,770)	(1,152,656)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	1,265,736	131,004
当期実現純評価損		(63,463,939)	(6,568,518)
以下に係る未実現評価益/(損)の純変動額:			
投資有価証券	2 (a)	43,996,332	4,553,620
上場先物取引	2 (c)	1,008,380	104,367
オプション/スワップション契約	2 (c)	9,174	950
スワップ取引	2 (c)	(977,916)	(101,214)
先渡為替予約	2 (c)	485,027	50,200
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(15,748)	(1,630)
当期末実現評価益/(損)の純変動		44,505,249	4,606,293
運用成績による純資産の増加		94,031,737	9,732,285
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		1,229,778,264	127,282,050
投資証券買戻しによる正味支払額		(1,616,184,182)	(167,275,063)
資本の変動による純資産の減少		(386,405,918)	(39,993,013)
配当金公表額	16	(90,201,332)	(9,335,838)
期末純資産		2,106,616,767	218,034,835

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 発行済投資証券口数変動表 2019年8月31日に終了した会計年度

U S ドル・ハイ・イールド・  
ボンド・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	184,163	17,557	43,931	157,789
クラスA毎日分配型投資証券	10,060,766	1,893,326	3,642,999	8,311,093
クラスA毎月分配型投資証券	20,569,525	10,013,736	13,336,127	17,247,134
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	1,802,211	786,412	1,220,094	1,368,529
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	812,772	726,864	483,289	1,056,347
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	379,314	757,452	192,209	944,557
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	576,766	774,273	513,922	837,117
クラスAニュージーランド・ドル・ ヘッジ毎月分配型投資証券	353,796	349,963	339,210	364,549
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	2,005,447	1,360,494	1,067,452	2,298,489
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	14,871,646	1,807,885	2,911,755	13,767,776
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	1,592,362	2,236,375	1,179,795	2,648,942
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型英国報告型投資証券	-	345	-	345
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	185,574,824	38,076,281	62,630,719	161,020,386
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	8,820,761	3,795,202	4,489,534	8,126,429
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	1,300,355	188,384	326,287	1,162,452
クラスA無分配投資証券	10,985,138	13,149,117	14,464,656	9,669,599
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	457,082	104,112	210,579	350,615
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	102,135	26,730	15,606	113,259
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	124,869	6,385	61,886	69,368
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	87,829	261,733	197,919	151,643

## 発行済投資証券口数変動表 2019年8月31日に終了した会計年度(続き)

	USドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスC 毎日分配型投資証券	1,515,604	208,027	245,048	1,478,583
クラスC 無分配投資証券	576,816	77,837	148,357	506,296
クラスD 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	465,759	271,232	128,050	608,941
クラスD 毎月分配型投資証券	3,124,752	4,420,755	2,068,776	5,476,731
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	611	110,100	-	110,711
クラスD 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	49,251	156,411	-	205,662
クラスD スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	167,371	113,564	29,434	251,501
クラスD ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	99,372	35,291	35,480	99,183
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	557	-	-	557
クラスD 無分配英国報告型投資証券	3,501,724	2,533,502	3,849,923	2,185,303
クラスE 無分配投資証券	553,316	266,569	209,180	610,705
クラスI 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	931,234	106,226	1,037,451	9
クラスI 毎月分配型投資証券	2,369,313	12,027,928	6,610,342	7,786,899
クラスI 無分配投資証券	17,431,827	8,301,898	13,870,247	11,863,478
クラスI ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	7,567,527	2,321,142	8,803,078	1,085,591
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	13,389,915	809,860	6,660,173	7,539,602
クラスX 無分配投資証券	1,374	399,038	110	400,302

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 財務書類に対する注記

## 1. 組織

ブラックロック・グローバル・ファンズ(以下「当社」という。)は、オープンエンド型の変動資本投資法人(変動資本を有する会社型投資信託)としてルクセンブルク大公国の法律に基づき設立された公開有限責任会社(société anonyme)である。当社は、金融監督委員会(Commission de Surveillance du Secteur Financier、以下「CSSF」という。)により、2010年12月17日付の法律(随時、改正される)パートの規定に準拠した譲渡可能な有価証券への集団投資事業(以下「UCITS」という。)として認可され、当該法律によって規制されている。

当社は、分離された負債を有する個別の構成要素からなるアンブレラ構造である。各構成要素は他の構成要素から分離された負債を有し、当社は各構成要素の負債について第三者に対し全体として責任を負わない。各構成要素は、構成要素に該当する投資目的に従い管理され投資される個別の投資有価証券の組合せによって組成されている。

2019年8月31日現在、当社は81のサブファンド(以下それぞれを「ファンド」という。)における投資証券を発行しており、以下総称して「当ファンド」という。各ファンドは、それぞれ個別の資産プールである。各ファンドは、アペンディクスに詳述のとおり投資証券クラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

各投資証券クラスは当社に対して同等の権利を有しているが、特徴および手数料体系はそれぞれ異なる。これについては当社の英文目論見書において詳述されている。

## 2019年8月31日に終了した会計年度に生じた重要な事象

スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンドは、今後も継続して新規および既存の投資主に対する投資証券販売を以後の通知があるまで中止する。投資主は、従来通り払戻しはできる。

2019年2月20日付で、E Yが当社の監査人に任命された。

2018年9月4日付で、米ドル建のフィンテック・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンドおよびネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドが設定された。

2018年9月12日付で、ユーロ建のグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンドが設定された。

2018年10月29日付で、グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンドは終了した。2019年8月31日現在、ファンドには8,200米ドルの現金残高があり、これは投資主に分配される予定である。

2018年11月16日付で、ユーロ建てのマーケット・ナビゲーター・ファンドが設定された。

2018年12月31日付で、ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンドは終了した。2019年8月31日現在、ファンドには81,398米ドルの現金残高があり、これは投資主に分配される予定である。

定款変更の承認を得るため、2019年2月4日に臨時株主総会が開催された。

2019年2月11日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。投資主には英文目論見書の改訂を知らせる文書が送付された。

2019年2月11日付で、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン(インターナショナル)リミテッド、ルクセンブルグ支店は、当社の預託銀行および管理事務代行会社として、同じ企業グループ内の企業であるザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌビイ、ルクセンブルグ支店に置き換えられた。

2019年3月25日付で、フレキシブル・マルチアセット・ファンドはESGマルチアセット・ファンドに、グローバル・オポチュニティーズ・ファンドはグローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンドに、ニュー・エネルギー・ファンドはサステナブル・エネルギー・ファンドに、ワールド・アグリカルチャー・ファンドはニュートリション・ファンドに名称を変更した。

2019年5月20日付で、ユーロ・リザーブ・ファンドおよびUSドル・リザーブ・ファンドは、マネー・マーケット・ファンドに関する規則(EU)2017/1131(以下「MMF規則」という。)の適用対象となった。MMF規則は、マネー・マーケット・ファンドに関連する一定の変更を導入し、特にストレス時に、マネー・マーケット・ファンドをより回復力のあるものにするを意図した標準化された欧州規則を作成することを目的としている。

MMF規則は特に、新たなファンドの種類を導入する。両ファンドは、短期変動純資産価額マネー・マーケット・ファンド(以下「STVNAV」という。)に分類され、発効日からMMF規則の関連規則を遵守している。

MMF規則に従って、当ファンドはその資産の評価に償却原価主義を適用しなくなり、代わりに、可能な限り時価評価(mark-to-market)プロセスを使用している。時価評価(mark-to-market)の使用が不可能な場合、資産は、評価モデルによる評価(mark-to-model)を用いて保守的に評価される。

2019年5月20日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。投資主には英文目論見書の改訂を知らせる文書が送付された。

2019年7月15日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

## 2. 重要な会計方針の要約

この財務書類は、ルクセンブルグの投資法人のためにルクセンブルグの関係官庁が規定した財務書類の作成に関連する法律および規制上の要件に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針を含む。

### (a) 投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。評価時点後に終了した市場で取引された有価証券については、評価時点またはそれに相応する時点での最新の価格を使うことができる。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、取締役会はその裁量により、評価目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか1つを選択することができる。一部のファンドの純資産価額の計算時に該当する市場が終了している場合、または政府が外国投資に財務上の費用または取引費用を課す場合に有価証券価額の相違が生じることがある。そのため、取締役は、これらの投資有価証券の公正価値を見積るために公正価値の評価技法を利用した。かかる有価証券およびデリバティブは、適格者(取締役)が決定する実現性の高い価額で評価される。公正価値評価プロセスに固有の不確実性により、これらの見積価額は、当該有価証券にとっての整備された市場が存在する場合に使用されたであろう価額や最終的に回収されうる価額と著しく異なる可能性がある。
- 上場されていない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券(クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む)および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または取締役が、市場価格が公正市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、取締役が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。
- 証券取引所に上場していない、またはその他の規制市場で売買されていない債券は、1社以上のディーラーまたは価格提供サービス会社から取得した入手可能な最終の買呼値または利回り相当額で評価される。OTC市場で売買されている有価証券は、入手可能な最終の買呼値で評価される。有価証券が複数の取引所で売買されている場合は、管理会社の取締役会によってまたはその指示において主たる市場として指定された取引所で評価される。OTC市場と証券取引所の両方で売買されているポートフォリオ有価証券は、最も広範囲で最も代表的な市場に従って評価される。

- ・ 有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示により第三者ブローカーに受渡しされるが、当ファンドのポートフォリオの一部として引き続き評価される。
- ・ 短期金融商品は、額面金額に利息を加えた金額が償却原価に基づいて評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- ・ ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドで保有されている短期金融商品は、時価基準で評価される。これが不可能な場合、資産は評価モデルによる評価基準を用いて保守的に評価される。
- ・ 定期預金は、償却原価で評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- ・ 現金、預金、要求払手形およびその他の債務ならびに前払費用は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- ・ 特に未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金ならびに販売投資証券未収金を含む資産は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- ・ 特に未払費用、未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、それらの額面金額で評価される。

投資の処分による実現損益は平均原価法を用いて計算され、損益および純資産変動計算書に反映される。

#### (b) 投資有価証券からの収益 / 費用

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を会計処理している。

- ・ 受取利息は毎日発生し、定額法によるプレミアムの償却およびディスカウントの増価を含む。
- ・ 預金利息、定期預金、集団投資スキームによる収益および短期金融預金の利息は、発生主義で認識されている。
- ・ 受取配当金は、配当落ち日に発生し、源泉徴収税が控除された額で表示されている。
- ・ 有価証券貸付による収益は週次で発生する。
- ・ 社債がデフォルトしていることが確認された場合、デフォルトした有価証券に係る利息の計上はその時点で停止される。関連当事者からデフォルトの確認をとった上で、未収金は償却される。
- ・ 源泉徴収税の還付は、現金受領基準で会計処理される。
- ・ 投資有価証券明細表において、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の次回の繰上償還可能日である。投資有価証券明細表の銘柄の欄に開示されている利率は期末における適用利率であるが、これらの債券は変動利付債であるため、情報提供の目的のみで表示されている。

保有資産のマイナス実効金利により生じる利息に関連するマイナス利回りに係る費用は、毎日計上され、基礎となる商品の残存期間にわたって損益および純資産変動計算書において認識される。

#### (c) デリバティブ商品

当期において、当ファンドは複数の先渡為替予約・先物取引を締結している。未決済の先渡為替予約・先物取引は、評価日に当該取引を決済した場合の金額で評価される。当該未決済取引から生じる利益 / 損失は未実現評価益 / (損) に計上され、純資産計算書の資産または負債に (適宜) 含められる。

当ファンドはカバード・コール・オプションおよびプット・オプションの売却、コール・オプションおよびプット・オプションの購入を実施できる。当ファンドはまたスプレッド・オプションおよびシンセティック・キャップ・オプションにも投資することができる。スプレッド・オプションは、2つ以上の資産の価格の差異から価値が生じる種類のオプションである。シンセティック・キャップ・オプションは、購入者に金利上限または利払上限を提供する二者間の契約である。レート・キャップ自体は、参照インデックス・レートが行使レートを上回るプラスの金額に基づいて定期的に支払われる。当ファンドがオプションを売却および / または購入する時点で、当ファンドによる受取または支払プレミアムと

同額が負債または資産として反映される。その後、売建オプションに係る負債および買建オプションに係る資産は、現在価値を反映するよう時価評価される。見積実現価額を最もよく反映する方法として、取締役は最終取引価格ではなく仲値または決済値に基づいて、市場で取引されるオプションを評価することに合意している。上場されていないオプションは第三者の値付機関から入手する日次価格に基づいて評価する。有価証券がオプション行使によって売却される場合、受取(支払)プレミアムが売却有価証券から控除(に加算)される。オプションが失効する場合(または当ファンドが決済取引を行った場合)、当ファンドはオプションに係る損益を、受取または支払プレミアムの分だけ(もしくは決済取引のコストが受取または支払プレミアムを超過する分だけ)実現する。

2019年8月31日現在、当ファンドは差金決済取引契約(以下「CFD」という。)を締結している。CFDにより、投資家は変動証拠金でシンセティック・ロングポジションまたはシンセティック・ショートポジションを取ることができる。株式と違い、CFDにおいては、購入者は証拠金として支払った金額を大幅に上回る金額について責任を負う可能性がある。そのため、当ファンドは投資主から受け取った現金を様々な金融機関に預け入れており、これは英文目論見書にも記載されている。締結されたCFDポジションには、該当するベンチマーク以上またはそれ以下の事前に合意されたレートを適用する金融費用が日々、課される。関連する受取配当金または支払配当金は、損益および純資産変動計算書に源泉徴収税控除後の金額で開示される。

CFDの時価は、原証券や原資産が取引されるまたは取引を認められる証券取引所における最終の取引価格により決定される。評価時刻後に終了する市場で取引される原証券については、その時点またはその他の時点における最終の周知の価格が使用される場合がある。時価の変動は(もしあれば)、損益および純資産変動計算書に未実現評価益/(損)の純変動額として計上される。CFDの満期または解約時における実現損益は損益および純資産変動計算書上に表示される。

CFDの売却損益は先入先出法(以下「FIFO」という。)を用いた原価法に基づき決定されている。

当ファンドは1つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ契約を締結している。クレジット・デフォルト・スワップの場合、信用事由の発生による偶発的な支払い(当該契約にあらかじめ定義されている)と引き換えに、一連のプレミアムがプロテクションの売りに支払われる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手し、実際のマーケット・メーカーに確認した日々の価格に基づいて時価評価される。こうした時価が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価益/(損)の純変動額として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得または負担した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

当期において、当ファンドはスワップ取引を開始した。スワップ取引によって、買い手は一定期間内に予め設定された利率で金利スワップ取引を行う権利(義務ではない)を得る。スワップ取引の買い手は当該権利について売りにプレミアムを支払う。売建スワップにより買い手は変動金利を支払い、固定金利を受け取る権利を得る。買建スワップにより買い手は固定金利を支払い、変動金利を受け取る権利を得る。ファンドがスワップを売る、または買う場合、ファンドが受け取る、または支払うプレミアムと同額の負債または資産が純資産計算書において計上される。

当期において、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンドおよびグローバル・マルチアセット・インカム・ファンドは複数の株式連動債への投資を行っている。一度または複数回の固定クーポンの支払いと引き換えに、原株式の約定日付の市場価格で元本をブローカーに支払う。満期時に、ファンドは当該元本に原株式の価値の変動を加減算した金額(契約書に定められた約定キャップ・レベルを上限として)を受け取ることになる。

事後通告証券(To Be Announced Securities)(以下「TBA」という。)は、米国政府系機関が発行するモーゲージ担保証券に関連するものである。これらの機関は通常、モーゲージ・ローンをプール

し、組成されたプールの持分を販売する。T B Aは、将来の決済に関して購入または売却される、これらの機関の将来のプールに関連しており、金利または償還日のいずれかが確定していない。T B Aは、投資有価証券明細表に個別に開示されている。

当ファンドは通常、有価証券取得の目的でT B A購入契約を締結するが、適切と思われる場合は決済前に契約を処分することがある。T B Aの売却による手取金は、契約上の決済日まで受領しない。T B A売却契約が残存している間、当該取引をカバーするために、相応の交付可能有価証券または相殺対象となる(売却契約日以前に交付可能な)T B A購入契約を保有する。

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

2019年8月31日現在、当ファンドは未決済のT B Aを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

T B Aの時価は純資産計算書上に表示される。T B Aの未実現評価損益の純変動額およびT B Aの売却に係る実現評価損益は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

(d) 為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2019年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算されている。

(e) 結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

当社の結合数値は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計を含んでいる。純資産計算書の換算レートは、2019年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.9053	0.8187	106.1450	0.9877	7.1501

損益および純資産変動計算書の換算レートは、期中にわたり算定された平均レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.8825	0.7803	110.4103	0.9934	6.8617

これらの数値は情報提供の目的のみで表示されており、小数第5位を四捨五入している。財務書類においては、小数第9位までの為替レートを適用している。

損益および純資産変動計算書の結合数値は、期中の平均為替レートをを用いて算定されている。その結果生じる為替換算調整額(2,026,572,084)米ドルは、2018年8月31日と2019年8月31日の間の為替レートの変動を表す。これは想定金額であり、個々のファンドの純資産に対する影響はない。

## (f) 為替レート

下記の為替レートは、2019年8月31日現在、当ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産ならびにその他の負債を換算するために使用された。

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民幣元
UAEディルハム	0.2229	0.2722	0.2465	28.8976	0.2689	1.9466
アルゼンチン・ペソ (公式レート)	0.0139	0.0169	0.0153	1.7991	0.0167	0.1212
豪ドル	0.5516	0.6737	0.6099	71.5147	0.6654	4.8173
ブラジル・レアル	0.1975	0.2413	0.2184	25.6078	0.2383	1.7250
カナダ・ドル	0.6172	0.7539	0.6825	80.0248	0.7446	5.3906
スイス・フラン	0.8289	1.0125	0.9166	107.4691	1.0000	7.2393
チリ・ペソ	0.0011	0.0014	0.0013	0.1477	0.0014	0.0099
オフショア中国人民幣元	0.1145	0.1399	0.1266	14.8453	0.1381	1.0000
中国人民幣元	0.1146	0.1400	0.1267	14.8552	0.1382	1.0007
コロンビア・ペソ	0.0002	0.0003	0.0003	0.0311	0.0003	0.0021
チェコ・コルナ	0.0349	0.0426	0.0386	4.5203	0.0421	0.3045
デンマーク・クローネ	0.1213	0.1481	0.1341	15.7251	0.1463	1.0593
ドミニカ・ペソ	0.0159	0.0195	0.0176	2.0663	0.0192	0.1392
エジプト・ポンド	0.0495	0.0604	0.0547	6.4136	0.0597	0.4320
ユーロ	0.9043	1.1046	1.0000	117.2510	1.0910	7.8982
英ポンド	1.0000	1.2215	1.1058	129.6561	1.2065	8.7338
香港ドル	0.1044	0.1276	0.1155	13.5391	0.1260	0.9120
ハンガリー・フォリント	0.0027	0.0033	0.0030	0.3539	0.0033	0.0238
インドネシア・ルピア	0.0001	0.0001	0.0001	0.0075	0.0001	0.0005
イスラエル・シェケル	0.2320	0.2834	0.2566	30.0847	0.2799	2.0265
インド・ルピー	0.0115	0.0140	0.0127	1.4865	0.0138	0.1001
アイスランド・クローナ	0.0065	0.0080	0.0072	0.8466	0.0079	0.0570
日本円	0.0077	0.0094	0.0085	1.0000	0.0093	0.0674
ケニア・シリング	0.0079	0.0096	0.0087	1.0241	0.0095	0.0690
韓国ウォン	0.0007	0.0008	0.0007	0.0876	0.0008	0.0059
カザフスタン・テンゲ	0.0021	0.0026	0.0023	0.2741	0.0026	0.0185
スリランカ・ルピー	0.0046	0.0056	0.0050	0.5915	0.0055	0.0398
メキシコ・ペソ	0.0408	0.0498	0.0451	5.2868	0.0492	0.3561
マレーシア・リングギット	0.1947	0.2378	0.2153	25.2397	0.2349	1.7002
ナイジェリア・ナイラ	0.0023	0.0028	0.0025	0.2928	0.0027	0.0197
ノルウェー・クローネ	0.0901	0.1101	0.0996	11.6815	0.1087	0.7869
ニュージーランド・ドル	0.5173	0.6319	0.5720	67.0682	0.6241	4.5178
ペルー・新ソル	0.2412	0.2946	0.2667	31.2692	0.2910	2.1063
フィリピン・ペソ	0.0157	0.0192	0.0174	2.0390	0.0190	0.1373
パキスタン・ルピー	0.0052	0.0064	0.0058	0.6787	0.0063	0.0457
ポーランド・ズロチ	0.2062	0.2519	0.2280	26.7346	0.2488	1.8009

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
カタール・リヤル	0.2248	0.2746	0.2486	29.1467	0.2712	1.9634
ルーマニア・レイ	0.1913	0.2336	0.2115	24.7999	0.2308	1.6705
ロシア・ルーブル	0.0123	0.0150	0.0136	1.5972	0.0149	0.1076
サウジ・リアル	0.2183	0.2666	0.2414	28.3015	0.2633	1.9064
スウェーデン・クローネ	0.0834	0.1019	0.0923	10.8194	0.1007	0.7288
シンガポール・ドル	0.5904	0.7211	0.6528	76.5430	0.7122	5.1560
タイ・バーツ	0.0268	0.0327	0.0296	3.4719	0.0323	0.2339
新トルコ・リラ	0.1405	0.1716	0.1553	18.2129	0.1695	1.2268
台湾ドル	0.0261	0.0318	0.0288	3.3793	0.0314	0.2276
ウクライナ・フリヴニャ	0.0326	0.0398	0.0361	4.2272	0.0393	0.2847
米ドル	0.8187	1.0000	0.9053	106.1450	0.9877	7.1501
ウルグアイ・ペソ	0.0224	0.0273	0.0247	2.9001	0.0270	0.1954
ベトナム・ドン	0.0000	0.0000	0.0000	0.0046	0.0000	0.0003
南アフリカ・ランド	0.0537	0.0656	0.0594	6.9638	0.0648	0.4691
ザンビア・クワチャ	0.0626	0.0765	0.0692	8.1181	0.0755	0.5468

人民元は、外国為替制限を受けており、自由に換金できる通貨ではない。チャイナ・ボンド・ファンドに使用されている為替レートは、オフショア中国人民元（以下「CNH」という。）に関連するものであり、オンショア中国人民元（以下「CNY」という。）に関連するものではない。CNHの価値は、中国政府により随時適用される外国為替管理政策および還流制限ならびにその他外部の市場原理を含むがこれらに限定されない複数の要因により、CNYの価値と大幅に異なる可能性もある。CNHとCNYの相違は、投資家に悪影響を与える可能性がある。

#### (g) 希薄化

取締役は、ファンドの投資証券1口当たり純資産価額を調整して当該ファンドが受ける「希薄化」の影響を軽減することがある。希薄化は、ファンドの原資産を購入または売却する実際のコストが、取引および仲介手数料、税金および関税、市場の動き、原資産の購入価格と売却価格間のスプレッド等の要因により、当該ファンドにおける原資産の帳簿価額を逸脱している場合に生じる。希薄化は、ファンドの価値に悪影響を及ぼし、その結果投資主に影響を与える可能性がある。投資証券1口当たり純資産価額を調整することにより、この影響を軽減または回避して、投資主を希薄化による影響から保護することができる。いずれかの取引日において、当該ファンドの全投資証券クラスの総取引の価値によって、当該ファンドに対して取締役が設定する1つ以上の基準値を超える投資証券の純増減が生じた場合、取締役は当該ファンドの純資産価額を調整することがある。ある取引日にファンドの純資産価額を調整できる金額は、当該ファンドの市場取引の予想コストに関連している。このような状況において、関連するファンドの純資産価額は、純資産価額の1.50%（債券ファンドの場合は3%）を超えない金額で調整されることがある。特定の株式市場および管轄区域においては、特に関税および税金に関して、買い手側と売り手側で課金構造が異なる場合があるため、結果として生じる調整は、販売純額（流入）と買戻し純額（流出）で異なることがある。さらに、取締役は、調整額に特別な財務上の費用を含めることに同意することもある。これらの特別な財務上の費用は市場ごとに異なり、現時点ではその純資産価額の2.5%を超えないものと予想されている。ファンドが主に国債や短期金融証券などの特定の資産タイプに投資する場合、取締役はそのような調整を行うことが適切でないと判断する可能性がある。

英文目論見書のアペンディクスBの17.3に従い、2019年8月31日現在、かかる希薄化調整はグローバル・エクイティ・インカム・ファンドおよびワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンドに適用されていた。

投資証券1口当たりの公表/取引純資産価額は、3会計年度末における純資産価額の概要に開示されており、希薄化調整が含まれている場合がある。この調整は、純資産計算書または損益および純資産変動計算書では認識されていない。

(h) 取引費用

取引費用は有価証券の取得、発行または処分に直接帰属する増分コストである。増分コストは事業体が有価証券を取得、発行または処分しなかった場合には発生していなかったであろうコストである。有価証券の当初認識時に、有価証券は、その取得または発行に直接帰属する取引費用を加えた時価で測定される。

有価証券の購入または売却に係る取引費用は、預託銀行の取引手数料を除いて、各ファンドの純資産計算書の実現純評価益/(損)または未実現評価益/(損)の純変動額に含まれる。預託銀行の取引手数料はファンドの損益および純資産変動計算書の預託報酬に含まれており、また注記18に開示されている。

(i) その他の取引に係る外国通貨

その他の取引に係る外国通貨は、現金残高およびスポット取引に係る実現評価損益および未実現評価損益に関連している。

(j) 公正価値評価

特定の価値が上記の方法で確認できない場合、または、当社の取締役会が、当該目的上、その他の評価方法が該当する有価証券またはその他の資産の公正価値をより正確に反映すると考える場合、当該証券または資産の評価方法は当社の取締役会が完全な裁量権をもって決定した評価方法となる。例えば、特定のファンドの純資産価額を算定する際に、対象となる市場が取引終了となっている場合、または、政府が外国投資に係る財政上の費用または取引費用を課すことを選択した場合には、証券の価値が異なる可能性がある。当社の取締役会は特定の基準値を設定することができ、それを超えると、特定のインデックス調整を適用することにより、当該証券の公正価値への調整が行われる場合がある。

公正価値評価された証券は、投資有価証券明細表において「\*\*」と示されている。

2019年8月31日現在、以下のとおり公正価値調整が行われた。

ファンド	通貨	公正価値評価された 証券の時価	純資産比率(%)
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	46,271,506	1.99
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	14,104,300	0.61
アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド	米ドル	173,518	0.20
チャイナ・ファンド	米ドル	20,827,824	1.73
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ ファンド	ユーロ	56,735,683	1.60
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	184	0.00
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	5,402,430	0.68
フィンテック・ファンド <sup>(1)</sup>	米ドル	1,234,000	3.15
フィクスト・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	27	0.00
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	155,674,332	1.09
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	4,921	0.00
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	8,030,668	1.31
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	167,719	0.01
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ ファンド <sup>(2)</sup>	米ドル	298,823	0.07
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	218,489	0.00
グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	-	0.00
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	980,535	0.10
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・ インカム・ファンド	米ドル	3	0.00
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ ファンド <sup>(1)</sup>	米ドル	911,711	0.96
ニュートリション・ファンド <sup>(2)</sup>	米ドル	51,207	0.09
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	2,141,963	2.40
サステイナブル・エネルギー・ファンド <sup>(2)</sup>	米ドル	-	0.00
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	-	0.00
USドル・ボンド・ファンド	米ドル	-	0.00
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	529,962	0.02
USスモール・アンド・ミッドキャップ・ オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	951,512	0.59
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	-	0.00
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	23,446,000	3.28
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	46,198,142	0.82
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	27,335,712	1.47

当ファンドは時価がゼロで公正価値評価された証券を保有している。

(1) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(2) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

### 3. 子会社

インディア・ファンドは、その投資目的および投資方針に従い、当社の完全所有子会社であるブラックロック・インディア・エクイティズ(モーリシャス)リミテッド(以下「子会社」という。)のみを通じて、その総資産の少なくとも70%を在インド企業または主たる経済活動をインドで営んでいる企業の株式に投資している。

子会社の資産および負債、収益および費用はすべて、当社の純資産計算書ならびに損益および純資産変動計算書において連結されている。子会社が保有する投資有価証券はすべて、インディア・ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。子会社は、モーリシャス法に基づいて2004年9月1日に設立された。

子会社は有価証券に投資しており、その大部分はインド市場で取引され、2017年3月31日まで子会社はモーリシャスとインドとの間の二重課税条約による恩恵を受けていた。子会社は毎年一定の検査を受け、モーリシャスの納税者居住性の確立および関連要件を含む条件を満たしていなければならなかった。

2016年5月10日、インド税務委員会は、インド・モーリシャス租税条約に基づくキャピタル・ゲイン税に係る免税措置の段階的廃止を公表した。変更は2017年4月1日に発効し、これによりインドは、2017年4月1日以降にモーリシャスの事業体が取得したインド法人の株式に対して、その売却から生じるキャピタル・ゲインに対する課税権を保持している。2017年4月1日より前に取得した株式はインドにおける課税権から保護される。ただし、段階的措置により、2017年4月1日から2019年3月31日までの移行期間は特典制限条項により税率がインド国内の税率の50%に制限される。インド国内の税率での課税は2019年会計年度以降に適用される。

子会社は2018年3月31日まで、インドの証券取引税の課税対象となる上場株式の売却または譲渡から生じる長期キャピタル・ゲインに課されるインドの税金については免除されていた。2018年4月1日付で、2018年インド金融法案は、インドの公開株式およびその他の特定の有価証券の2018年4月1日より後の処分に係る長期キャピタル・ゲイン(すなわち、保有期間が最低12ヶ月のもの)に対して10%の税金を導入する。この変更在先立ち、証券取引税(以下「STT」という。)が支払われていれば、長期キャピタル・ゲインはインドの課税対象から免除される。2018年3月31日以前の公開株式の売却については、長期キャピタル・ゲインに課されるインドの税金は免除される。2018年4月1日以降の公開株式の売却については、長期キャピタル・ゲインに対して10%の税金が課される。ただし、2018年1月31日より前に有価証券を取得した場合には、当該利得の算定における有価証券の「取得原価」は、2018年1月31日現在の公正市場価格となる。

2019年8月31日現在、子会社は18百万米ドル(短期)および4百万米ドル(長期)の繰越欠損金(純額)(2019年8月31日現在の実現部分と未実現部分を含む)を有し、その使用期限は最大8年である(2019年8月31日現在の実現部分のみを含む繰越欠損金(純額)は45百万米ドル(短期)および20百万米ドル(長期)であった)。2019年8月31日現在、子会社は実現利益および未実現利益をカバーするのに十分な繰越欠損金を有していたが、今後もこのような繰越欠損金が継続するという保証はない。

子会社については、英文目論見書および4ページ(訳注:原文のページ)で詳述される。

### 4. 運用会社

ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーは、運用会社として従事するよう当社により任命されている。運用会社はルクセンブルグの公開有限責任会社(société anonyme)であり、2010年法第15章に従い、ファンドの運用会社として従事するよう権限を与えられている。

当社は、運用会社との間で運用会社契約を締結した。当該契約に基づき、運用会社は当社の日々の管理を委任されており、これにより当社による当ファンドの投資運用、管理事務およびマーケティングに関連するすべての業務を直接または委任して行う責任を有する。

当社の合意のもと、運用会社は、英文目論見書に詳述されているとおり、その業務の一部を委任することを決定した。

ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社である。同社は、C S S Fにより規制されている。

## 5. 投資運用報酬

当期において、当社は運用会社であるブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーに対して投資運用報酬を支払った。

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年率の投資運用報酬を支払っている。投資運用報酬の水準は0.00%から1.75%の間であり、投資家が購入するファンドおよび投資証券クラスに応じて異なる。これらの報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき(該当する場合、アペンディクスBの18.3項(訳注:原文の参照番号)に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している)、毎日発生し、毎月支払われる。投資顧問会社への報酬を含む特定の費用および報酬は、投資運用報酬より支払われる。クラスJおよびクラスX投資証券について請求される投資運用報酬はない。

ESGマルチアセット・ファンドは、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド - フロンティア・マーケット・エクイティ(Schroder International Selection Fund - Frontier Markets Equity)のポジションの保有分についてシュローダーに対し追加で投資運用報酬を支払っている。当該報酬は8,507ユーロで、損益および純資産変動計算書の費用勘定である投資運用報酬に含まれている。その他のブラックロック・ファンズに対するいかなる投資についても追加で発生する投資運用報酬はない。

リザーブ・ファンド(ユーロ・リザーブ・ファンドおよびUSドル・リザーブ・ファンド)の投資目的達成に貢献するため、特定の状況下において、例えば、市況がファンドの原投資にマイナス利回りを引き起こす場合には、運用会社は、特定の日付または特定の日数にわたって支払われる投資運用報酬全額を受け取る権利を放棄することができる。運用会社は自由裁量で権利を放棄することができ、これにより将来発生する投資運用報酬全額を受け取る権利が損なわれることはない。

投資運用報酬の減額は、損益および純資産変動計算書の投資運用報酬から別掲で開示されている。当期において、ユーロ・リザーブ・ファンドは投資運用報酬が減額されている。

当期において、ブラックロックが運用するターゲット・ファンドに対する投資に関連して投資運用報酬リベートの対象になっているファンドは以下のとおりである。

ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、ESGマルチアセット・ファンド、ユーロ・ボンド・ファンド、ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド、ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、マーケット・ナビゲーター・ファンドおよびワールド・ボンド・ファンド

2019年8月31日現在の未払投資運用報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

## 6. 販売報酬

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年間販売報酬を支払っている。販売報酬の水準は、0.00%から1.25%の間である。クラスA、D、I、J、S、XおよびZ投資証券では、販売報酬を支払わない。ユーロ・リザーブ・ファンドおよびUSドル・リザーブ・ファンドのクラスC投資証券では、販売報酬を支払わない。当該報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき(該当する場合、アペンディクスBの17.3項(訳注:原文の参照番号)に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している)、毎日発生し、毎月支払われる。

当社は、損益および純資産変動計算書において詳述されているとおり、販売報酬を支払う。2019年8月31日現在の未払販売報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

## 7. 管理事務代行報酬

当社は管理事務代行報酬を運用会社に支払っている。

管理事務代行報酬の水準は、運用会社との合意に基づく取締役の裁量によって変更される場合があり、当社が発行する様々なファンドと投資証券クラスのそれぞれに異なる比率で適用されることになる。ただし、取締役と運用会社の間で、現在支払われている管理事務代行報酬の上限を年率0.25%とすることが合意されている。管理事務代行報酬は、該当する投資証券クラスの純資産価額に基づき（該当する場合、アペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

取締役および運用会社は、各ファンドの市場部門および競合他社と比較したファンドの業績といった複数の基準を考慮に入れ、ファンドの投資家が入手可能な類似する投資商品の市場全体について比較した場合に各ファンドの継続的経費（ongoing charge）が確実に競争優位性を保てることを目標とした料率で、管理事務代行報酬の水準を設定している。

継続的経費（ongoing charge）は、投資証券クラスごとの総費用（銀行利息、取引費用および金融資産に係るマイナス利回りの費用を除き、管理事務代行報酬補助金を含む）を各投資証券クラスの平均純資産で除した額に基づいて計算され、パーセンテージで表示される。

アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド、チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド、ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド、ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、フィンテック・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド、グローバル・スモールキャップ・ファンド、マーケット・ナビゲーター・ファンド、ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド、ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンドおよびニュートリション・ファンドの継続的経費（ongoing charge）は、損益および純資産変動計算書の管理事務代行報酬と相殺される差額に上限が定められている。

管理事務代行報酬は、預託報酬、販売報酬、有価証券貸付手数料、借入金から生じるすべての手数料（疑義を避けるために明記すると、貸し手に支払う可能性のあるコミットメント報酬を含む。）、欧州連合（以下「EU」という。）および非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用とその税金またはその利息、ならびに投資レベルまたは会社のレベルで課される税金を除き、当社が負担したすべての固定および変動の営業費用および管理費に充てる目的で運用会社が使用する。

当社は、欧州連合の源泉徴収税還付請求に関連する専門家費用を支払っている。源泉徴収税還付請求に関連するすべての費用は該当ファンドに均等かつ公正に配分される。当社のEUにおける（当社が支払った）源泉徴収税還付請求は今まで認められる確率が高く、非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用については管理事務代行報酬から負担されなくなり、現在では当社が支払い、該当ファンドに均等かつ公正に配分されている。

また、管理事務代行報酬は、監査ならびに投資家による報告およびその他の税金に係る順守事項に関連するサービスに対してアーンスト・アンド・ヤングS.A.に支払われる報酬に充てるために使われる。2019年8月31日に終了した会計年度の報酬は565,450ユーロであった。アーンスト・アンド・ヤングS.A.によって提供されている投資家による報告に関連するサービスは、特定の課税管轄に居住する投資家に要求されている報告に関わるものである。当社に提供されているサービスについてアーンスト・アンド・ヤングS.A.に支払っている報酬はこれ以外にない。

これらの営業費用および管理費には、すべての第三者費用と、当社が、または当社が代行して随時負担したその他の回収可能な費用が含まれる。この費用には、ファンド経理報酬、名義書換事務代行報酬(副名義書換事務代行会社および関連するプラットフォームとの取引費用を含む)、コンサルタント、法律、税金および監査報酬等のすべての専門家費用、取締役報酬(ブラックロック・グループの従業員でない取締役に対する報酬)、交通費、合理的な範囲の立替経費、印刷費、公告費、翻訳費用および投資主への報告に関連するその他すべての費用、規則当局への届出およびライセンス手数料、コルレスおよびその他の銀行手数料、ソフトウェアのサポートおよびメンテナンス、インベスター・サービス・チームおよび様々なブラックロック・グループ会社によって提供されたその他のグローバル管理サービスに帰属する運用費用が含まれるが、これらに限定されない。

運用会社は、ファンドの継続的経費(ongoing charge)の競争優位性を確実に維持するという財務リスクを負っている。したがって、すべての期間において当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬の金額のうち、期中に発生した実際の費用を超える額について運用会社は返還する義務を負わず、一方で期中に発生した実際の費用のうち、当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬を超える額については、運用会社または他のブラックロック・グループ会社が負担しなければならない。

ブラックロック・グループの従業員でない取締役は、遂行した業務の報酬として税込みで年間55,000ユーロを受領した。会長の報酬は税込みで年間60,000ユーロである。ブラックロック・グループの従業員である取締役は、取締役報酬を受ける権利を有していない。

特定の管轄地域に適用される税金も、ファンドに直接請求される(注記9参照)。

当期において、管理事務代行報酬補助金の対象になっているファンドは以下のとおりであった。

アジア・マルチアセット・グロース・ファンド

チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド

ESGマルチアセット・ファンド<sup>(1)</sup>

ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド<sup>(2)</sup>

ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド

ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド

ニュートリション・ファンド<sup>(1)</sup>

ストラテジック・グローバル・ファンド<sup>(2)</sup>

<sup>(1)</sup> 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

<sup>(2)</sup> 当期において終了したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

管理事務代行報酬は、損益および純資産変動計算書において補助金を控除されて開示されている。

2019年8月31日現在の未払管理事務代行報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

## 8. 預託報酬

当期における当社の預託銀行は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・イー/エヌブイ、ルクセンブルグ支店であった。預託銀行は、英文目論見書において詳述される取引手数料に加えて、有価証券の価額に基づき毎日発生する年間報酬を受領する。両カテゴリーの報酬および手数料の料率は、投資先の国によって異なり、場合によっては資産クラスに応じて異なる。債券や先進国の株式市場に対する投資は上記の幅の下限となり、新興市場または開発途上国市場に対する一部の投資は、上記の幅の上限となる。そのため、各ファンドの保管費用は、その時点における資産配分により左右されることになる。

預託報酬はファンドに直接請求される。2019年8月31日現在の未払保管および預託報酬は純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

## 9. 税金

### ルクセンブルグ

現在のルクセンブルグの法律および慣習に基づき、当社はルクセンブルグにおける所得税もしくはキャピタル・ゲイン税が課されず、また、当社が支払う配当金はルクセンブルグの源泉徴収税の対象となっていない。しかし、当社は、純資産価額に対して年率0.05%のルクセンブルグにおける税金、またはリザーブ・ファンド、クラスI、クラスJおよびクラスXの投資証券の場合には純資産価額に対して年率0.01%の税金が課される。当該税金は、各ファンドの該当四半期末(暦年)の純資産価額に基づき、四半期毎に支払われる。ルクセンブルグにおいて、投資証券の発行に伴う印紙税またはその他の税金は支払われない。2019年8月31日に終了した会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連して46,459,243米ドルが費用計上された。

### ベルギー

当社は金融市場に関する2012年8月3日法第154条に基づき、ベルギーの金融サービス市場機構に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、前年の12月31日現在、ベルギーの仲介業者を通じてベルギーで販売された口数の純資産価額に対して年率0.0925%の税金が課される。2019年8月31日に終了した会計年度において、ベルギーの税金に関連して3,692,541米ドルが費用計上された。

### 英国

#### 報告型ファンド(Reporting Funds)

当社では英国報告型ファンドの形態が適用されている。このファンド形態に基づき、英国報告型ファンドの投資家は、分配のあるなしにかかわらずその保有高に応じた英国報告型ファンドの収益持分について課税されるが、その保有高の売却益にはキャピタル・ゲイン税が課される。現在、英国報告型ファンドであるファンドのリストは、

<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>. より入手可能である。

#### その他の取引税

他の管轄地域において、当ファンドが保有する特定の資産に対し、金融取引税(以下「FTT」という。)またはその他の取引税といった税金が課される場合がある(例えば、英国の印紙税、フランスのFTT)。

#### 源泉徴収税

当社が受け取る投資に係るキャピタル・ゲイン、配当金および利息は、その支払元の国において源泉徴収税が課せられる場合がある。当社が所得税を免除されているため、かかる源泉徴収税は通常、回収できない。しかしながら、最近の欧州連合における判例法によって、欧州連合諸国においてそのような回収不能の税金が減額される可能性が出てきた。市民権を有する国、居住国、または住所を登録している国の法律に基づいて、投資証券の販売、購入、保有、買戻し、転換、売却において課せられる可能性がある税金について、投資家は熟知するとともに、専門家に適時に相談すべきである。投資家は、課税の水準および課税の標準ならびに課税の軽減が変更される可能性があることに留意する必要がある。源泉徴収税の負担の可能性については、英文目論見書においてさらに説明されている。

## 10. 投資顧問会社

運用会社であるブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーは、英文目論見書に記載のとおり、同社の投資運用機能を以下の投資顧問会社(以下それぞれを「投資顧問会社」という。)に委託している。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク(US)(以下「BFM」という。)、ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー(US)(以下「BIMLLC」という。)、ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッド(以下「BIMUK」という。)およびブラックロック(シンガポール)リミテッド(以下「BSL」という。)

すべての投資顧問会社は、ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーにより直接任命されている。すべての副投資顧問会社は関連する投資顧問会社により任命されている。これらのうちの数社は、投資顧問会社として以下の会社に業務の一部を再委託している。ブラックロック・ジャパン株式会社(以下「BLKJap」という。)、ブラックロック・アセット・マネジメント・ノースアジア・リミテッド(以下「BAMNA」という。)およびブラックロック・インベストメント・マネジメント(オーストラリア)リミテッド(以下「BLKAus」という。)

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
A S E A Nリーダーズ・ファンド	B I M U K	B A M N A
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K	B A M N A
アジアン・ドラゴン・ファンド	B I M U K	B A M N A
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	B I M U K	B A M N A
アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B S L	-
アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド	B S L、B I M U K、 B I M L L C	B A M N A、 B L K A u s
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K	B A M N A
チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	B I M L L C	-
チャイナ・ボンド・ファンド*	B S L、B I M U K	B A M N A
チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	B I M U K	B A M N A
チャイナ・ファンド	B I M U K	B A M N A
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	B I M U K	-
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	B A M N A
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	B I M U K	-
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	-
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	-
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K、 B I M L L C	B A M N A
エマージング・マーケット・ファンド	B I M U K、 B I M L L C	B A M N A
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	B A M N A
E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ ファンド*	B I M U K	-
E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド*	B I M U K	-
E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ ファンド*	B I M U K、B F M	-
E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ ボンド・ファンド*	B I M U K	-
E S Gマルチアセット・ファンド <sup>(1)</sup>	B I M L L C、 B I M U K、B F M	-
ユーロ・ボンド・ファンド	B I M U K	-
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	B I M U K	-
ユーロ・リザーブ・ファンド	B I M U K	-
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	B I M U K	-
ユーロ・マーケット・ファンド	B I M U K	-
ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K	-
ヨーロピアン・フォーカス・ファンド*	B I M U K	-
ヨーロピアン・ファンド	B I M U K	-
ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B I M U K	-
ヨーロピアン・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	B I M U K	-

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ヨーロピアン・バリュース・ファンド	BIMUK	-
フィンテック・ファンド <sup>(2)</sup>	BIMUK	-
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	BLKAus
フューチャー・オブ・トランスポート <sup>(2)</sup>	BIMUK	-
グローバル・アロケーション・ファンド	BIMLLC	-
グローバル・ボンド・インカム・ファンド	BIMUK、BFM	-
グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド <sup>(2)*</sup>	BIMUK、BFM	-
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	-
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	BIMLLC	-
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	BIMUK	-
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	-
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	-
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	-
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	BIMUK、BFM	-
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド <sup>(1)</sup>	BIMUK、 BIMLLC	-
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	BAMNA
グローバル・スモールキャップ・ファンド	BIMLLC	-
インドア・ファンド	BIMUK	BAMNA
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	BIMUK	BAMNA、 BLKJap
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	BIMUK	BLKJap
ラテン・アメリカン・ファンド	BIMLLC	-
マーケット・ナビゲーター・ファンド <sup>(2)*</sup>	BIMUK、BFM	-
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	BIMLLC、 BIMUK	-
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド <sup>(2)</sup>	BIMLLC	-
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド	BIMLLC	-
ニュートリション・ファンド <sup>(1)</sup>	BIMUK	-
パシフィック・エクイティ・ファンド	BIMUK	BAMNA
サステイナブル・エネルギー・ファンド <sup>(1)</sup>	BIMUK	-
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	BIMUK	-
ユナイテッド・キングダム・ファンド	BIMUK	-
USベーシック・バリュース・ファンド	BIMLLC	-
USDollar・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	-
USDollar・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BFM	-
USDollar・リザーブ・ファンド	BFM	-

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	B F M	-
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	B I M L L C	-
USガバメント・モーゲージ・ファンド	B F M	-
USグロース・ファンド	B I M L L C	-
USスモール・アンド・ミッドキャップ・ オポチュニティーズ・ファンド	B I M L L C	-
ワールド・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	-
ワールド・エネルギー・ファンド	B I M U K	-
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	B I M U K	-
ワールド・ゴールド・ファンド	B I M U K	-
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	B I M L L C	-
ワールド・マイニング・ファンド	B I M U K	-
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	B S L、B I M U K、 B I M L L C	-
ワールド・テクノロジー・ファンド	B I M L L C	-

(1) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

\* 当ファンドは香港では認可されておらず、2019年8月31日現在、香港では一般に公開されていない。

## 11. 関連当事者との取引

運用会社、主販売会社、投資顧問会社および副投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立されたブラックロック・インクである。PNCファイナンシャル・サービスズ・グループ・インクがブラックロック・インクの主要株主となっている。当社のために有価証券の取引を手配する際、PNCグループの会社が、通常の条件で有価証券仲介、外国為替、銀行業務およびその他のサービスを提供していた、もしくは本人として取引をしていた可能性があり、差益が生じていた可能性がある。かかる取引は、通常の業務過程において標準的な取引条件に基づいて行われたと考えられる。ブローカーおよびエージェントに対する手数料は市場の慣例に従って支払われており、手数料がブローカーおよびエージェントによって一括されている、またはその他の手法によって割り引かれたり、現金により手数料が割り戻されたりした場合、その差益は当社に還元されている。PNCグループ会社のサービスは、その手数料および取引条件が投資市場においてブラックロックと関連が無いその他のブローカーおよびエージェントとほぼ同様であることを前提として適切であると判断された場合に投資顧問会社によって利用可能であり、このことは、最高の成績を達成するという方針と一貫性がある。当期において、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または当社の取締役の関連当事者であるブローカーを通じて当社に影響を及ぼす取引はなかった。

投資運用会社、または共通管理・支配により投資運用会社と関係している会社、もしくは実質的な直接・間接保有により投資運用会社と関係している会社が直接または委任により管理するその他のUCITSおよび/またはその他の集団投資事業(以下「UCI」という。)のユニットに当ファンドが投資している場合、かかるその他のUCITSおよび/またはUCIのユニットに対する投資について、当社は発行手数料または買戻し手数料を請求されることはない。当ファンドは、可能な場合、投資運用報酬の対象ではないクラスX投資証券に投資する。

当期において、当社、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社、当社の取締役、またはこれらの者もしくはこれらの関連当事者が重要な利害関係を有する企業との間で、通常の業務範囲外のまたは標準的な取引条件外の取引は行われていない。

当期において、当社の取締役であるロバート・ヘイズは、グローバル・ロング - ホライゾン・エクイティ・ファンドのクラスD毎年分配英国報告型投資証券4,733.01口を87,655英ポンドで購入した。他の取締役による当ファンドの投資証券の購入はなかった。

有価証券貸付契約に従って任命された有価証券貸付の代理人は、当社の関連当事者であるブラックロック・アドバイザーズ(UK)リミテッドである。ブラックロック・アドバイザーズ(UK)リミテッドは有価証券貸付取引に直接関連するすべての運用費用を負担する。

当ファンドは、ブラックロック・インクが提供している借手のデフォルトに対する補償から利益を得ている。当該補償により、全貸付有価証券の差替えが可能となる。ブラックロック・インクは、借手のデフォルトに対する補償費用を負担する。

ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッドは、ブラックロック(チャネル・アイランズ)リミテッドに一部の管理事務代行を任命した。

ファンドの中にはクロス・インベストメント・テクニクを使用しているものもあり、ファンドがアンブレラ構造の他のファンドに投資することを意味している。

結合後の純資産計算書と結合後の損益および純資産変動計算書は、クロス・インベストメントの影響を排除するために調整されていない。

2019年8月31日現在、以下のファンドはクロス・アンブレラ型投資有価証券を保有しており、その時価は結合純資産総額の0.11%に相当する。

ファンド	クロス・アンブレラ型投資有価証券	通貨	時価	純資産比率 (%)
アジア・マルチアセット・グロース・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ - インディア・ファンド	米ドル	799,351	0.93
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ - USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	7,321,048	0.24
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ - エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	57,427,500	2.29
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ - USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	73,243,442	0.94

## 12. コミッションの使用

適用される規制により認められている場合(疑義を避けるために明記すると、MiFIDの対象ファンドを除く。)、ファンドの投資顧問会社を務めているブラックロック・グループの一部の会社は、一定の管轄区域の特定のブローカーと株式を取引するときに発生するコミッションを受け取ることができる。コミッションは適格なリサーチ・サービスを購入するために再配分することができる。リサーチに資金提供した人だけでなく広範な顧客もリサーチの利用が可能のため、かかる取り決めにより1つのファンドだけでなく他のファンドも恩恵を受けることができる。ブラックロック・グループは、適格なサービスのみを購入し、過度のコミッションは適格なサービス提供者に再配分する(該当があれば)ようにするため、コミッションの使用に関する方針を設定している。

## 13. デリバティブ商品

当ファンドは、英文目論見書に詳述されているとおり、デリバティブ商品を売買することがある。2019年8月31日現在において保有しているデリバティブ商品についてはファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

投資有価証券明細表で開示されているとおり、基礎となるエクスポージャーはESMAが公表したガイドラインに従って算定されており、各金融商品の基礎となる資産における同等ポジションの市場価額を表している。債券先物の基礎となるエクスポージャーは、譲渡有価証券の最安値ではなく債券の市場価額に基づいて算定されている。

#### 14. 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券および保証として受取った有価証券

当ファンドが担保として差入れた、または保証として引渡した有価証券は当ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。当該有価証券はファンドの投資有価証券明細表において「†」で記されており、2019年8月31日現在、その評価額は166,354,938米ドルである。

グローバル・エンハンスド・エクイティ・イールド・ファンドについて、売建コール・オプションの担保は、ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッド、メリルリンチ・インターナショナルおよびバンク・オブ・ニューヨーク・メロン(インターナショナル)リミテッドの三者間契約に基づき差入れられる。担保はファンドの投資有価証券明細表において「^」で記されており、2019年8月31日現在、その評価額は45,584,032米ドルである。

ファンドが保証として受取った有価証券の詳細は、以下の表のとおりである。2019年8月31日現在、これらの有価証券の評価額は8,674,185米ドルである。

ファンド	額面金額	銘柄	評価額 (単位：米ドル)
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	381,000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/03/2021	369,431
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	4,791,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2022	4,741,005
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	652,000	United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/05/2020	659,455
ユーロ・ボンド・ファンド	281,000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/10/2022	333,057
ユーロ・ボンド・ファンド	546,000	French Republic Government Bond OAT 4.75% 25/04/2035	999,669
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	311,000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2026	311,585
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	375,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/11/2044	430,233
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	102,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2019	100,372

ファンド	額面金額	銘柄	評価額 (単位:米ドル)
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	4,000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 29/02/2024	4,041
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	145,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/11/2044	166,220
ワールド・ボンド・ファンド	61,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/11/2020	60,970
ワールド・ボンド・ファンド	226,000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/05/2021	224,514
ワールド・ボンド・ファンド	196,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/02/2040	273,633

## 15. 現金担保

当ファンドは様々な取引相手とデリバティブの取引を行っている。デリバティブの取引相手は、投資有価証券明細表に示されている。デリバティブの取引相手は以下のとおりである。オーストラリア・ニュージーランド銀行、バンク・オブ・アメリカ、パークレイズ、BNPパリバ、BNYメロン、シティバンク、シティグループ、クレディ・スイス、ドイツ銀行、ゴールドマン・サックス、香港上海銀行P l c、JPモルガン、メリルリンチ、モルガン・スタンレー、野村、RBS P l c、ロイヤル・バンク・オブ・カナダ、ソシエテ・ジェネラル、スタンダードチャータード銀行、ステート・ストリート、トロント・ドミニオンおよびUBSである。スワップ契約、CFD、先物取引、売建オプション(プットおよびコール)、買建オプション(プットおよびコール)およびスワップシヨンに係る担保/証拠金について、取引相手が当社へのエクスポージャーを補う場合、担保/証拠金が支払われ、当社が取引相手へのエクスポージャーを補う場合、担保/証拠金が受取られる。「ブローカーに対する債権」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手に支払った現金担保からなる。「ブローカーに対する債務」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手から受取った現金担保からなる。先物取引現金は、純資産計算書の「銀行預金」の一部を構成する。

2019年8月31日現在の保有CFD、スワップ契約および店頭オプション取引に関連するブローカーからの/(に対する)現金担保残高は、以下の表のとおりである。先物取引現金残高は、ブローカーが保有する現金に関連しており、2019年8月31日現在、証拠金要件を満たすために一部使用されている。

ファンド	通貨	ブローカー からのCFD、 スワップ契約 および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカーに 対するCFD、 スワップ契約 および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカー からの 先物取引	ブローカーに 対する 先物取引
ASEANリーダーズ・ファンド	米ドル	-	-	190,849	(13)
アジアン・グロース・リーダーズ・ ファンド	米ドル	40,000	-	5,268,583	(63,375)
アジアン・マルチアセット・ グロース・ファンド	米ドル	309,048	(74,371)	157,930	-
アジアン・タイガー・ボンド・ ファンド	米ドル	2,824,000	(10,000)	1,574,856	(280,734)
チャイナ・A株式・ オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	-	-	268,000	(29,569)
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	126,000	-	777,407	-
ダイナミック・ハイ・インカム・ ファンド	米ドル	-	(810,000)	18,565,195	(7,116,060)
エマージング・マーケット・ ボンド・ファンド	米ドル	-	(15,758,440)	-	-
エマージング・マーケット・ コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	-	-	27,666	-
エマージング・マーケット・ エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	1,000,000	-	1,262,178	-
エマージング・マーケット・ ファンド	米ドル	510,000	(510,000)	844,556	-
エマージング・マーケット・ ローカル・カレンシー・ボンド・ ファンド	米ドル	5,736,969	(7,803,403)	2,752,939	(377)
ESGエマージング・マーケット・ ブレンデッド・ボンド・ファンド	米ドル	1,766,397	(172,515)	213,084	(176)
ESGエマージング・マーケット・ ボンド・ファンド	米ドル	-	(1,390,000)	-	-
ESGエマージング・マーケット・ ローカル・カレンシー・ボンド・ ファンド	米ドル	1,042,000	(223,009)	182,243	-
ESGマルチアセット・ファンド <sup>(1)</sup>	ユーロ	171,660	(710,636)	1,289,521	(21,255)
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	29,941,015	(1,825,835)	12,692,864	(679,905)
ユーロ・コーポレート・ボンド・ ファンド	ユーロ	13,576,615	(10,504,164)	19,539,436	(170,818)
ユーロ・ショート・ デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	42,756,203	(6,847,034)	82,687,702	(1,374,183)
ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	-	-	6	-
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	ユーロ	32,000	(71,159)	94,173	(28)

ファンド	通貨	ブローカー からのCFD、 スワップ契約 および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカーに 対するCFD、 スワップ契約 および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカー からの 先物取引	ブローカーに 対する 先物取引
フィクスト・インカム・ グローバル・オポチュニティーズ・ ファンド	米ドル	69,289,050	(24,077,485)	85,682,680	-
グローバル・アロケーション・ ファンド	米ドル	8,600,015	(27,584,449)	23,616,453	(8,874,766)
グローバル・ボンド・インカム・ ファンド	米ドル	78,000	(116,716)	12,594	-
グローバル・コンサバティブ・ インカム・ファンド <sup>(2)</sup>	ユーロ	20,213	-	7,047,379	-
グローバル・コーポレート・ ボンド・ファンド	米ドル	19,224,440	(7,912,829)	8,162,356	(567,236)
グローバル・ダイナミック・ エクイティ・ファンド	米ドル	-	(510,000)	2,343,443	(563,804)
グローバル・エンハンスト・ エクイティ・イールド・ファンド	米ドル	-	-	68,578,929	(265,508)
グローバル・ガバメント・ボンド・ ファンド	米ドル	863,822	(438,848)	2,314,709	(434,521)
グローバル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	米ドル	1,570,000	(1,108,202)	735,511	(94)
グローバル・インフレーション・ リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	2,218,816	-	1,555,741	(8,223)
グローバル・マルチアセット・ インカム・ファンド	米ドル	678,000	(136,245)	42,677,827	(10,635,474)
グローバル・スモールキャップ・ ファンド	米ドル	-	-	452,174	-
マーケット・ナビゲーター・ ファンド <sup>(2)</sup>	ユーロ	532,709	(777,922)	428,694	(303,415)
USドル・ボンド・ファンド	米ドル	499,531	(31,766)	2,180,044	(369,988)
USドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	米ドル	2,350,016	(2,321,282)	857,226	-
USドル・ショート・ デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	970,546	(1,836,728)	2,624,130	(27,224)
USガバメント・モーゲージ・ ファンド	米ドル	800,413	-	170,836	-
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	6,522,739	(6,347,004)	8,486,108	(360,099)
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	-	-	19,147,443	-

(1) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

## 16. 配当金

配当金の支払いに関連する取締役の現行の方針は投資証券クラスによって異なる。無分配投資証券クラスに関する現行の方針はすべての純投資利益を留保し再投資することである。そのため、当該利益は純資産価額に留保され、該当クラスの投資証券1口当たり純資産価額に反映される。分配型投資証券クラスの場合、当期の投資収益の純額または全額を分配する投資証券クラスについては当期の費用控除後のほぼすべての投資収益(入手可能な場合)を分配する方針であり、総額を分配する投資証券クラスについては分配に費用控除前の資本金の一部が含まれることがある。各分配型投資証券クラスの分配方針に関する詳細については、英文目論見書の「Calculation of Dividends」の項(訳注:原文の項)を参照のこと。取締役は、実現および未実現キャピタル・ゲイン(純額)の両方からの配当金を含めて配当を行うか否か、またどの程度含めるかについて決定することもできる。当ファンドの一部および/または投資証券クラスの一部(例えば、安定分配型投資証券、金利差分配型投資証券および基準額以上分配型投資証券)は、収益、実現および未実現キャピタル・ゲイン(純額)だけでなく資本金からも分配を行うことができる。分配型投資証券クラスが実現もしくは未実現キャピタル・ゲイン(純額)からの配当金を含めて配当を行う場合、または費用控除前の総収益を分配するファンドの場合は、配当金に当初の資本金が含まれる可能性がある。ファンドの資本金から配当金が支払われる場合、資本金が減額されることになり、追加の増資が必要になる可能性がある。

ファンドが英国報告型であり報告収益が分配額を超過する場合は、当該剰余金がみなし配当金として処理され、投資家の税務上の立場に応じて課税されることになる。

分配型投資証券を発行するファンドについては、ファンドの種類により、配当金の支払頻度が決定される。配当金の支払に関する詳細については、英文目論見書に記載されている。

配当金の公表および支払ならびに投資主が利用可能な再投資の選択肢については、英文目論見書に記載されている。

## 17. 信用供与

2016年4月(その後、2017年4月1日、2018年4月1日および2019年4月1日に修正)、BGFはJPモルガン・チェース銀行・エヌ・エー(以下「JPモルガン」という。)と、JPモルガンがその他のシンジケート・ローンの貸手と共に、当ファンドに信用供与を行う契約を締結し、この信用供与枠はルクセンブルクのファンドを対象として現時点で1,262.5百万米ドルである。当ファンドは、この信用供与枠を一時的な資金調達目的で利用し、その目的には、例えば、投資家からの買戻しの資金を含むがこれに限定されない。かかる信用供与枠からの引出に関連する利息や未使用枠の手数料は、当社の純資産から負担されている。新規設定ファンドには自動的に信用枠が供与されないため、併合プロセスにより合算しなければならない。かかるプロセスにおいては、新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するため、特に信用供与者が必要なデューデリジェンスを行う。当期において新規設定ファンドは信用枠を供与されず、引出すこともなかった。さらに、信用供与者が必ずしも新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するとは限らず、また、信用枠は当ファンドと信用契約に参加しているその他のブラックロックのファンドとの間で(公正な配分で)使用可能かどうかにかかっているため、ファンドがかかる信用枠を使用することができるとは限らない。したがって、一部のファンドはかかる信用供与を受けない場合があり、それに関連する費用も発生しない。2019年8月31日現在、当ファンドについて、かかる信用供与枠の未返済残高はなかった。2018年9月1日から2019年8月31日までの会計年度において使用した信用供与枠はなかった。

## 18. 取引費用

投資目的を達成するため、ファンドはポートフォリオに係る売買に関連した取引費用を負担する。以下の表に開示されているのは、2019年8月31日に終了した会計年度に各ファンドが負担した、個別に特定が可能な取引費用である。当該費用には手数料、決済費用、ブローカー費用が含まれる。

ファンド	通貨	取引費用
A S E A Nリーダーズ・ファンド	米ドル	340,111
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	949,433
アジア・ドラゴン・ファンド	米ドル	7,004,270
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	11,561,783
アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	7,608
アジア・マルチアセット・グロース・ファンド	米ドル	240,448
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	32,217
チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	1,509,855
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	446,160
チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	73,078
チャイナ・ファンド	米ドル	2,982,819
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	ユーロ	4,147,595
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	740,839
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	857,789
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	17,873
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	9,917
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	1,166,189
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	2,653,510
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	50,701
E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	米ドル	2,034
E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	1,596
E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	813
E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	6,603
E S Gマルチアセット・ファンド <sup>(1)</sup>	ユーロ	645,376
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	28,343
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	43,938
ユーロ・リザーブ・ファンド	ユーロ	3,982
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	21,737
ユーロ・マーケット・ファンド	ユーロ	3,496,031
ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド	ユーロ	6,376,708
ヨーロピアン・フォーカス・ファンド	ユーロ	1,850,679
ヨーロピアン・ファンド	ユーロ	3,114,465
ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	9,154
ヨーロピアン・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	ユーロ	1,030,373
ヨーロピアン・バリュアー・ファンド	ユーロ	4,158,870

ファンド	通貨	取引費用
フィンテック・ファンド <sup>(2)</sup>	米ドル	29,369
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	468,632
フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド <sup>(2)</sup>	米ドル	149,357
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	6,478,276
グローバル・ボンド・インカム・ファンド	米ドル	1,788
グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド <sup>(2)</sup>	ユーロ	96,478
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	15,768
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	587,989
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	米ドル	1,802,850
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	789,833
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	28,465
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	99,459
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	14,257
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド <sup>(3)</sup>	米ドル	1,459
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド <sup>(1)</sup>	米ドル	169,401
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	3,044,746
グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	765,037
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	日本円	9,372,521
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	日本円	55,108,733
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	3,015,293
マーケット・ナビゲーター・ファンド <sup>(2)</sup>	ユーロ	10,266
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	米ドル	217,971
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド <sup>(2)</sup>	米ドル	83,961
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	70,144
ニュートリション・ファンド <sup>(1)</sup>	米ドル	106,565
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	185,709
ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンド <sup>(3)</sup>	米ドル	71,518
サステイナブル・エネルギー・ファンド <sup>(1)</sup>	米ドル	339,789
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド <sup>(4)</sup>	スイス・フラン	264,057
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	385,289
USベシック・バリュー・ファンド	米ドル	319,051
USドル・ボンド・ファンド <sup>(2)</sup>	米ドル	81,868
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	99,486
USドル・リザーブ・ファンド	米ドル	6,269
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	8,669
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	688,592
USガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	62,780
USグロース・ファンド	米ドル	102,603
USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	196,508

ファンド	通貨	取引費用
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	65,873
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	942,237
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	1,457,343
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	4,461,445
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	2,173,492
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	5,200,300
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	米ドル	312,379
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	1,178,282

- (1) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。
- (2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。
- (3) 当期において終了したファンド。詳細については注記1を参照のこと。
- (4) 販売中止になったファンド。詳細については注記1を参照のこと。

すべての取引費用が個別に識別可能なわけではない。債券投資、先渡為替予約およびその他のデリバティブ契約では、取引費用は投資の売買価格に含まれることになる。一方、個別に識別可能でない取引費用は各ファンドのパフォーマンスに含まれることになる。マーケットインパクトのコストも個別に識別可能ではないため、上表において開示されていない。

#### 19. 下引受けに係る収益

当社は、保管銀行の同意のもと下引受契約を締結することがある。下引受契約により、当社は報酬と引き換えに他の引受人による投資に先立ち、投資証券発行が担保される。当期において、下引受契約に係る収益を受け取ったファンドはなかった。

#### 20. 評価日

本財務書類は、2019年8月30日に同日の価格で計算されている、当会計年度の最終の純資産価額評価日に作成されている。

#### 21. 後発事象

- 2019年10月2日付で、米ドル建のサーキュラー・エコノミー・ファンドが設定された。
- 2019年10月9日付で、米ドル建のチャイナ・A・ファンドが設定された。
- 2019年10月31日付で、マーサ・ボークンフェルドが当社の取締役会を退任した。
- 2019年12月3日付で、ノース・アメリカン・エクイティ・インカム・ファンドが終了した。

## アペンディクス - 投資証券クラス(未監査)

## 投資証券クラスの設定および再開

以下に開示されている設定日は、投資証券のファンドの各クラスにおける初回発行日を示している。当該設定日より前にクラスの販売開始が可能な場合がある。

設定日	ファンド	種類
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスAスウェーデン・クローネ 無分配投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型 投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	フィンテック・ファンド	クラスZ米ドル無分配英国報告型投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・ トランスポート・ファンド	クラスAスウェーデン・クローネ 無分配投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・ トランスポート・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・ トランスポート・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・ トランスポート・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・ トランスポート・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・ トランスポート・ファンド	クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・ トランスポート・ファンド	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型 投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・ トランスポート・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・ トランスポート・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・ トランスポート・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	フューチャー・オブ・ トランスポート・ファンド	クラスZ英ポンド無分配英国報告型投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・ テクノロジー・ファンド	クラスAスウェーデン・クローネ 無分配投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・ テクノロジー・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2018年9月4日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスZ英ポンド無分配英国報告型投資証券
2018年9月5日	ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年9月5日	ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月5日	ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年9月5日	ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2018年9月5日	ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月5日	ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年9月5日	ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月5日	ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2018年9月12日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスI米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2018年9月12日	ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年9月12日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスAユーロ毎年総収益分配型投資証券
2018年9月12日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2018年9月12日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスDユーロ毎年総収益分配型投資証券
2018年9月12日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2018年9月12日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスEユーロ毎四半期総収益分配投資証券
2018年9月12日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2018年9月12日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年9月12日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスXユーロ無分配投資証券
2018年9月12日	ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月12日	ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年9月19日	A S E A Nリーダーズ・ファンド	クラスIシンガポール・ドル無分配投資証券
2018年9月19日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスI英債券・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年9月19日	グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスX英債券・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
2018年9月26日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスAユーロ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
2018年9月26日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスDユーロ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
2018年9月26日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスEユーロ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
2018年9月26日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	クラスIユーロ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
2018年9月26日	USドル・ショート・デュレーション・債券・ファンド	クラスI米ドル毎四半期分配型投資証券
2018年10月17日	グローバル・債券・インカム・ファンド	クラスZ米ドル無分配投資証券
2018年10月17日	グローバル・債券・インカム・ファンド	クラスZスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2018年10月17日	グローバル・債券・インカム・ファンド	クラスZユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年11月14日	エマージング・マーケット・債券・ファンド	クラスXスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年11月16日	マーケット・ナビゲーター・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2018年11月16日	マーケット・ナビゲーター・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2018年11月16日	マーケット・ナビゲーター・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2018年11月16日	マーケット・ナビゲーター・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年11月16日	マーケット・ナビゲーター・ファンド	クラスXユーロ無分配投資証券
2018年11月28日	エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・債券・ファンド	クラスS英債券・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券
2018年12月5日	フィンテック・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2018年12月5日	フィンテック・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2018年12月5日	フィンテック・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年12月5日	フィンテック・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年12月5日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2018年12月5日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2018年12月5日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年12月5日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2018年12月12日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2018年12月12日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2018年12月12日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2018年12月12日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年12月19日	アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA オフショア中国人民币・ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券
2018年12月19日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA オフショア中国人民币・ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券
2018年12月19日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスA オフショア中国人民币・ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券
2018年12月19日	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA オフショア中国人民币・ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券
2018年12月19日	USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA オフショア中国人民币・ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年1月2日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスI円毎四半期分配型投資証券
2019年2月27日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスI オフショア中国人民币安定毎月総収益分配型投資証券
2019年2月27日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスD英ボンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
2019年2月27日	USフレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスA円ヘッジ無分配投資証券
2019年2月27日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスA円ヘッジ無分配投資証券
2019年2月27日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスA円ヘッジ無分配投資証券
2019年3月6日	エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスX英ボンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2019年3月13日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2019年3月20日	コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年3月20日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスA Iユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2019年3月20日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスA Iユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年3月20日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスA Iユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2019年3月20日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスA Iユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年3月20日	エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年3月20日	エマージング・マーケット・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年3月20日	エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年3月20日	ワールド・マイニング・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年3月20日	ワールド・マイニング・ファンド	クラスA I米ドル無分配投資証券
2019年3月27日	エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスA Iユーロ毎四半期分配型投資証券
2019年3月27日	ユーロ・ボンド・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2019年3月27日	ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年3月27日	ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年3月27日	ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスS Iユーロ無分配投資証券
2019年3月27日	ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスS I米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2019年3月27日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA Iユーロ毎四半期総収益分配型投資証券
2019年3月27日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年3月27日	ヨーロッパ・フォーカス・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年3月27日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年3月27日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスA Iユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年3月27日	ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスX英債券無分配投資証券
2019年4月3日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA Iユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
2019年4月3日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年4月3日	ユーロ・マーケット・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年4月3日	フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年4月3日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年4月3日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスA Iユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年4月3日	グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA Iユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
2019年4月3日	グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年4月3日	グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA Iユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年4月3日	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA Iユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年4月10日	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA Iユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2019年4月10日	マーケット・ナビゲーター・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年4月10日	ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年4月10日	USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年4月10日	USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスA I米ドル無分配投資証券
2019年4月10日	USフレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年4月10日	USグロース・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年4月10日	ワールド・エネルギー・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年4月10日	ワールド・ファイナンシャルズ・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2019年4月10日	ワールド・ゴールド・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年4月17日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月 総収益分配型投資証券
2019年4月17日	E S G マルチアセット・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年4月17日	ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスI 円ヘッジ無分配投資証券
2019年4月17日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ ファンド	クラスE ユーロ安定毎月総収益分配型 投資証券
2019年4月17日	グローバル・ロング-ホライズン・ エクイティ・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年4月17日	ニュートリション・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年4月17日	サステイナブル・エネルギー・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年4月17日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年4月17日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスA I米ドル無分配投資証券
2019年4月17日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスI ユーロ無分配投資証券
2019年4月17日	ワールド・マイニング・ファンド	クラスA Iユーロ・ヘッジ・ユーロ建 無分配投資証券
2019年4月17日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年4月24日	コンチネンタル・ヨーロピアン・ フレキシブル・ファンド	クラスD 英ポンド無分配英国報告型投資証券
2019年4月24日	ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ ファンド	クラスD 米ドル無分配英国報告型投資証券
2019年4月24日	フィンテック・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年4月24日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA Iユーロ・ヘッジ毎四半期分配型 投資証券
2019年4月24日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年4月24日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA Iユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年4月24日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ ファンド	クラスA Iユーロ毎四半期総収益分配型 投資証券
2019年4月24日	グローバル・コンサバティブ・インカム・ ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年4月24日	グローバル・マルチアセット・インカム・ ファンド	クラスA Iユーロ・ヘッジ毎四半期 総収益分配型投資証券
2019年4月24日	グローバル・マルチアセット・インカム・ ファンド	クラスA Iユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年4月24日	ワールド・ゴールド・ファンド	クラスA Iユーロ・ヘッジ・ユーロ建 無分配投資証券
2019年5月15日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ 金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年5月15日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA 豪ドル・ヘッジ安定毎月 総収益分配英国報告型投資証券
2019年5月15日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ安定毎月 総収益分配英国報告型投資証券
2019年5月15日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA ユーロ・ヘッジ安定毎月 総収益分配英国報告型投資証券
2019年5月15日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA 英ポンド・ヘッジ安定毎月 総収益分配英国報告型投資証券
2019年5月15日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月 総収益分配英国報告型投資証券

設定日	ファンド	種類
2019年5月15日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年5月15日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年5月22日	アジア・グロース・リーダーズ・ ファンド	クラスS米ドル無分配投資証券
2019年5月22日	アジア・グロース・リーダーズ・ ファンド	クラスSスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券
2019年5月22日	アジア・グロース・リーダーズ・ ファンド	クラスSユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年5月22日	フィクスト・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	クラスS米ドル毎四半期分配型投資証券
2019年5月22日	フィクスト・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	クラスSスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券
2019年5月22日	フィクスト・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	クラスSユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年5月22日	サステイナブル・エネルギー・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ・ シンガポール・ドル建無分配投資証券
2019年5月29日	アジア・グロース・リーダーズ・ ファンド	クラスS英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
2019年5月29日	アジア・グロース・リーダーズ・ ファンド	クラスSシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券
2019年5月29日	チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ ファンド	クラスS米ドル無分配投資証券
2019年5月29日	フィクスト・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	クラスSユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券
2019年5月29日	フィクスト・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	クラスS米ドル無分配投資証券
2019年6月5日	ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ ファンド	クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年6月5日	USフレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年6月19日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2019年6月19日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスIブラジル・レアル・ヘッジ 無分配投資証券
2019年6月19日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスIブラジル・レアル・ヘッジ 無分配投資証券
2019年6月19日	USガバメント・モーゲージ・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2019年7月17日	エマージング・マーケット・エクイティ・ インカム・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2019年7月24日	チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ ファンド	クラスD英ポンド無分配英国報告型投資証券
2019年7月31日	ワールド・ファイナンシャルズ・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2019年8月28日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスEユーロ毎四半期分配型投資証券
2019年8月28日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型 投資証券
2019年8月28日	エマージング・ヨーロッパ・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2019年8月28日	ESGエマージング・マーケット・ ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスZ英ポンド無分配英国報告型投資証券
2019年8月28日	ラテン・アメリカン・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券

## 発行済投資証券クラス

2019年8月31日現在、当社は以下の投資証券クラスを発行している。二つ以上の取引通貨があるファンドの場合、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

## クラスA

クラスA 毎年総収益分配型投資証券	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ金利差 毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA スイス・フラン・ヘッジ 毎年総収益分配型投資証券	クラスA 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎年総収益分配型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎年分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎年分配型投資証券	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ安定毎月総収益分配型 投資証券
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 米ドル・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎日分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型 投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎日分配型投資証券	クラスA 米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎日分配英国報告型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎日分配英国報告型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型 投資証券
クラスA 毎月総収益分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 毎月分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型 投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型 投資証券
クラスA カナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配 英国報告型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配 英国報告型投資証券
クラスA 英ポンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA 基準額以上毎四半総収益分配型投資証券
クラスA 香港ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA 無分配投資証券
クラスA ニュージーランド・ドル・ ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 米ドル・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA 香港ドル無分配投資証券
クラスA 毎四半期総収益分配 英国報告型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 毎四半期分配型投資証券	クラスA 円ヘッジ無分配投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ 毎四半期分配型投資証券	クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎四半期分配型投資証券	クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスAオフショア中国人民元・ ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスA米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA英ポンド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスA無分配英国報告型投資証券
クラスAニュージーランド・ドル・ ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスAユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスA I	
クラスA I 毎四半期総収益分配型 投資証券	クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスA I ユーロ・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA I 無分配投資証券
クラスA I 毎四半期分配型投資証券	クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスC	
クラスC 毎日分配型投資証券	クラスC 毎四半期分配型投資証券
クラスC ユーロ・ヘッジ 毎日分配型投資証券	クラスC 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスC 毎月分配型投資証券	クラスC 無分配投資証券
クラスC 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスC シンガポール・ドル・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスC 米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスD	
クラスD 毎年総収益分配型投資証券	クラスD スイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスD スイス・フラン・ヘッジ 毎年総収益分配型投資証券	クラスD ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスD ユーロ・ヘッジ 毎年総収益分配型投資証券	クラスD 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスD 毎年総収益分配英国報告型 投資証券	クラスD 毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスD 毎年分配型投資証券	クラスD 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスD カナダ・ドル・ヘッジ 毎年分配型投資証券	クラスD 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスD ユーロ・ヘッジ 毎年分配型投資証券	クラスD 英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	クラスD 米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスD 英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	クラスD 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスD 米ドル・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	クラスD 無分配投資証券
クラスD 毎月分配型投資証券	クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスD 豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスD香港ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスD香港ドル無分配投資証券
クラスD毎月分配英国報告型投資証券	クラスDポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ 毎月分配英国報告型投資証券	クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスD毎四半期総収益分配型投資証券	クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスD無分配英国報告型投資証券
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD毎四半期総収益分配 英国報告型投資証券	クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD毎四半期分配型投資証券	クラスD米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

## クラスE

クラスE 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスEユーロ・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型 投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスE無分配投資証券
クラスE 毎四半期分配型投資証券	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ 毎四半期分配型投資証券	クラスE英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスE 安定毎月総収益分配型投資証券	クラスEポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスE 基準額以上毎四半期総収益 分配型投資証券	クラスE米ドル・ヘッジ無分配投資証券

## クラスI\*

クラスI 毎年総収益分配型投資証券	クラスI 毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスI 毎年分配型投資証券	クラスI 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスIユーロ・ヘッジ 毎年分配型投資証券	クラスI 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	クラスI無分配投資証券
クラスI英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	クラスI豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスI米ドル・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	クラスIブラジル・リアル・ヘッジ無分配投資証券
クラスI 毎月総収益分配型投資証券	クラスIカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスI 毎月分配型投資証券	クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスIカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスI英ポンド・ヘッジ 毎月分配英国報告型投資証券	クラスI英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスI 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスI円ヘッジ無分配投資証券
クラスIユーロ・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスIシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスI 毎四半期分配型投資証券	クラスI米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスIユーロ・ヘッジ 毎四半期分配型投資証券	クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスI英ポンド・ヘッジ 毎四半期分配型投資証券	クラスI英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスI円ヘッジ 毎四半期分配型投資証券	
クラスJ <sup>*</sup>	
クラスJ毎月分配型投資証券	クラスJ無分配投資証券
クラスS	
クラスS毎年分配型投資証券	クラスSスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスSユーロ・ヘッジ 毎年分配型投資証券	クラスSユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスS英ポンド・ヘッジ 毎月分配英国報告型投資証券	クラスS英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスS毎四半期分配型投資証券	クラスSシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスS無分配投資証券	
クラスS I	
クラスS I無分配投資証券	クラスS I米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスX <sup>*</sup>	
クラスX毎年分配型投資証券	クラスX豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスXユーロ・ヘッジ 毎年分配型投資証券	クラスX安定毎月総収益分配型投資証券
クラスX毎年分配英国報告型投資証券	クラスX無分配投資証券
クラスX英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスX毎月分配型投資証券	クラスXカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスX豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスXユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスX毎四半期総収益分配型 投資証券	クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスX英ポンド・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスX毎四半期総収益分配 英国報告型投資証券	クラスX円ヘッジ無分配投資証券
クラスX毎四半期分配型投資証券	クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスXスイス・フラン・ヘッジ 毎四半期分配型投資証券	クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスXユーロ・ヘッジ 毎四半期分配型投資証券	クラスXスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスX英ポンド・ヘッジ 毎四半期分配型投資証券	クラスX無分配英国報告型投資証券
クラスZ	
クラスZ無分配投資証券	クラスZユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスZスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	クラスZ無分配英国報告型投資証券

\* 機関投資家が購入可能

[次へ](#)

## Statement of Net Assets

as at 31 August 2019

Fund Name	Note	Shares Global Funds Combined	ASEAN Leaders Fund	Asia Pacific Equity Income Fund	Asian Dragon Fund	Asian Growth Leaders Fund	Asian High Yield Bond Fund	Asian Multi- Asset Growth Fund	Asian Tier Bond Fund	China As-Share Opportunities Fund	China Bond Fund	China Flexible Equity Fund	China Fund
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	CNY	USD	USD
<b>Assets</b>													
Securities portfolio at cost		110,658,093,023	226,371,519	268,072,655	22,153,975,235	2,452,092,241	22,153,975	79,548,325	2,291,300,528	386,291,096	1,228,135,032	16,985,100	1,246,114,107
Unrealised appreciation/(depreciation)		7,744,355,400	4,244,715	(11,693,893)	(1,171,295,661)	(119,889,652)	(4,144,888)	(62,374)	(77,317,745)	(4,112,456)	(36,493,729)	(5,005,688)	(80,200,544)
Securities portfolio at market value	216	118,402,448,423	230,616,234	256,378,762	21,082,679,574	2,332,202,589	21,709,087	79,485,951	2,213,982,783	382,178,640	1,191,641,303	16,979,412	1,165,913,563
Cash at bank	216	4,079,079,821	1,221,5347	10,559,077	1,886,038	11,166,091	1,304,286	4,581,013	150,272,653	5,228,294	86,028,888	10,000	7,582,535
Due from broker	15	220,047,340	-	-	-	41,000	-	38,046	2,824,000	-	130,000	-	-
Interest and dividend receivable	216	62,718,107	416,229	447,241	3,901,169	3,652,235	411,823	544,040	33,697,807	7,254	26,003,965	11,440	1,209,410
Receivable for investments sold	216	5,637,747,940	1,741,052	-	-	4,948,407	-	1,695,147	19,252,246	-	0,793,738	45,110	2,174,577
Receivable for Fund shares subscription	216	25,228,558	51,882	19,544	2,665,281	704,152	2,000	-	34,531,855	6,838,349	3,690,987	100	1,239,895
Unrealised appreciation on:													
Open exchange traded futures contracts	216	22,374,000	-	-	-	246,559	-	-	246,559	51,429	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	216	26,008,142	4,156	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contracts for difference	216	15,864	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	216	2,689,580,659	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of swaps	216	57,488,359	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of purchased opportunities	216	94,588,124	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other assets	216.4	30,229,353	-	-	39	-	-	10,550	30,780	541	301,730	-	-
<b>Total assets</b>		<b>140,623,895,641</b>	<b>244,088,420</b>	<b>285,000,749</b>	<b>23,949,204,114</b>	<b>2,329,913,711</b>	<b>24,953,290</b>	<b>81,548,203</b>	<b>2,679,375,411</b>	<b>405,271,364</b>	<b>1,330,488,199</b>	<b>18,049,499</b>	<b>1,211,820,379</b>
<b>Liabilities</b>													
Cash owed to bank	216	71,579,029	69,253	76	-	9	-	41,000	94,551	316	-	-	-
Due to broker	15	22,079,071	-	-	-	-	-	74,871	16,000	-	-	-	-
Income distribution payable	216	95,475,214	-	3,353,824	3,946,001	34,132	349	74,871	7,146,135	-	0,769,523	-	61,691
Payable for investments purchased	216	1,792,757,590	1,982,068	-	-	1,684,597	251,975	1,401,240	28,104,014	-	-	24,526	1,294,537
Payable for Fund shares redeemed	216	592,201,297	407,577	2,272,119	6,645,758	4,350,169	-	-	6,006,537	1,943,116	77,864,671	-	2,606,022
Unrealised depreciation on:													
Open exchange traded futures contracts	216	88,140,739	-	-	-	-	-	1,001	1,471,315	-	240,384	-	-
Open forward foreign exchange contracts	216	59,773,401	-	610,271	1,264,036	1,442,611	2,728	4,609	6,471,315	11,279	5,783,446	2,791	540,558
Contracts for difference	216	2,390,193	50,977	2,666	11,171	175,087	-	822	392,375	-	-	-	-
Market value of swaps	216	190,295,183	-	-	-	-	-	188,240	-	-	-	-	-
Market value of written opportunities	216	235,988,078	-	-	-	-	-	10,000	2,257,488	620,598	-	-	-
Other liabilities	656.73	107,794,124	135,282	533,643	3,453,985	3,310,261	10,000	63,041	1,257,488	20,070	1,277,869	-	1,798,515
<b>Total liabilities</b>		<b>10,268,916,121</b>	<b>2,819,927</b>	<b>3,787,242</b>	<b>15,484,321</b>	<b>3,916,287</b>	<b>213,349</b>	<b>6,886,623</b>	<b>61,974,415</b>	<b>2,076,808</b>	<b>47,786,243</b>	<b>47,960</b>	<b>7,402,335</b>
<b>Total net assets</b>		<b>130,413,779,540</b>	<b>241,472,793</b>	<b>281,213,507</b>	<b>23,933,719,793</b>	<b>2,315,997,424</b>	<b>24,739,941</b>	<b>74,661,580</b>	<b>2,617,400,996</b>	<b>403,194,556</b>	<b>1,282,701,956</b>	<b>18,001,539</b>	<b>1,204,418,044</b>


Director  
17 December 2019

Director  
17 December 2019

The notes on pages 725 to 741 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Net Assets

as at 31 August 2019 continued

Fund Name	Units	Continental European Flexible Fund		Dynamic High Income Fund		Emerging Europe Fund		Emerging Markets Bond Fund		Emerging Markets Corporate Bond Fund		Emerging Markets Equity Income Fund		Emerging Markets Local Currency Fund		Emerging Markets Bond Fund		Emerging Markets Corporate Bond Fund		ESG Emerging Markets Local Currency Fund	
		EUR	USD	EUR	USD	EUR	USD	EUR	USD	EUR	USD	EUR	USD	EUR	USD	EUR	USD	EUR	USD	EUR	USD
<b>Assets</b>																					
Securities portfolio at cost	2,900,442,023	2,935,493,274	2,935,493,274	706,369,244	2,230,693,910	706,369,244	2,230,693,910	465,689,024	20,544,270	465,689,024	20,544,270	242,264,381	26,239,606	242,264,381	26,239,606	25,028,746	26,239,606	25,028,746	25,028,746	26,239,606	25,028,746
Unrealised appreciation/(depreciation)	583,761,885	(916,000)	(916,000)	(8,452,614)	277,228,344	(8,452,614)	277,228,344	6,917,573	21,201,268	6,917,573	21,201,268	65,866,802	916,658	65,866,802	1,214,612	1,214,612	65,866,802	1,214,612	65,866,802	1,214,612	65,866,802
Securities portfolio at market value	310	2,634,520,389	2,634,520,389	702,510,660	2,507,922,254	702,510,660	2,507,922,254	472,606,607	22,745,538	472,606,607	22,745,538	298,131,183	30,396,264	298,131,183	27,243,358	27,243,358	298,131,183	27,243,358	298,131,183	27,243,358	298,131,183
Cash at bank	240	1,887	1,887	(5,228,389)	161,382,050	(5,228,389)	161,382,050	281,009,488	10,238	281,009,488	10,238	8,757,254	3,004,100	20,737,674	71,438	71,438	8,757,254	20,737,674	71,438	8,757,254	20,737,674
Due from brokers	15	-	-	-	-	-	-	1,000,000	5,910,000	1,000,000	5,910,000	1,914,441	1,788,287	1,914,441	1,788,287	-	1,914,441	1,788,287	-	1,914,441	1,788,287
Interest and dividends receivable	240	294,000	34,564,991	1,480,005	31,880,836	1,480,005	31,880,836	976,798	1,914,441	976,798	1,914,441	57,757,303	459,400	57,757,303	459,400	57,757,303	459,400	57,757,303	459,400	57,757,303	459,400
Receivable for investments sold	240	-	-	3,915,201	-	3,915,201	-	38,404	-	38,404	-	56,036,853	354,266	56,036,853	354,266	56,036,853	354,266	56,036,853	354,266	56,036,853	354,266
Receivable for Fund shares subscribed	240	15,069,885	12,100,600	204,421	4,581,022	204,421	4,581,022	111,915	280,663	111,915	280,663	-	5,000	-	-	682,514	-	-	682,514	-	-
Unrealized appreciation on:																					
Open exchange traded futures contracts	240	-	7,964,266	1,346,353	-	1,346,353	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	240	0,158,029	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contracts for difference	240	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	240	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of swaps	240	-	-	-	15,063,216	-	15,063,216	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of purchased options/derivatives	240	5,026,022	-	301,267	-	301,267	-	183	183	183	183	26,022	22,829	26,022	22,829	26,022	22,829	26,022	22,829	26,022	22,829
Other assets	240 G	-	-	-	-	-	-	37,768	26,022	37,768	26,022	-	-	-	-	-	3,066	-	3,066	-	3,066
<b>Total assets</b>		<b>3,672,033,239</b>	<b>3,149,206,738</b>	<b>715,038,287</b>	<b>2,647,165,960</b>	<b>715,038,287</b>	<b>2,647,165,960</b>	<b>484,834,918</b>	<b>886,096,219</b>	<b>484,834,918</b>	<b>886,096,219</b>	<b>400,494,184</b>	<b>36,914,921</b>	<b>400,494,184</b>	<b>36,914,921</b>	<b>400,494,184</b>	<b>400,494,184</b>	<b>36,914,921</b>	<b>400,494,184</b>	<b>36,914,921</b>	<b>400,494,184</b>
<b>Liabilities</b>																					
Cash owed to bank	240	-	-	2	450	2	450	12	606,570	12	606,570	12	-	12	-	-	339,200	-	339,200	-	339,200
Due to broker	15	-	800,000	-	15,736,440	-	15,736,440	-	3,910,000	-	3,910,000	-	-	-	-	-	1,330,000	-	1,330,000	-	1,330,000
Income distribution payable	240	5,213,114	16,190,500	140,328	7,372,385	140,328	7,372,385	92,760	92,760	92,760	92,760	3,081,275	172,515	3,081,275	172,515	3,081,275	3,081,275	172,515	3,081,275	172,515	3,081,275
Payable for investments purchased	240	10,381,050	31,400,708	4,582,681	1,069,529	4,582,681	1,069,529	1,027,943	2,577,200	1,027,943	2,577,200	-	1,017,025	-	-	-	-	-	-	-	-
Payable for Fund shares redeemed	240	1,383,330	8,689,677	4,692,758	2,195,511	4,692,758	2,195,511	78,164	3,382	78,164	3,382	-	-	-	-	-	560,310	-	560,310	-	560,310
Unrealized depreciation on:																					
Open exchange traded futures contracts	240	-	-	-	-	-	-	319,251	41,526	319,251	41,526	773,728	108,316	773,728	108,316	773,728	108,316	773,728	108,316	773,728	108,316
Open forward foreign exchange contracts	240	-	-	-	15,228,406	-	15,228,406	8,594	122,760	8,594	122,760	4,562,240	-	4,562,240	-	4,562,240	-	-	-	-	-
Contracts for difference	240	-	-	-	-	-	-	954,437	565,600	954,437	565,600	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of swaps	240	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of written options/derivatives	240	3,586,388	4,632,788	2,000,004	2,911,800	2,000,004	2,911,800	437,520	1,072,728	437,520	1,072,728	4,852,233	36,220	4,852,233	36,220	4,852,233	36,220	4,852,233	36,220	4,852,233	36,220
Other liabilities	5,677	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total liabilities</b>		<b>17,002,889</b>	<b>113,962,006</b>	<b>11,278,023</b>	<b>39,387,479</b>	<b>11,278,023</b>	<b>39,387,479</b>	<b>2,829,351</b>	<b>6,448,014</b>	<b>2,829,351</b>	<b>6,448,014</b>	<b>73,383,962</b>	<b>3,142,812</b>	<b>73,383,962</b>	<b>3,142,812</b>	<b>73,383,962</b>	<b>73,383,962</b>	<b>3,142,812</b>	<b>73,383,962</b>	<b>3,142,812</b>	<b>73,383,962</b>
<b>Total net assets</b>		<b>3,655,030,350</b>	<b>3,035,244,732</b>	<b>704,360,274</b>	<b>2,607,778,481</b>	<b>704,360,274</b>	<b>2,607,778,481</b>	<b>481,815,567</b>	<b>879,648,205</b>	<b>481,815,567</b>	<b>879,648,205</b>	<b>337,110,222</b>	<b>33,772,109</b>	<b>337,110,222</b>	<b>33,772,109</b>	<b>337,110,222</b>	<b>337,110,222</b>	<b>33,772,109</b>	<b>337,110,222</b>	<b>33,772,109</b>	<b>337,110,222</b>

The notes on pages 256 to 241 form an integral part of these financial statements.

[24] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Net Assets

as at 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	ESD Multi-Asset Fund <sup>1)</sup>	Euro Bond Fund	Euro Corporate Social Fund	Euro Reserve Fund	Euro Short Duration Bond Fund	Euro-Markets Fund	European Equity Income Fund	European Focus Fund	European Fund	European High Yield Bond Fund	European Special Situations Fund	European Value Fund
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Assets</b>													
Securities portfolio at cost		484,400,827	5,250,395,107	2,862,921,995	73,024,726	11,253,528,016	1,994,351,736	1,532,291,361	340,188,920	1,004,790,469	46,398,384	395,507,269	650,345,482
Unrealized appreciation/(depreciation)		26,694,593	411,004,444	145,198,238	2,471	182,700,661	153,279,728	107,427,901	28,997,489	100,907,910	1,199,072	250,911,995	(15,961,712)
Securities portfolio at market value	214	511,115,089	5,661,099,551	2,998,120,233	75,024,728	11,436,228,677	2,147,631,464	1,639,719,262	369,186,409	1,105,700,379	47,597,456	646,419,264	634,383,770
Cash at bank	216	41,078,226	31,029,682	39,281,793	1	65,307,373	7,727,294	26,983,352	1,049,957	2,170,117	4,593,396	—	—
Due from broker	115	171,590	29,941,615	13,678,615	—	42,736,233	—	—	—	—	32,000	—	—
Interest and dividends receivable	216	1,601,101	29,977,304	19,952,079	572	44,359,107	434,045	2,901,366	419,141	1,432,700	184,752	2,340,376	1,740,525
Receivable for securities sold	216	2,851,325	6,694,031	7,985,438	19,300,880	342,441,290	—	6,616,048	245,029	880,639	104,448	—	1,552,757
Receivable for fund shares subscribed	216	573,054	15,220,626	37,783,374	1,511,289	16,510,006	1,368,389	2,238,365	34,884	128,028	157,046	519,295	74,188
Unrealized appreciation on:													
Open exchange traded futures contracts	210	—	—	—	—	1,655,815	—	16,327,247	153,309	2,452,694	—	1,566,475	180,039
Open forward foreign exchange contracts	210	—	7,291,396	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Contracts for difference	210	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Market value of To Be Announced securities contracts	210	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Market value of swaps	210	—	—	—	—	6,122,174	—	—	—	—	1,710	—	—
Market value of purchased options/derivatives	214	1,034,327	2,852,697	1,030,438	—	6,122,174	—	—	—	—	—	—	—
Other assets	213, 1	119,085	—	19,705	32,713	125,922	1,702,735	3,880,081	1,107,515	2,445,059	250	1,680,850	2,279,778
<b>Total assets</b>		<b>967,808,983</b>	<b>9,194,960,644</b>	<b>3,867,492,438</b>	<b>94,278,121</b>	<b>12,064,776,237</b>	<b>3,899,869,907</b>	<b>1,792,602,499</b>	<b>369,174,621</b>	<b>1,100,927,465</b>	<b>32,320,764</b>	<b>1,260,029,603</b>	<b>883,968,038</b>
<b>Liabilities</b>													
Cash owed to bank	211	117	1,240,598	—	545,977	665,441	—	—	—	—	17	4,072,270	14,452,658
Due to broker	115	710,039	1,255,525	10,004,194	—	6,847,004	—	—	—	—	71,159	—	—
Income distribution payable	219	—	1,036,366	32,347	—	183,897	564,123	33,792,638	—	59,822	86,571	—	307,026
Payable for investments purchased	211	2,222,392	92,875,002	42,806,029	—	340,644,554	—	15,301,239	—	—	1,027,281	—	710,949
Payable for fund shares redeemed	211	159,904	7,422,189	5,869,135	229,917	15,339,894	4,222,884	2,298,180	405,459	2,837,112	59,967	1,311,215	1,570,820
Unrealized depreciation on:													
Open exchange traded futures contracts	210	388,035	5,362,815	11,253,918	—	52,280,923	—	—	—	—	25,891	—	—
Open forward foreign exchange contracts	210	2,288,597	—	1,279,177	—	—	—	—	—	—	240,539	—	—
Contracts for difference	210	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Market value of swaps	210	271,100	16,529,624	2,667,750	—	25,481,152	—	—	—	—	119,226	—	—
Market value of written options/derivatives	210	40,132	2,170,801	1,018,479	—	4,032,093	—	—	—	—	—	—	—
Other liabilities	5, 6, 7, 9	406,742	3,454,740	1,738,929	55,495	9,500,219	2,429,024	2,604,065	729,440	1,425,522	68,427	1,515,258	1,270,025
<b>Total liabilities</b>		<b>1,046,363</b>	<b>14,670,356</b>	<b>78,948,359</b>	<b>1,253,026</b>	<b>80,289,432</b>	<b>7,342,831</b>	<b>45,294,671</b>	<b>1,144,969</b>	<b>4,269,466</b>	<b>1,811,319</b>	<b>6,890,765</b>	<b>16,445,883</b>
<b>Total net assets</b>		<b>861,442,620</b>	<b>8,024,590,288</b>	<b>3,788,544,079</b>	<b>93,025,095</b>	<b>11,984,486,805</b>	<b>3,822,027,076</b>	<b>1,747,307,828</b>	<b>264,204,652</b>	<b>1,096,457,999</b>	<b>30,509,445</b>	<b>1,253,138,838</b>	<b>867,522,155</b>

<sup>1)</sup> Fund Name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 226 to 241 form an integral part of these financial statements.

# Statement of Net Assets

as at 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	FinTech Funds USD	Fund Income Global Opportunities USD	Future Of Transport Funds USD	Global Allocation Fund USD	Global Bond Income Fund USD	Global Commodity Income Fund <sup>a</sup> EUR	Global Corporate Bond Fund USD	Global Dynamic Equity Fund USD	Global Enhanced Equity Third Fund USD	Global Equity Income Fund USD	Global Government Bond Fund USD	Global High Yield Bond Fund USD
<b>Assets</b>													
Securities portfolio at cost		36,384,487	6,255,557,386	116,435,870	11,340,283,240	84,445,244	216,425,814	1,587,497,729	666,878,236	1,356,597,623	52,161,417	969,288,006	121,510,153
Unrealized appreciation/(depreciation)		2,115,950	142,208,201	(6,281,608)	910,014,592	1,572,883	10,520,745	94,288,388	40,258,745	44,532,301	65,244,363	72,116,804	(15,203,877)
Securities portfolio at market value:													
Cash at bank	2(a)	38,013,087	6,415,554,059	119,044,261	14,351,297,830	86,317,912	218,965,552	2,091,770,110	300,280,001	1,400,130,524	12,966,762,054	701,472,812	1,196,165,388
Due from brokers	2(a)	36,881	1,332,869,872	225,382	41,979,885	8,859,313	16,086,280	81,448,166	5,674,316	14,288,415	3,105,068	4,079,528	41,242,869
Interest and dividends receivable	7 (c)	-	69,289,060	-	3,600,015	78,000	20,213	19,229,440	-	60,657,286	3,008,156	4,259,894	1,570,000
Receivable for securities sold	2(a)	13,325	66,777,882	66,447	4,482,096	783,688	1,714,728	183,110,441	872,746	6,016,728	3,008,156	4,259,894	11,819,168
Receivable for fund shares subscribed	2(a)	-	4,786,045,701*	-	13,581,482	-	359,189	-	1,279,822	7,756,470	1,381,594	34,670,685	2,985,932
Unrealized appreciation on:													
Open exchange-traded futures contracts	2(a)	321,758	152,867,738	744,246	10,276,263	304,059	1,663,068	12,998,100	380,227	4,714,051	889,246	9,916,357	1,680,353
Open forward foreign exchange contracts	2(b)	-	-	-	5,689,488	-	-	-	156,750	148,713	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(b)	-	-	-	-	15,648	-	-	-	-	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	16,894	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(d)	-	226,533,701	-	4,289,840	119,491	680	-	1,706,504	-	-	26,691,267	562,454
Market value of swaps	2(e)	-	-	-	57,373,188	-	-	-	-	-	-	362,504	277,370
Market value of purchased options/shortfalls	2(f)	-	150,400,770	-	2,754,494	-	-	-	53,728	403,481	-	-	6,805
Other assets	2(a), 2(g)	882	10,568	21,229	-	-	29,553	40,600	530,728	-	480,011	19,318	-
<b>Total assets</b>		<b>38,287,113</b>	<b>15,977,467,695</b>	<b>111,204,859</b>	<b>14,467,360,041</b>	<b>99,533,827</b>	<b>238,967,325</b>	<b>3,228,173,892</b>	<b>619,386,096</b>	<b>1,463,497,889</b>	<b>13,104,251,827</b>	<b>849,430,164</b>	<b>1,342,381,289</b>
<b>Liabilities</b>													
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	4,339,310	-	-	7,912,569	300,000	6,822,383	-	438,848	1,149,332
Due to broker	3 (c)	-	24,077,245	-	21,584,440	118,716	-	12,335,700	610,000	634,677	1,622,449	27,261	3,883,137
Income distribution payable	2(a)	-	2,765,117	-	24,980,726	975	48	42,974,924	773,317	5,484,633	4,381,004	100,154,207	3,204,719
Payable for investments purchased	2(a)	-	2,002,712,507	-	5,120,006	4,940,269	2,127,163	4,178,054	610,067	2,512,009	3,710,862	2,626,516	2,228,419
Payable for fund shares redeemed	2(a)	27,250	5,110,269	11,388	26,007,687	-	34,717	4,178,054	1,441,888	-	-	-	-
Unrealized depreciation on:													
Open exchange-traded futures contracts	2(b)	-	7,242,438	-	22,254,297	1,084	4,274,156	4,452,027	173,281	3,883,412	2,718,226	151,483	397,360
Open forward foreign exchange contracts	2(b)	-	4,648,745	107,246	100,760	-	38,948	100,760	-	-	-	4,877,889	3,034,370
Open forward foreign exchange contracts	2(b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contracts for difference	2(c)	-	957,631	-	-	-	38,920	-	-	-	-	-	-
Market value of swaps	2(d)	-	56,584,510	-	81,949,434	-	-	-	97,264	4,590,145	-	-	-
Market value of written options/shortfalls	2(d)	-	133,191,248	-	18,206,201	36,351	188,500	2,990,068	765,289	2,165,188	1,360,120	189,894	1,380,002
Other liabilities	5 (c), 7 (c)	27,525	20,206,788	50,423	16,206,201	36,351	188,500	2,990,068	765,289	2,165,188	1,360,120	189,894	1,380,002
<b>Total liabilities</b>		<b>111,062</b>	<b>2,214,936,200</b>	<b>118,406</b>	<b>222,443,192</b>	<b>6,103,078</b>	<b>4,144,624</b>	<b>192,763,417</b>	<b>4,843,187</b>	<b>26,327,804</b>	<b>10,912,459</b>	<b>995,036,458</b>	<b>18,276,278</b>
<b>Total net assets</b>		<b>38,176,051</b>	<b>13,762,531,495</b>	<b>110,798,353</b>	<b>14,244,916,849</b>	<b>93,430,749</b>	<b>234,822,701</b>	<b>3,117,770,475</b>	<b>614,542,909</b>	<b>1,437,170,085</b>	<b>12,993,819,368</b>	<b>759,884,146</b>	<b>1,324,105,011</b>

\*Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details  
<sup>a</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details

The notes on pages 226 to 243 form an integral part of these financial statements.

26 | BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Net Assets

as at 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	Global Inflation Linked Bond Fund	Global Long-Horizon Equity Fund	Global Multi-Asset Income Fund	Global Small-Cap Fund	India Fund	Japan Flexi- Style Equity Fund	Japan Small & Mid-Cap Opportunities Fund	Latin American Fund	Market Navigator Fund	Natural Resources Growth & Income Fund	Net Securities Technology Fund
		USD	USD	USD	USD	USD	JPY	JPY	USD	EUR	USD	USD
<b>Assets</b>												
Securities portfolio at cost		115,983,809	942,075,730	7,262,544,362	106,219,141	361,188,101	53,441,352,429	31,256,238,834	493,131,583	31,047,223	106,237,500	76,696,037
Unrealised appreciation/(depreciation)		4,933,801	51,709,000	166,566,131	6,226,853	73,209,319	445,300,511	645,208,654	30,668,128	1,471,005	6,205,597	6,656,759
Securities portfolio at market value	2(a)	120,917,610	993,784,730	7,429,110,493	112,445,994	434,397,420	53,887,232,940	32,001,547,488	523,800,711	32,518,228	112,443,097	83,352,796
Cash at bank	2(b)	1,971,062	6,739,532	417,262,893	6,561,169	2,206,127	378,372,517	779,032,570	12,360,111	1,595,970	18,688	3,399,267
Due from broker	1(b)	2,216,616	671,000	671,000	-	-	-	-	-	522,709	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	249,593	549,674	42,497,107	338,004	440,654	31,139,803	40,160,704	4,701,691	100,754	429,754	6,277
Receivable for investments sold	2(a)	165,769	388,653	5,465,248	4,939,812	59,487	549,807,735	549,807,735	6,525,100	-	-	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	65,231	2,456,331	7,201,451	1,363,271	-	30,356,362	34,170,043	1,043,724	-	54,376	1,244,338
Unrealised appreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	7,800,749	-	-	-	2,938,720	-	1,273,368	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contracts for difference	2(d)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	147,819	-	-
Market value of swaps	2(c)	119,947	-	210	-	-	-	-	-	111,201	-	-
Market value of purchased options/warrants	2(d)	-	244,061	1,209,035	89,900	-	-	-	-	19,383	-	-
Other assets	2(b)(i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,653
<b>Total assets</b>		<b>127,837,418</b>	<b>1,048,797,011</b>	<b>7,991,215,099</b>	<b>123,674,966</b>	<b>437,172,168</b>	<b>14,229,360,451</b>	<b>37,223,029,167</b>	<b>1,038,738,237</b>	<b>36,396,776</b>	<b>102,711,610</b>	<b>96,060,097</b>
<b>Liabilities</b>												
Cash owed to bank	2(a)	550,179	-	6,430	40,000	30	1,001	-	438	16,459	-	-
Due to broker	1(b)	178	3,043	128,345	-	-	442,611	52,002	41,558	277,522	-	-
Income distribution payable	2(a)	-	-	25,825,888	-	-	-	200,070,800	1,027,009	-	1,522,589	-
Payable for investments purchased	2(a)	-	-	123,966,162	4,281,261	510,680	100,952,419	436,600,633	1,355,163	-	26,946	1,202,800
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	200,222	352,072	14,269,553	266,546	-	-	-	-	-	-	222,467
Unrealised depreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(a)	1,028,851	-	136,126	136,126	-	-	-	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(a)	616,476	674	3,694,102	3,200	-	33,296,340	-	100,558	220,122	44,263	90,642
Contracts for difference	2(a)	-	-	164,109	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of swaps	2(a)	1,415,206	-	288,230	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of written options/warrants	2(d)	1,631,212	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other liabilities	5,673	89,742	1,611,397	9,739,066	41,659	102,146	20,451,590	20,746,276	1,671,380	22,963	12,653	61,319
<b>Total liabilities</b>		<b>4,341,425</b>	<b>1,614,466</b>	<b>218,637,918</b>	<b>6,689,278</b>	<b>1,465,865</b>	<b>238,652,917</b>	<b>687,443,091</b>	<b>4,454,532</b>	<b>1,643,363</b>	<b>1,735,405</b>	<b>1,917,383</b>
<b>Total net assets</b>		<b>123,496,000</b>	<b>1,047,182,545</b>	<b>7,772,577,181</b>	<b>116,985,688</b>	<b>435,706,303</b>	<b>14,090,707,534</b>	<b>36,535,586,076</b>	<b>1,034,283,705</b>	<b>34,753,413</b>	<b>100,976,205</b>	<b>94,142,714</b>

① Fund Name changed during the year, see Note 1, for further details.  
② Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 226 to 243 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Net Assets as at 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	North American Equity Income Fund USD	Nutrition Fund <sup>1</sup> USD	Pacific Equity Fund USD	Sustainable Energy Fund <sup>2</sup> USD	Small & MidCap Opportunities Fund <sup>3</sup> CHF	United Kingdom Fund GBP	US Bank Value Fund USD	US Dollar Bond Fund USD	US Dollar High Yield Bond Fund USD	US Dollar Resilient Fund USD	US Dollar Short Duration Bond Fund USD
<b>Assets</b>												
Securities portfolio at cost		76,236,562	56,660,537	17,240,049	900,140,400	526,200,768	119,729,672	487,743,712	49,722,297	1,981,038,998	440,126,023	1,633,745,274
Unrealized appreciation/(depreciation)		5,179,591	22,795,260	1,907,110	112,434,112	290,300,273	25,193,315	6,132,709	23,182,195	28,271,541	240,690	10,744,328
Securities portfolio at market value	2(a)	81,416,153	79,455,800	19,147,159	1,012,574,512	816,501,041	144,922,987	549,876,421	72,904,492	2,009,310,539	680,816,713	1,644,489,602
Cash at bank	2(b)	7,447,063	11,473	428,889	3,204,622	44,630,698	486,498	25,429,040	44,395,942	71,951,291	136,957,930	1,102,112,918
Due from brokers	15	-	-	-	-	-	-	-	438,531	2,200,016	-	370,536
Interest and dividends receivable	2(c)	348,176	77,525	165,607	87,376	3,107	753,447	1,269,907	4,281,439	32,477,334	656,368	1,872,529
Receivable for investments sold	2(d)	-	-	-	1,056,942	182,269	-	-	125,622,495	224,132	-	80,180,185
Receivable for Fund shares subscribed	2(e)	44,002	32,736	54,869	1,033,949	-	76,095	161,939	10,628,391	11,422,454	11,676,722	1,256,036
Unrealized appreciation on:												
Open exchange-traded futures contracts	2(f)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(g)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	207,189	-
Contracts for difference	2(h)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(i)	-	-	-	-	-	-	-	9,240,165	2,729,247	-	157,166,421
Market value of swaps	2(j)	-	-	-	-	-	-	-	172,268	1,694	-	129,748
Market value of purchased options/derivatives	2(k)	-	-	-	-	-	-	-	1,071	-	-	-
Other assets	2(l), 2(m)	10,097	140,907	-	2,001,249	-	-	17,704	-	-	-	-
<b>Total assets</b>		<b>91,762,962</b>	<b>99,460,269</b>	<b>89,870,736</b>	<b>1,021,896,143</b>	<b>861,262,046</b>	<b>146,434,919</b>	<b>670,774,741</b>	<b>922,439,089</b>	<b>2,123,701,670</b>	<b>690,269,062</b>	<b>1,961,174,028</b>
<b>Liabilities</b>												
Cash owed to bank	2(n)	-	-	-	-	-	339	-	-	-	-	1,066,728
Due to brokers	15	-	-	-	-	-	-	-	31,795	2,201,282	-	1,066,728
Income distribution payable	2(o)	-	1,444	-	270,867	-	492,423	21,756	130,214	7,629,975	-	91,338
Payable for investments purchased	2(p)	-	-	-	1,657,699	-	-	-	204,554,370	2,254,655	-	217,897,779
Payable for Fund shares redeemed	2(q)	64,142	107,042	225,828	1,546,470	422,115	177,030	6,677	2,629,611	6,172,363	3,140,991	1,700,149
Unrealized depreciation on:												
Open exchange-traded futures contracts	2(f)	-	-	-	-	-	-	-	289,917	280,676	-	579,469
Open forward foreign exchange contracts	2(g)	-	-	-	279,209	-	-	633,283	96,029	1,042,539	-	1,622,911
Contracts for difference	2(h)	-	-	4,366	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of swaps	2(j)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of written options/derivatives	2(k)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other liabilities	2(l), 2(m)	144,910	160,838	110,201	1,271,281	1,054,044	189,120	641,351	960,451	2,412,326	380,694	1,297,139
<b>Total liabilities</b>		<b>238,872</b>	<b>302,561</b>	<b>300,409</b>	<b>5,408,722</b>	<b>1,677,709</b>	<b>638,401</b>	<b>2,492,546</b>	<b>228,420,697</b>	<b>22,864,903</b>	<b>9,404,175</b>	<b>226,872,454</b>
<b>Total net assets</b>		<b>91,524,090</b>	<b>99,157,708</b>	<b>89,570,327</b>	<b>1,016,487,421</b>	<b>859,584,337</b>	<b>145,876,518</b>	<b>668,272,195</b>	<b>694,018,411</b>	<b>2,100,836,767</b>	<b>680,848,887</b>	<b>1,734,301,574</b>

<sup>1</sup> Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details  
<sup>2</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details  
<sup>3</sup> Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details

The notes on pages 226 to 241 form an integral part of these financial statements.

(28) BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Net Assets as at 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	US Flexible Equity Fund	US Government Hedge Fund	US Growth Fund	US Small & MidCap Opportunities Fund	World Bond Fund	World Energy Fund	World Finance Fund	World Dodd Fund	World Healthcare Fund	World Mining Fund	World Real Estate Securities Fund	World Technology Fund
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>Assets</b>													
Securities portfolio at cost		1,251,225,000	407,265,669	290,052,247	154,130,900	1,250,162,266	1,491,299,540	740,260,000	4,206,417,910	3,321,040,767	4,157,722,565	495,296,211	1,272,561,007
Unrealised appreciation(depreciation)		175,655,501	951,291	100,008,570	7,551,105	51,902,440	(194,222,729)	(26,496,430)	1,455,272,417	881,941,248	290,792,263	10,728,074	481,683,163
Securities portfolio at market value	2(a)	1,426,700,981	108,240,480	400,060,817	161,682,005	1,302,064,706	1,297,076,810	713,763,570	5,661,690,327	4,202,982,015	4,448,514,828	506,024,285	1,754,244,170
Cash at bank	2(a)	4,694,968	388,611	11,022,980	16,353,318	35,970,300	1,305,517	4,034,888	17,251,025	223,038,280	22,422,360	3,776,420	106,101,559
Due from broker	15	-	900,413	-	-	6,522,728	-	-	-	-	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	1,590,086	587,429	210,751	267,290	10,900,919	5,601,040	350,824	(8,994,044)	5,400,594	25,212,640	180,709	448,272
Receivable for investments sold	2(a)	-	78,276,157	10,728	-	83,685,947*	344,369	344,369	527,001	3,945,588	6,895,858	365,921	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	475,911	767,520	470,016	(67,186)	1,264,728	4,116,225	172,710	40,361,775	16,300,450	4,351,759	225,614	874,680
Unrealised appreciation on:													
Open exchange traded futures contracts	2(a)	-	-	-	-	1,683,294	-	-	-	2,064,639	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(a)	-	-	-	-	6,373,761	-	-	-	-	-	-	-
Contracts for difference	2(a)	-	-	-	-	2,572,125	-	-	-	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(a)	-	41,144,674	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of swaps	2(a)	-	1,856	-	-	2,404,264	-	-	-	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(a)	140,334	-	1,635	19,269	12,728	597,670	301,346	3	340,225	190,662	-	52,000
Other assets	2(a), 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total assets</b>		<b>1,602,351,770</b>	<b>290,220,413</b>	<b>413,877,479</b>	<b>163,870,017</b>	<b>1,622,978,415</b>	<b>1,346,496,269</b>	<b>719,969,271</b>	<b>6,797,918,019</b>	<b>4,992,701,199</b>	<b>4,806,860,809</b>	<b>176,024,541</b>	<b>1,995,105,638</b>
<b>Liabilities</b>													
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	-	197,370	-	-	30,211,006	-	-	-	-
Due to broker	2(a)	-	-	-	-	6,347,004	-	-	-	-	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	19,684	46,680	-	-	54,471	241,978	-	13,072	4,520	695,353	737	-
Payable for investments purchased	2(a)	-	120,736,644*	-	-	111,484,114*	1,280,970	-	5,250,063	-	-	434,594	2,052,422
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	975,220	210,667	543,032	30,280	20,189,400	2,570,278	4,200,104	28,300,225	11,256,475	4,038,468	25,216	6,072,410
Unrealised depreciation on:													
Open exchange traded futures contracts	2(a)	-	38,798	-	-	1,681,106	1,258,210	47,226	0,687,301	-	3,591,307	-	758,421
Open forward foreign exchange contracts	2(a)	-	-	-	10,205	-	-	7,090	-	-	-	-	-
Contracts for difference	2(a)	-	-	-	-	2,059,672	-	-	-	-	-	-	4,942
Market value of swaps	2(a)	-	579,006	-	-	188,430	-	-	-	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(a)	-	306,659	511,033	292,193	1,094,115	2,085,069	1,150,115	3,124,053	6,640,200	0,231,502	264,400	290,332
Other liabilities	5, 6, 7, 8	1,576,009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,775,004
<b>Total liabilities</b>		<b>4,504,953</b>	<b>122,269,412</b>	<b>1,343,783</b>	<b>1,130,669</b>	<b>147,007,369</b>	<b>7,516,904</b>	<b>5,477,517</b>	<b>127,888,496</b>	<b>18,101,900</b>	<b>17,227,746</b>	<b>770,394</b>	<b>14,933,142</b>
<b>Total net assets</b>		<b>1,597,846,817</b>	<b>167,950,999</b>	<b>412,533,696</b>	<b>162,739,348</b>	<b>1,475,971,046</b>	<b>1,241,489,365</b>	<b>714,491,754</b>	<b>6,669,701,622</b>	<b>4,804,600,299</b>	<b>4,689,633,063</b>	<b>175,254,147</b>	<b>1,980,172,496</b>

\* Includes To Be Announced Securities, see Note 2, for further details

The notes on pages 226 to 243 form an integral part of these financial statements.

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>ASEAN Leaders Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>241,472,793</b>	<b>202,968,883</b>	<b>185,763,111</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	12.59	12.42	12.08
D Class non-distributing share	USD	13.27	12.98	12.54
I Class non-distributing share	USD	7.59	-	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	11.67	10.65	10.26
<b>Asia Pacific Equity Income Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>284,218,008</b>	<b>622,050,168</b>	<b>702,097,149</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	8.55	10.06	10.98
A Class distributing (Q) (G) share	USD	12.09	13.77	14.55
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	11.17	12.88	13.75
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	12.06	13.97	14.78
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	37.68	100.74	106.51
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	-	-	120.54
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	100.05	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.00	14.35	15.18
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	26.75	110.17	117.96
A Class non-distributing share	USD	15.05	17.98	18.47
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	16.29	16.85	17.44
C Class distributing (Q) (G) share	USD	10.74	12.39	13.24
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	9.93	11.59	12.53
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	GBP	12.68	13.48	14.24
D Class distributing (Q) (G) share	USD	12.87	14.54	15.29
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	11.87	13.59	14.39
D Class non-distributing share	USD	17.42	19.01	19.88
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.14	9.63	10.59
E Class non-distributing share	USD	15.59	17.24	17.91
I Class non-distributing share	USD	10.93	11.89	12.10
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.90	12.18	12.83
X Class non-distributing share	USD	12.66	13.67	13.93
<b>Asian Dragon Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>2,328,720,396</b>	<b>1,662,019,884</b>	<b>4,232,348,277</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	31.82	20.85	21.45
A Class non-distributing share	USD	40.49	41.65	42.09
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	13.60	14.23	14.49
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.27	13.09	13.61
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.44	13.23	13.74
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	111.93	115.94	119.67
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.64	13.19	13.47
C Class non-distributing share	USD	30.73	22.01	22.76
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	32.01	21.03	21.65
D Class non-distributing share	USD	44.15	45.09	45.29
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	20.19	20.97	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.63	13.28	13.81
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.82	13.54	13.99
E Class non-distributing share	USD	37.14	28.40	29.01
I Class distributing (A) share	USD	11.20	11.63	11.78
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	9.24	8.96	9.15
I Class non-distributing share	USD	11.84	12.06	12.07
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	3.61	10.16	10.24
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	30.35	29.44	30.04
X Class non-distributing share	USD	40.09	48.60	48.27

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 728 to 731 form an integral part of these financial statements.

[30] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>Asian Growth Leaders Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>2,319,898,424</b>	<b>3,643,445,517</b>	<b>2,912,750,391</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.38	13.26	14.38
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.29	12.54	13.83
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.61	12.74	13.96
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.85	13.81	14.92
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.29	14.27	15.34
D Class distributing (M) share	USD	8.21	8.74	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.74	12.93	14.04
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.67	13.04	14.20
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.11	8.71	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.80	14.68	15.66
E Class non-distributing share	USD	21.44	22.88	24.51
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	8.94	6.95	-
I Class non-distributing share	USD	12.88	13.64	14.40
S Class non-distributing share	USD	10.02	-	-
S Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.92	-	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.93	-	-
S Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.08	-	-
S Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.12	-	-
X Class non-distributing share	USD	19.70	20.54	21.53
<b>Asian High Yield Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>24,294,941</b>	<b>20,289,064</b>	<b>-</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	104.07	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.49	9.42	-
A Class non-distributing share	USD	10.61	9.82	-
D Class non-distributing share	USD	10.71	9.66	-
E Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	9.22	9.44	-
E Class non-distributing share	USD	12.98	12.07	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.99	9.59	-
X Class non-distributing share	USD	10.64	9.91	-
<b>Asian Multi-Asset Growth Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>86,661,080</b>	<b>83,265,889</b>	<b>80,341,712</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	12.89	12.82	12.74
I Class non-distributing share	USD	13.25	13.94	13.93
X Class non-distributing share	USD	13.61	13.19	13.09

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

Annual Report and Audited Financial Statements [31]

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>Asian Tiger Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>3,017,400,966</b>	<b>2,521,978,965</b>	<b>3,392,743,896</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	12.94	12.21	12.96
A Class distributing (M) share	USD	12.96	12.22	12.97
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	11.06	10.51	11.17
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.34	8.09	8.90
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	11.15	10.62	11.40
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	11.62	11.03	11.70
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	10.15	9.66	10.24
A Class distributing (R) (M) (G) share AUG hedged	AUD	11.40	10.90	11.76
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	10.97	10.48	11.32
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	100.24	96.56	100.06
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	11.94	11.43	12.32
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	105.96	100.67	107.22
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.69	11.05	11.86
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.96	8.79	10.02
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	7.37	7.16	7.89
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	38.92	33.56	30.89
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	8.65	8.18	8.86
A Class non-distributing share	USD	40.48	38.45	40.56
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.88	9.18	10.74
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.15	12.94	13.43
C Class distributing (D) share	USD	13.12	12.38	13.14
C Class non-distributing share	USD	34.06	31.27	32.56
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.89	9.50	10.27
D Class distributing (M) share	USD	12.97	12.23	12.98
D Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	11.17	10.63	11.41
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.10	11.46	12.24
D Class non-distributing share	USD	14.45	13.65	13.66
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.62	11.75	12.34
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.64	12.41	12.81
E Class non-distributing share	USD	39.94	36.42	37.63
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.42	10.23	11.29
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.90	9.50	10.27
I Class distributing (M) share	USD	11.24	10.59	11.27
I Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	9.47	8.21	10.02
I Class non-distributing share	USD	12.79	11.53	11.78
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.21	10.42	10.92
I Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.06	9.68	-
K Class distributing (M) share	USD	10.79	10.18	10.81
X Class non-distributing share	USD	10.93	9.80	-
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.74	9.92	10.35
<b>China A-Share Opportunities Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>402,651,068</b>	<b>294,694,609</b>	<b>-</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.53	8.60	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.79	8.04	-
D Class non-distributing share	USD	8.65	8.64	-
I Class non-distributing share	USD	9.71	8.67	-
S Class non-distributing share	USD	10.21	-	-
X Class non-distributing share	USD	9.65	8.73	-
Z Class non-distributing share	USD	9.71	8.67	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 728 to 731 form an integral part of these financial statements.

[32] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>China Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>CNH</b>	<b>1,332,623,966</b>	<b>690,141,882</b>	<b>441,610,178</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (M) share	CNH	71.25	89.26	89.91
A Class distributing (S) (M) (G) share	CNH	100.44	100.98	-
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.18	10.65	-
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	3.88	10.02	-
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	100.00	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.22	10.13	-
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	10.21	10.66	-
A Class non-distributing share	CNH	96.00	87.89	85.27
C Class distributing (M) share	CNH	-	-	89.89
C Class non-distributing share	CNH	98.23	107.77	79.96
D Class distributing (M) share	CNH	71.58	99.69	70.23
D Class non-distributing share	CNH	94.75	97.35	84.43
E Class distributing (Q) share	CNH	75.88	-	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.05	-	-
E Class non-distributing share	CNH	118.46	110.14	107.41
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.50	10.13	10.26
I Class distributing (M) share	CNH	89.14	67.31	67.83
I Class distributing (S) (M) (G) share	CNH	101.88	-	-
I Class non-distributing share	CNH	110.83	108.59	105.60
X Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	-	-	3.64
X Class non-distributing share	CNH	74.03	67.89	-
<b>China Flexible Equity Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>18,001,539</b>	<b>17,714,567</b>	<b>-</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	3.39	3.06	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.99	8.83	-
D Class non-distributing share	USD	3.50	3.13	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.45	8.44	-
E Class non-distributing share	USD	9.60	10.66	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.81	8.79	-
I Class non-distributing share	USD	3.56	3.16	-
X Class non-distributing share	USD	3.67	3.22	-
Z Class non-distributing share	USD	3.55	3.16	-
<b>China Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>1,204,217,646</b>	<b>1,412,408,364</b>	<b>1,743,604,303</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	14.45	16.10	17.74
A Class non-distributing share	USD	16.96	18.35	19.83
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.99	15.43	16.82
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	111.74	121.34	129.91
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.35	16.07	17.95
A Class non-distributing share HKD	HKD	17.41	18.86	20.33
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.12	16.60	18.17
C Class non-distributing share	USD	14.71	16.12	17.62
C Class non-distributing share SGD hedged	SGD	-	-	16.19
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	14.49	16.18	17.81
D Class non-distributing share	USD	18.27	19.62	21.04
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.11	16.81	18.52
D Class non-distributing share HKD	HKD	143.01	153.31	164.59
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.93	17.38	18.86
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.51	11.89	12.63
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.61	15.32	17.10
I Class non-distributing share	USD	18.99	20.62	21.42
X Class non-distributing share	USD	18.61	19.15	20.32

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>Continental European Flexible Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>3,554,480,469</b>	<b>4,114,206,495</b>	<b>3,087,029,853</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	25.52	25.41	23.19
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	22.92	22.05	21.22
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	24.43	24.12	21.82
A Class non-distributing share	EUR	28.11	28.00	23.72
A Class non-distributing share USD hedged	USD	19.71	19.25	11.82
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	23.61	23.23	21.96
A1 Class non-distributing share	EUR	16.59	-	-
C Class non-distributing share	EUR	22.06	22.25	20.06
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	23.09	22.79	21.27
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	24.64	24.29	21.91
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	40.12	38.70	34.42
D Class non-distributing share	EUR	28.30	27.97	25.73
D Class non-distributing share USD hedged	USD	37.58	36.65	31.93
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	25.59	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	25.99	25.37	22.79
E Class non-distributing share	EUR	24.24	24.26	22.34
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	15.49	15.28	14.27
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	13.82	13.42	11.94
I Class non-distributing share	EUR	19.07	19.09	17.25
I Class non-distributing share USD hedged	USD	13.62	13.63	11.51
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	23.12	22.79	21.29
X Class non-distributing share	EUR	30.65	30.60	28.90
<b>Dynamic High Income Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>3,035,244,731</b>	<b>2,624,722,062</b>	<b>-</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.34	9.77	-
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF hedged	CHF	33.85	37.77	-
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	9.60	10.03	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.45	9.60	-
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	9.55	10.02	-
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.09	9.64	-
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.15	9.70	-
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	92.02	97.32	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.36	9.74	-
A Class non-distributing share	USD	10.66	10.19	-
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.02	10.63	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.28	10.19	-
A1 Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	10.08	-	-
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.25	-	-
D Class distributing (O) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.21	-	-
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.67	9.84	-
D Class non-distributing share	USD	10.68	10.24	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.13	10.06	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.23	10.22	-
E Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	9.29	9.90	-
E Class non-distributing share	USD	13.00	12.61	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.01	10.02	-
I Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.81	-	-
I Class non-distributing share	USD	10.81	10.23	-
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	9.46	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.27	10.23	-
K Class non-distributing share	USD	10.55	10.29	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

[34] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>Emerging Europe Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>704,309,274</b>	<b>700,488,478</b>	<b>688,367,208</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	80.16	87.33	96.12
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	88.95	76.90	88.93
A Class non-distributing share	EUR	101.36	103.62	101.85
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.29	8.80	9.41
C Class non-distributing share	EUR	83.42	72.98	80.24
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	80.70	73.37	88.03
D Class non-distributing share	EUR	120.80	103.60	111.05
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	80.05	76.95	84.21
E Class non-distributing share	EUR	97.74	84.87	92.02
I Class non-distributing share	EUR	10.29	-	-
J Class non-distributing share	EUR	141.87	120.15	127.07
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	82.52	79.17	88.52
X Class non-distributing share	EUR	12.80	10.84	11.54
<b>Emerging Markets Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>2,907,309,087</b>	<b>3,273,716,571</b>	<b>3,915,570,468</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	13.79	13.11	14.37
A Class distributing (D) share	USD	9.80	9.32	10.20
A Class distributing (M) share	USD	10.12	9.83	10.54
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	1.85	1.40	1.45
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	3.57	3.21	3.52
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	36.78	60.95	103.77
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	106.27	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.85	11.82	12.81
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	9.52	9.26	10.50
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.23	9.07	10.36
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	86.03	84.15	72.35
A Class non-distributing share	USD	10.75	17.15	18.14
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.09	15.75	17.13
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.83	11.04	11.89
AI Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	10.03	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.12	-	-
C Class distributing (D) share	USD	9.79	9.32	10.19
C Class non-distributing share	USD	15.56	14.41	15.42
D Class distributing (M) share	USD	10.14	9.85	10.56
D Class non-distributing share	USD	20.15	18.32	19.35
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.38	16.21	17.03
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	16.50	14.13	14.97
E Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	9.36	9.18	10.24
E Class non-distributing share	USD	17.45	16.94	17.05
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.91	10.35	11.31
I Class distributing (A) share	USD	9.84	9.45	-
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.83	9.45	10.64
I Class non-distributing share	USD	15.18	15.43	17.30
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.79	11.95	11.30
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	3.85	3.29	3.05
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.25	9.50	-
X Class distributing (Q) share CHF hedged	CHF	10.51	-	-
X Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.29	9.11	-
X Class non-distributing share	USD	21.59	19.77	20.53
X Class non-distributing share CHF Hedged	CHF	10.88	10.26	11.05
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.35	18.01	19.21
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.11	11.13	11.82

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 728 to 731 form an integral part of these financial statements.

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>Emerging Markets Corporate Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>284,091,831</b>	<b>216,149,902</b>	<b>145,050,078</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	12.80	11.62	11.80
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.68	10.30	11.40
A1 Class non-distributing share	USD	11.99	-	-
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.39	9.97	10.61
D Class non-distributing share	USD	13.47	12.14	12.23
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.29	9.56	-
E Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	9.79	9.50	10.21
E Class non-distributing share	USD	16.53	15.08	15.39
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.26	10.40	11.11
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.39	9.97	10.61
I Class non-distributing share	USD	13.57	12.21	12.29
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.59	11.58	12.08
X Class non-distributing share	USD	14.26	12.73	13.72
<b>Emerging Markets Equity Income Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>431,814,257</b>	<b>609,426,280</b>	<b>412,964,888</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (O) (G) share	USD	11.53	11.42	12.00
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	12.06	12.03	12.72
A Class distributing (R) (M) (G) share CNY hedged	CNY	121.89	121.23	127.75
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	12.19	12.12	12.89
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.45	12.27	12.91
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	12.01	12.01	12.79
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	11.14	11.37	12.34
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	11.73	11.84	12.74
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	14.16	13.69	14.49
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	11.96	11.92	12.68
A Class non-distributing share	USD	15.02	14.32	14.82
A1 Class distributing (O) (G) share EUR hedged	EUR	9.49	-	-
A1 Class non-distributing share	USD	10.94	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	13.04	11.02	11.87
E Class distributing (G) (G) share EUR hedged	EUR	9.99	10.17	11.07
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.90	12.68	13.40
I Class non-distributing share	USD	10.57	-	-
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.96	10.71	11.20
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.44	11.07	11.43
X Class non-distributing share	USD	14.99	14.64	14.08
<b>Emerging Markets Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>391,071,996</b>	<b>707,928,461</b>	<b>606,007,245</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	38.19	26.61	33.79
A1 Class non-distributing share	USD	11.05	-	-
C Class non-distributing share	USD	27.44	26.54	27.01
D Class non-distributing share	USD	38.92	36.91	36.82
E Class non-distributing share	USD	31.78	30.49	30.79
I Class distributing (O) UK reporting fund share	GBP	4.57	7.74	-
I Class non-distributing share	USD	13.46	12.73	12.67
X Class non-distributing share	USD	14.00	13.14	12.96

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 728 to 731 form an integral part of these financial statements.

[36] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>Emerging Markets Local Currency Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>3,931,418,172</b>	<b>3,308,278,928</b>	<b>4,625,063,963</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	15.13	14.40*	18.30
A Class distributing (D) share	USD	3.79	3.61*	4.54
A Class distributing (M) share	USD	3.82	3.83*	4.56
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	6.39	6.15*	7.76
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	6.67	6.79*	8.71
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	3.55	3.43*	10.88
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	-	-	88.9*
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.49	8.31*	10.00
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	8.45	8.37*	10.79
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	8.01	8.02*	10.45
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	84.63	83.67*	107.67
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	7.78	7.69*	-
A Class non-distributing share	USD	23.58	21.37*	25.42
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	7.34	6.99*	8.43
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.51	7.63*	8.64
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	0.72	0.93*	10.81
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	89.08	83.56*	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.24	7.55*	9.09
A1 Class distributing (G) share	USD	11.39	-	-
A1 Class non-distributing share	USD	11.40	-	-
C Class distributing (D) share	USD	3.79	3.61*	4.53
C Class non-distributing share	USD	20.15	18.49*	22.27
D Class distributing (A) share	USD	15.15	14.42*	18.33
D Class distributing (M) share	USD	15.78	15.02*	18.88
D Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	6.39	6.15*	7.78
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.75	6.57*	8.44
D Class distributing (D) UK reporting fund share	GBP	9.29	8.30*	-
D Class non-distributing share	USD	25.02	22.55*	26.70
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	8.77	8.21*	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.68	7.14*	8.73
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	10.06	9.20*	11.08
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.55	7.78*	9.32
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	14.39	13.16*	15.93
E Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	6.45	6.26*	8.26
E Class non-distributing share	USD	22.15	20.17*	24.11
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.16	6.74*	8.32
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.76	6.59*	8.47
I Class distributing (O) share	USD	9.51	9.07*	11.40
I Class non-distributing share	USD	25.04	22.54*	26.64
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.83	7.34*	8.96
S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.24	-	-
X Class distributing (O) share GBP hedged	GBP	0.94	-	-
X Class non-distributing share	USD	7.06	6.31*	7.42
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	0.88	0.64*	10.86
<b>ESG Emerging Markets Blended Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>32,802,249</b>	<b>23,840,695</b>	<b>-</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.01	9.50	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.65	9.45	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.70	9.47	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.74	9.48	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.27	7.23	-
E Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	9.92	9.96	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.11	9.96	-
I Class non-distributing share	USD	10.00	9.96	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.26	9.96	-
X Class non-distributing share	USD	10.21	9.52	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	9.95	-	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK-reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilation adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

Annual Report and Audited Financial Statements [37]

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>ESG Emerging Markets Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>261,965,129</b>	<b>24,527,098</b>	<b>-</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.89	9.79	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.55	9.78	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.67	9.79	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.63	9.79	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	9.01	7.59	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.50	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.61	-	-
I Class non-distributing share	USD	11.28	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.95	-	-
X Class non-distributing share	USD	11.31	9.95	-
<b>ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>26,689,074</b>	<b>24,623,313</b>	<b>-</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.86	9.87	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.58	9.89	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.60	9.90	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.64	9.90	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	9.02	7.67	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.32	9.97	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.58	9.97	-
I Class non-distributing share	USD	11.09	9.99	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.75	9.98	-
X Class non-distributing share	USD	11.14	9.96	-
<b>ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>263,078,766</b>	<b>22,842,519</b>	<b>-</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.96	9.14	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.60	9.07	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.59	8.08	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.65	9.07	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.19	7.04	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.44	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.75	-	-
I Class non-distributing share	USD	11.19	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.41	9.76	-
X Class non-distributing share	USD	10.07	9.13	-
<b>ESG Multi-Asset Fund<sup>(1)</sup></b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>660,739,620</b>	<b>341,514,970</b>	<b>274,047,368</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	15.78	15.20	14.25
A Class non-distributing share USD hedged	USD	40.19	37.60	34.42
A1 Class non-distributing share	EUR	10.21	-	-
C Class non-distributing share	EUR	13.35	13.03	12.35
C Class non-distributing share USD hedged	USD	31.12	29.48	27.32
D Class non-distributing share	EUR	16.94	16.21	15.06
D Class non-distributing share USD hedged	USD	42.24	39.27	36.67
E Class non-distributing share	EUR	14.25	13.79	12.98
E Class non-distributing share USD hedged	USD	36.20	34.12	31.39
I Class non-distributing share	EUR	10.71	10.23	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 728 to 731 form an integral part of these financial statements.

[38] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>Euro Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>5,538,335,309</b>	<b>4,876,191,561</b>	<b>4,375,924,196</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	28.20	26.89	26.08
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	25.59	23.21	24.67
A Class distributing (D) share	EUR	21.04	19.32	19.42
A Class distributing (M) share	EUR	21.04	19.32	19.42
A Class non-distributing share	EUR	21.14	20.54	20.03
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,089	869	-
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	113.49	102.24	101.03
A Class non-distributing share USD hedged	USD	14.42	12.58	12.32
AI Class non-distributing share	EUR	10.62	-	-
C Class non-distributing share	EUR	22.02	22.20	22.55
D Class distributing (A) share	EUR	12.48	11.45	11.51
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	25.64	23.36	24.11
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.37	10.32	10.29
D Class distributing (M) share	EUR	21.07	19.34	19.44
D Class non-distributing share	EUR	22.53	20.72	20.71
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.58	11.56	11.61
D Class non-distributing share USD hedged	USD	14.48	12.83	12.52
E Class distributing (Q) share	EUR	26.22	24.16	24.96
E Class non-distributing share	EUR	28.10	25.09	26.10
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	9.70	8.84	-
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.39	10.34	10.30
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.16	9.95	-
I Class non-distributing share	EUR	15.60	14.23	14.20
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.17	10.25	10.27
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,100	1,064	-
I Class non-distributing share USD hedged	USD	12.27	10.87	10.59
S Class distributing (A) share	EUR	10.78	9.88	-
X Class non-distributing share	EUR	14.93	11.64	11.45
<b>Euro Corporate Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>2,580,622,929</b>	<b>1,920,960,138</b>	<b>1,603,467,424</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	EUR	14.27	13.51*	13.52
A Class distributing (M) share	EUR	14.01	13.26*	13.29
A Class non-distributing share	EUR	17.80	16.57*	16.49
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.05	10.09*	10.09
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.15	10.39*	10.25
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	107.26	100.39*	100.70
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.64	10.65*	10.34
AI Class non-distributing share	EUR	10.45	-	-
C Class non-distributing share	EUR	14.39	13.71*	13.82
D Class distributing (M) share	EUR	14.01	13.27*	13.29
D Class non-distributing share	EUR	19.40	17.25*	17.10
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.81	10.18*	10.14
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.27	10.46*	10.37
D Class non-distributing share USD hedged	USD	11.78	10.73*	10.38
E Class distributing (Q) share	EUR	14.97	14.19*	14.18
E Class non-distributing share	EUR	16.24	15.36*	15.37
I Class distributing (Q) share	EUR	10.69	10.13*	10.14
I Class non-distributing share	EUR	11.59	10.85*	10.74
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.87	10.22*	10.15
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.33	10.50*	10.30
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,049	-	-
X Class distributing (D) share	EUR	10.54	9.99*	-
X Class non-distributing share	EUR	18.65	16.23*	17.97

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included, see Note 2(b) for further details.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>Euro Reserve Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	EUR	93,146,991	84,105,770	128,763,188
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	72.72	73.06	73.44
C Class non-distributing share	EUR	69.58	69.90	70.26
D Class non-distributing share	EUR	73.21	73.55	73.93
E Class non-distributing share	EUR	69.35	69.65	70.29
X Class non-distributing share	EUR	9.67	9.91	9.96
<b>Euro Short Duration Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	EUR	11,604,394,808	11,766,612,938	10,575,463,334
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	13.50	13.34	13.82
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.15	10.99	10.99
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.61	11.23	11.05
A Class distributing (D) share	EUR	12.22	12.16	12.29
A Class distributing (M) share	EUR	12.24	12.19	12.10
A Class non-distributing share	EUR	15.90	15.83	15.86
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.74	10.75	10.90
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.37	11.97	11.79
AI Class non-distributing share	EUR	10.06	-	-
C Class non-distributing share	EUR	12.29	12.40	12.67
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	13.65	13.37	13.94
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.25	11.95	11.05
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.20	10.81	10.64
D Class distributing (M) UK reporting fund share	GBP	11.12	10.97	11.35
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.26	10.08	10.08
D Class non-distributing share	EUR	16.56	16.44	16.52
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.00	10.98	11.09
D Class non-distributing share USD hedged	USD	11.02	10.62	10.42
E Class non-distributing share	EUR	14.45	14.46	14.67
I Class distributing (C) share	EUR	16.37	16.29	16.42
I Class non-distributing share	EUR	16.53	16.39	16.47
I Class non-distributing share USD hedged	USD	10.64	10.43	10.23
SI Class non-distributing share	EUR	16.08	-	-
SI Class non-distributing share USD hedged	USD	10.21	-	-
X Class non-distributing share	EUR	17.24	17.02	17.64
<b>Euro-Markets Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	EUR	1,862,626,676	3,347,403,395	3,020,396,936
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	24.90	25.59	25.46
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	24.14	24.73	25.28
A Class non-distributing share	EUR	29.83	29.42	29.17
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	17.19	17.74	17.61
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.32	13.59	13.35
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	102.40	103.02	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	19.66	20.01	19.64
A Class non-distributing share USD hedged	USD	14.36	14.32	13.87
AI Class non-distributing share	EUR	19.04	-	-
C Class non-distributing share	EUR	22.29	23.18	23.07
D Class distributing (A) share	EUR	24.61	25.59	25.46
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	22.44	22.97	23.49
D Class non-distributing share	EUR	31.71	32.34	31.89
D Class non-distributing share USD hedged	USD	13.09	12.95	12.46
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	28.68	29.92	29.39
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	14.90	15.55	15.13
E Class non-distributing share	EUR	26.94	26.79	26.89
I Class distributing (A) share	EUR	11.29	11.75	11.70
I Class non-distributing share	EUR	31.63	32.18	31.59
S Class distributing (A) share	EUR	9.29	9.58	-
S Class non-distributing share	EUR	3.54	3.72	-
X Class non-distributing share	EUR	33.76	34.10	33.22

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK-reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 728 to 731 form an integral part of these financial statements.

[40] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>European Equity Income Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>1,715,396,088</b>	<b>2,249,872,721</b>	<b>2,596,065,404</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	EUR	14.99	14.28	14.88
A Class distributing (Q) (G) share	EUR	13.47	13.62	14.12
A Class distributing (D) (G) share USD hedged	USD	19.77	19.40	19.75
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.74	10.65	11.29
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	1.68	1.73	1.90
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF hedged	CHF	90.74	91.26	94.92
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	6.67	6.75	7.06
A Class distributing (S) (M) (G) share	EUR	10.20	10.28	10.67
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	13.04	13.00	13.39
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	179.06	171.64	176.07
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	11.05	10.92	11.17
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	11.23	10.98	11.14
A Class non-distributing share	EUR	19.70	18.96	18.87
A Class non-distributing share USD hedged	USD	13.28	12.41	12.08
A1 Class distributing (G) (G) share	EUR	10.20	-	-
A1 Class non-distributing share	EUR	10.49	-	-
D Class distributing (A) (G) share	EUR	13.65	13.12	13.62
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	11.67	11.81	12.53
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.16	12.08	12.36
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	9.33	9.65	9.12
D Class non-distributing share	EUR	20.85	19.93	19.69
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	11.69	10.94	10.47
E Class distributing (Q) (G) share	EUR	12.97	13.18	13.79
E Class non-distributing share	EUR	10.91	10.20	10.39
I Class distributing (A) (G) share	EUR	13.10	13.13	13.60
I Class non-distributing share	EUR	10.75	10.25	10.10
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	12.58	12.40	13.02
X Class non-distributing share	EUR	13.65	12.92	12.54
<b>European Focus Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>391,028,713</b>	<b>467,704,333</b>	<b>1,083,787,465</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	29.25	28.23	22.96
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.90	17.44	16.99
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.87	12.48	12.06
A1 Class non-distributing share	EUR	10.00	-	-
C Class non-distributing share	EUR	19.65	20.69	20.10
D Class non-distributing share	EUR	25.28	25.07	24.59
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	22.85	22.59	22.65
E Class non-distributing share	EUR	21.84	21.93	21.79
I Class non-distributing share	EUR	25.42	25.15	24.61
X Class non-distributing share	EUR	-	-	26.54

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK Reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>European Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>1,146,697,669</b>	<b>1,721,511,997</b>	<b>2,688,730,692</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	107.40	106.99	104.53
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	37.58	36.54	36.75
A Class non-distributing share	EUR	115.51	113.05	110.95
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.54	12.04	11.55
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.88	11.41	11.03
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	107.79	102.25	96.87
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.48	11.15	10.85
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	16.87	16.26	15.75
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	12.89	12.45	11.89
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.34	12.60	12.36
A Class non-distributing share USD hedged	USD	17.61	16.64	15.95
C Class non-distributing share	EUR	38.07	38.27	37.64
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	37.68	36.52	36.73
D Class non-distributing share	EUR	127.96	124.31	120.38
D Class non-distributing share USD hedged	USD	16.25	15.22	14.58
D Class non-distributing share UK reporting fund share	GBP	115.72	111.55	111.46
E Class non-distributing share	EUR	104.36	102.65	101.17
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	-	-	12.39
I Class non-distributing share	EUR	128.24	124.26	120.52
I Class non-distributing share USD hedged	USD	12.93	12.16	11.54
S Class non-distributing share	EUR	10.38	9.89	-
X Class non-distributing share	EUR	127.18	121.53	127.11
<b>European High Yield Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>70,506,445</b>	<b>67,874,885</b>	<b>64,413,187</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	11.62	11.03	10.95
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.38	10.84	10.81
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	115.29	109.34	108.89
D Class distributing (A) share	EUR	10.17	9.97	10.59
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.49	10.17	10.21
D Class non-distributing share	EUR	11.93	11.25	11.09
E Class distributing (O) share	EUR	10.23	10.02	10.25
E Class non-distributing share	EUR	11.41	10.87	10.85
X Class non-distributing share	EUR	12.29	11.51	11.27
<b>European Special Situations Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>1,263,130,896</b>	<b>1,328,646,915</b>	<b>1,275,147,791</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	46.77	48.42	40.67
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	16.81	15.65	14.31
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	15.93	14.82	13.68
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	395.95	386.28	383.75
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	15.26	14.38	13.32
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	110.74	108.40	-
A Class non-distributing share USD hedged	USD	17.80	16.29	14.38
C Class non-distributing share	EUR	37.57	36.09	34.14
D Class non-distributing share	EUR	50.69	47.72	44.25
D Class non-distributing share USD hedged	USD	16.72	15.29	13.65
E Class non-distributing share	EUR	42.53	40.54	38.07
I Class non-distributing share	EUR	13.61	12.78	11.82
X Class non-distributing share	EUR	13.31	12.40	11.39

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 720 to 731 form an integral part of these financial statements.

[42] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>European Value Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>545,538,460</b>	<b>2,009,751,504</b>	<b>2,778,451,915</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	45.81	50.41	52.32
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	44.07	48.33	51.00
A Class non-distributing share	EUR	89.18	95.01	98.75
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.60	12.31	12.37
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	109.93	115.04	114.59
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	108.51	114.72	114.34
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.20	11.74	11.75
C Class non-distributing share	EUR	44.56	48.74	50.98
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	44.05	48.31	51.50
D Class non-distributing share	EUR	86.74	70.45	71.84
D Class non-distributing share USD hedged	USD	11.85	12.33	12.28
E Class non-distributing share	EUR	55.49	60.24	62.17
F Class non-distributing share	EUR	13.90	14.87	15.11
F Class non-distributing share USD hedged	USD	-	-	12.05
S Class distributing (A) share	EUR	8.30	9.19	-
X Class non-distributing share	EUR	0.27	0.84	0.88
<b>FinTech Fund<sup>(2)</sup></b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>29,175,921</b>	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.53	-	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.21	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.44	-	-
A1 Class non-distributing share	USD	11.56	-	-
D Class non-distributing share	USD	10.61	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.29	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.69	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.37	-	-
E Class non-distributing share	USD	13.46	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.15	-	-
F Class non-distributing share	USD	10.64	-	-
F Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.75	-	-
X Class non-distributing share	USD	10.71	-	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	8.71	-	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

Annual Report and Audited Financial Statements [43]

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>Fixed Income Global Opportunities Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>9,742,632,406</b>	<b>11,528,873,717</b>	<b>9,265,244,999</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	9.97	9.78	9.94
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.38	9.50	9.91
A Class distributing (D) share	USD	10.14	9.95	10.11
A Class distributing (M) share	USD	10.13	9.94	10.10
A Class distributing (O) share	USD	10.19	9.98	10.15
A Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	6.93	7.00	7.31
A Class distributing (O) share SGD hedged	SGD	14.60	14.43	14.80
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.21	9.29	9.61
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	95.96	95.75	99.07
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.19	12.09	12.40
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	91.02	91.83	95.64
A Class non-distributing share	USD	14.61	13.95	13.66
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.99	9.88	10.12
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.88	9.83	10.08
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,047	1,030	1,047
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	15.64	15.29	15.32
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	101.54	98.63	102.02
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	20.98	20.21	20.25
A Class non-distributing (UK reporting fund share GBP hedged)	GBP	10.47	10.19	10.29
AI Class non-distributing share	USD	11.60	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.18	-	-
C Class distributing (D) share	USD	10.14	9.95	10.11
C Class distributing (O) share	USD	10.12	9.92	10.09
C Class non-distributing share	USD	12.60	12.09	12.16
D Class distributing (A) share	USD	13.60	13.24	13.45
D Class distributing (A) share CAD hedged	CAD	9.81	9.71	9.94
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.38	9.50	9.91
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	4.72	4.72	4.88
D Class distributing (O) share	USD	10.70	10.49	10.67
D Class distributing (O) share CHF hedged	CHF	9.45	9.59	-
D Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	6.95	7.02	7.32
D Class non-distributing share	USD	15.10	14.35	14.18
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.72	10.55	10.75
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.68	10.37	10.52
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.32	10.96	11.02
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	16.39	15.75	16.70
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	21.72	20.81	20.74
E Class non-distributing share	USD	13.68	13.13	13.11
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.38	9.29	9.52
I Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	3.70	3.61	3.83
I Class distributing (O) share	USD	9.96	9.77	9.94
I Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	9.21	9.31	9.72
I Class distributing (O) share GBP hedged	GBP	10.10	-	-
I Class distributing (O) share JPY hedged	JPY	971	961	-
I Class non-distributing share	USD	12.01	11.39	11.25
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.38	9.93	-
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.21	10.73	10.66
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.42	11.23	11.42
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.90	10.67	10.81
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.41	11.03	11.05
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,067	1,063	1,073
J Class distributing (M) share	USD	10.14	9.95	10.11
S Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	10.10	-	-
S Class distributing (O) share	USD	10.25	-	-
S Class non-distributing share	USD	10.26	-	-
S Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.18	-	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.19	-	-
X Class distributing (M) share	USD	10.14	9.95	10.11
X Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	10.61	10.49	10.67
X Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.27	9.38	9.78
X Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	9.62	9.63	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

[44] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
X Class distributing (D) share GBP hedged	GBP	0.66	0.55	0.88
X Class non-distributing share	USD	11.67	11.02	10.82
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.20	11.61	11.41
X Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.25	10.72	10.60
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.79	11.52	11.66
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.48	11.17	11.26
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.21	10.29	10.78
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	10.67	10.38	10.48
<b>Future Of Transport Fund<sup>(1)</sup></b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>110,036,733</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	8.20	-	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.94	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.10	-	-
AI Class non-distributing share	USD	10.67	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.00	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	6.77	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.08	-	-
E Class non-distributing share	USD	10.75	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.90	-	-
I Class non-distributing share	USD	8.29	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.37	-	-
X Class non-distributing share	USD	8.35	-	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	6.79	-	-
<b>Global Allocation Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>14,244,886,949</b>	<b>17,303,298,738</b>	<b>18,540,866,364</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	56.85	66.51	54.16
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	33.50	34.50	34.57
A Class non-distributing share	USD	57.23	56.96	55.26
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	17.07	17.14	16.78
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.78	12.13	12.16
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	123.50	128.37	123.05
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	36.05	36.98	36.96
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	29.46	29.90	29.67
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	13.67	13.70	13.48
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	16.45	16.55	16.09
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.48	13.52	13.29
AI Class non-distributing share	USD	11.41	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.03	-	-
C Class non-distributing share	USD	43.89	44.25	43.83
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	27.72	28.79	29.14
D Class distributing (A) share	USD	55.70	55.55	54.19
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	33.52	34.52	34.69
D Class non-distributing share	USD	82.83	81.65	79.59
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	17.98	17.92	17.56
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.42	12.69	12.65
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	39.39	40.10	39.78
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	31.01	31.24	30.76
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	17.34	17.31	16.87
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.27	14.22	13.91
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	51.19	47.54	46.31
E Class non-distributing share	USD	52.47	52.39	51.27
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	34.44	35.50	36.67
E Class non-distributing share PLN hedged	PLN	15.75	15.92	15.71
I Class non-distributing share	USD	62.84	61.35	59.16
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	38.89	39.50	39.11
I Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.33	14.24	13.86
J Class non-distributing share	USD	70.43	68.79	66.84
X Class distributing (A) share	USD	12.29	12.25	11.96
X Class non-distributing share	USD	69.86	68.33	66.41
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	15.93	15.67	15.87
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.27	11.36	11.16
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,109	1,116	1,092

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK Reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

<sup>(1)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>Global Bond Income Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>88,430,651</b>	<b>74,954,530</b>	-
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	101.73	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.23	9.98	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged	AUD	10.54	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	CAD	10.15	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.09	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.12	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	HKD	101.63	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	NZD	10.15	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	SGD	10.12	-	-
A Class non-distributing share	USD	10.07	9.98	-
AI Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	10.17	-	-
AI Class non-distributing share	USD	11.58	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.23	-	-
D Class non-distributing share	USD	10.71	9.98	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.32	9.94	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.36	9.95	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.60	9.96	-
E Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	10.06	9.98	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.25	9.93	-
I Class non-distributing share	USD	10.75	9.99	-
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	9.60	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.43	9.99	-
X Class non-distributing share	USD	10.81	9.99	-
Z Class non-distributing share	USD	10.70	-	-
Z Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.44	-	-
Z Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.48	-	-
<b>Global Conservative Income Fund<sup>(2)</sup></b>				
<b>Total net assets</b>	<b>EUR</b>	<b>232,211,689</b>	-	-
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	EUR	9.88	-	-
A Class distributing (Y) (G) (G) share	EUR	10.03	-	-
A Class non-distributing share	EUR	10.26	-	-
AI Class distributing (O) (G) share	EUR	10.12	-	-
AI Class non-distributing share	EUR	10.18	-	-
D Class distributing (A) (G) share	EUR	9.83	-	-
D Class distributing (Y) (G) (G) share	EUR	10.05	-	-
D Class non-distributing share	EUR	10.23	-	-
E Class distributing (O) (G) share	EUR	9.89	-	-
E Class distributing (S) (M) (G) share	EUR	10.10	-	-
E Class distributing (Y) (G) (G) share	EUR	9.89	-	-
E Class non-distributing share	EUR	10.23	-	-
I Class distributing (Y) (G) (G) share	EUR	10.06	-	-
I Class non-distributing share	EUR	10.36	-	-
X Class non-distributing share	EUR	10.40	-	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

<sup>(2)</sup>Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

[46] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>Global Corporate Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>2,117,770,956</b>	<b>2,142,523,411</b>	<b>2,027,428,860</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.32	8.78	9.30
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	12.36	11.38	11.74
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	11.31	10.43	10.94
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	10.87	10.13	10.62
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	12.60	11.50	11.84
A Class distributing (O) share	USD	11.34	10.38	10.71
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	11.41	10.63	11.13
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF hedged	CHF	103.15	96.00	100.45
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	10.05	9.36	9.79
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.39	10.56	11.04
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	84.84	79.52	84.11
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.15	9.48	9.98
A Class non-distributing share	USD	14.91	13.39	13.95
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.42	12.43	12.90
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	106.64	98.95	102.44
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	-	10.29	10.49
D Class distributing (O) share GBP hedged	GBP	10.72	10.00	-
D Class non-distributing share	USD	15.65	13.99	14.09
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.07	12.97	13.40
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.62	9.69	9.81
E Class non-distributing share	USD	14.04	12.67	12.88
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.68	11.80	12.31
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.40	9.88	10.15
I Class non-distributing share	USD	12.00	10.71	10.77
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.86	10.68	10.92
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.83	9.79	10.09
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.73	9.05	8.59
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	-	10.95	10.42
X Class non-distributing share	USD	16.02	14.77	14.78
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.99	13.73	14.10
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	111.42	100.58	-
<b>Global Dynamic Equity Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>14,662,911</b>	<b>754,590,181</b>	<b>128,673,716</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	20.18	20.78	19.12
A Class non-distributing share	USD	20.24	20.61	19.15
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	126.40	128.77	116.69
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.06	12.86	13.09
C Class non-distributing share	USD	17.11	17.62	16.60
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.26	12.11	11.58
D Class distributing (A) share	USD	18.22	18.76	17.28
D Class non-distributing share	USD	22.02	22.48	20.99
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.74	14.49	13.98
E Class non-distributing share	USD	19.30	19.55	18.07
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.44	12.29	12.61
X Class non-distributing share	USD	25.13	25.29	22.95

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

Annual Report and Audited Financial Statements [47]

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>Global Enhanced Equity Yield Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>1,466,870,900</b>	<b>1,485,761,260</b>	<b>1,018,668,287</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (D) (G) share	USD	5.10	5.45	5.45
A Class distributing (D) (G) share EUR hedged	EUR	3.71	4.10	4.00
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	3.40	3.09	3.15
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	8.37	8.03	8.10
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF hedged	CHF	86.33	86.29	86.76
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	3.43	3.11	3.15
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	6.58	6.22	6.24
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	83.18	80.15	81.40
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.11	8.02	8.12
A Class non-distributing share	USD	14.14	14.09	13.88
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.76	9.03	8.67
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.57	11.65	11.61
C Class distributing (D) (G) share	USD	5.09	5.44	5.45
C Class non-distributing share	USD	12.03	12.14	11.50
D Class distributing (D) (G) share	USD	5.48	5.81	5.78
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	0.23	0.43	3.99
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	12.60	11.74	10.38
E Class distributing (D) (G) share EUR hedged	EUR	3.45	3.22	3.00
E Class non-distributing share	USD	12.98	13.00	12.22
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.25	8.53	8.25
I Class distributing (M) (G) share	USD	10.13	10.74	10.62
I Class distributing (G) (G) share	USD	10.21	10.80	10.73
I Class non-distributing share	USD	19.01	12.84	-
X Class non-distributing share	USD	10.53	10.31	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Domicile Currencies are available, the additional domicile currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

[48] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>Global Equity Income Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>1,299,511,668</b>	<b>1,778,910,032</b>	<b>2,250,698,519</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	13.03*	13.30*	13.34
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	10.12*	10.68*	10.99
A Class distributing (Q) (G) share	USD	13.05*	13.32*	13.37
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	11.17*	11.77*	12.12
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	12.30*	12.85*	12.85
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	10.98*	10.27*	10.38
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.58*	10.95*	11.04
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	104.42*	107.58*	107.76
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	100.18*	110.80*	110.99
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	13.27*	13.70*	12.73
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	CNH	102.38*	104.65*	103.21
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	101.29*	105.43*	105.89
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.55*	10.92*	11.05
A Class non-distributing share	USD	17.10*	16.93*	16.46
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.76*	11.06*	11.10
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.30*	14.61*	14.57
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	17.05*	17.70*	17.42
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.53*	15.53*	15.24
AI Class distributing (G) (G) share EUR hedged	EUR	9.64*	-	-
AI Class non-distributing share	USD	11.08*	-	-
M Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.73*	-	-
C Class distributing (Q) (G) share	USD	11.20*	11.58*	11.76
C Class non-distributing share	USD	14.50*	14.53*	14.31
D Class distributing (A) (G) share	USD	14.81*	15.00*	14.95
D Class distributing (G) (G) share	USD	13.75*	13.93*	13.67
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	11.77*	12.31*	12.58
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	11.27*	10.76*	10.79
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.03*	8.31*	8.44
D Class non-distributing share	USD	18.26*	17.94*	17.31
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.38*	13.62*	13.57
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.05*	15.27*	15.12
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	18.59*	18.50*	18.07
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.35*	16.23*	15.80
E Class distributing (Q) (G) share	USD	12.54*	12.97*	12.97
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	10.44*	11.05*	11.44
E Class non-distributing share	USD	16.46*	16.21*	15.90
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.46*	3.72*	-
I Class non-distributing share	USD	12.48*	12.21*	11.75
X Class distributing (Q) (G) share	USD	-	12.55*	12.36
X Class non-distributing share	USD	15.96*	13.42*	13.55

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Denoting Currencies are available, the additional denoting currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.  
\* Dilution adjustment included; see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>Global Government Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>728,894,648</b>	<b>681,019,929</b>	<b>760,875,889</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	22.26	20.19	20.62
A Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	19.50	18.24	19.10
A Class distributing (M) share	USD	22.29	20.22	20.65
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	19.33	18.08	18.94
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	10.31	9.52	9.89
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	104.87	96.99	99.10
A Class non-distributing share	USD	31.54	28.36	28.71
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	27.18	25.20	25.17
C Class distributing (D) share	USD	20.74	19.89	19.36
C Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	18.38	17.25	16.94
C Class distributing (M) share	USD	21.76	19.82	20.31
C Class non-distributing share	USD	24.24	22.67	22.63
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.94	19.65	20.05
D Class distributing (M) share	USD	22.32	20.24	20.67
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	19.35	18.10	18.95
D Class non-distributing share	USD	32.57	29.19	29.45
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	28.43	26.26	27.17
E Class non-distributing share	USD	28.58	25.83	26.27
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	24.54	22.86	23.98
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	10.54	9.65	-
I Class non-distributing share	USD	11.47	10.27	10.34
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.53	10.59	10.90
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	110.04	99.53	-
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	185.34	167.4	169.65
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	9.37	7.87	7.95

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

[50] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>Global High Yield Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>1,226,114,979</b>	<b>1,470,612,742</b>	<b>2,218,096,399</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (D) UK reporting fund share	GBP	6.54	6.07	6.24
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	5.24	5.22	5.57
A Class distributing (M) share	USD	8.02	7.90	8.07
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	5.18	6.26	5.81
A Class distributing (Q) share	USD	12.47	12.29	12.54
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	6.78	6.84	7.14
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	90.43	90.12	93.03
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	104.60	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	6.95	6.97	7.25
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	52.41	52.94	56.71
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	3.88	3.95	-
A Class non-distributing share	USD	26.64	24.53	24.01
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.01	16.83	16.80
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	18.57	17.84	17.77
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	14.25	13.67	13.03
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	13.45	13.65	13.15
A1 Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	10.20	-	-
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.22	-	-
C Class distributing (D) share	USD	8.18	8.06	8.23
C Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	6.38	6.45	6.71
C Class non-distributing share	USD	22.46	21.42	21.23
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.49	13.25	13.49
D Class distributing (M) share	USD	9.08	7.95	8.11
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	5.20	6.29	5.65
D Class distributing (G) share GBP hedged	GBP	9.15	9.21	9.55
D Class non-distributing share	USD	27.75	26.95	25.23
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	18.05	17.42	17.38
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	19.58	18.67	18.47
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.36	10.54	11.04
E Class non-distributing share	USD	23.54	22.28	21.92
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.39	15.61	15.16
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	-	9.06	9.51
I Class distributing (M) share	USD	10.44	10.29	10.53
I Class non-distributing share	USD	27.93	26.08	25.32
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	12.53	11.81	11.55
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.45	10.05	-
X Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	8.90	9.04	9.49
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	-	8.67	8.95
X Class non-distributing share	USD	10.96	10.18	-
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	28.52	13.65	13.47
X Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	-	-	19.25
<b>Global Inflation Linked Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>121,288,612</b>	<b>183,338,738</b>	<b>216,881,128</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (M) share	USD	15.17	14.01*	13.99
A Class non-distributing share	USD	15.83	14.74*	14.41
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.01	13.63*	13.67
C Class distributing (M) share	USD	13.82	13.61*	13.88
C Class non-distributing share	USD	13.61	13.00*	12.87
D Class distributing (M) share	USD	15.21	14.23*	14.00
D Class non-distributing share	USD	15.19	15.22*	14.83
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.51	14.07*	14.05
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.22	13.65*	13.13
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.67	15.61*	14.92

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>Global Long-Horizon Equity Fund<sup>(1)</sup></b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>4,430,325*</b>	<b>4,532,940</b>	<b>5,088,991</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	12.07*	12.61	10.94
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.48*	12.07	10.73
D Class non-distributing share	USD	12.27*	12.82	11.06
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.88*	12.48	11.01
E Class non-distributing share	USD	13.85*	13.75	11.39
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.26*	11.94	10.67
X Class non-distributing share	USD	12.95*	13.03	11.16
<b>Global Long-Horizon Equity Fund<sup>(1)</sup></b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>403,708,615</b>	<b>325,493,530</b>	<b>206,643,221</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	14.86	13.84	12.00
A Class distributing (A) UK-reporting fund share	GBP	18.26	16.10	14.06
A Class non-distributing share	USD	60.72	56.54	49.01
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.57	13.72	11.29
A1 Class non-distributing share	USD	11.88	-	-
C Class non-distributing share	USD	47.23	44.52	39.08
D Class distributing (A) UK-reporting fund share	GBP	10.52	9.21	14.12
D Class non-distributing share	USD	64.25	60.29	51.09
E Class non-distributing share	USD	34.96	31.43	44.80

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK-reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

<sup>(2)</sup> Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

\* The Total net assets and Net asset value per share class have been disclosed for the final valuation date of 29 October 2018.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

[52] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>Global Multi-Asset Income Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>7,772,631,981</b>	<b>6,687,404,995</b>	<b>7,384,211,971</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	9.71	9.74	10.11
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	9.13	9.49	10.35
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	8.23	8.53	9.09
A Class distributing (M) (G) share	USD	10.00	10.04	10.40
A Class distributing (Q) (G) share	USD	10.04	10.09	10.44
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged	AUD	9.78	9.91	10.27
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	8.79	8.91	9.30
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.33	9.45	9.85
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	8.75	8.94	9.20
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	96.53	96.63	100.49
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	GBP	8.72	8.83	9.22
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.93	9.04	9.42
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.39	9.44	9.80
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	8.18	8.51	9.07
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	90.67	91.53	95.49
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	8.84	8.97	9.39
A Class non-distributing share	USD	13.84	13.24	13.02
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.02	10.84	10.96
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.79	10.57	10.66
AI Class distributing (G) (G) share EUR hedged	EUR	10.02	-	-
M Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.12	-	-
C Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.41	9.45	9.79
C Class non-distributing share	USD	11.49	11.06	11.01
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	9.39	9.67	10.27
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	8.96	9.19	9.70
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.90	9.86	10.13
D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.54	9.70	-
D Class non-distributing share	USD	14.27	13.44	13.10
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.33	11.04	11.09
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.27	10.95	10.84
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.24	9.59	9.95
E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.87	9.24	9.87
E Class non-distributing share	USD	16.09	15.38	15.15
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.51	10.26	10.49
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.80	9.09	9.55
I Class non-distributing share	USD	11.89	11.17	10.87
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.27	10.96	9.56
X Class distributing (Q) (G) share	USD	-	9.88	10.04
X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged	GBP	10.06	-	-
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.91	9.95	10.09
X Class non-distributing share	USD	15.79	14.75	14.25
<b>Global SmallCap Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>199,234,220</b>	<b>305,239,727</b>	<b>348,932,651</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	99.11	108.64	97.31
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.24	12.47	11.21
C Class non-distributing share	USD	77.34	85.84	77.65
D Class non-distributing share	USD	107.72	117.18	104.18
E Class non-distributing share	USD	91.09	100.35	90.33
<b>India Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>436,716,343</b>	<b>638,273,139</b>	<b>610,449,496</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	29.54	29.12	28.61
A Class non-distributing share	USD	34.68	37.56	36.01
C Class non-distributing share	USD	28.77	31.56	31.14
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	30.92	30.40	29.64
D Class non-distributing share	USD	36.10	40.97	39.03
E Class non-distributing share	USD	32.44	35.22	34.59
K Class non-distributing share	USD	12.09	12.87	12.39

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>Japan Flexible Equity Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>JPY</b>	<b>14,094,197,464</b>	<b>19,619,422,898</b>	<b>26,371,823,181</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	10.39	10.51	10.00*
A Class non-distributing share	JPY	1,388	1,529	1,437*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.36	3.43	3.36*
A Class non-distributing share USD hedged	USD	13.67	14.93	13.81*
C Class non-distributing share	JPY	1,141	1,220	1,293*
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	10.53	10.67	10.13*
D Class non-distributing share	JPY	1,491	1,661	1,553*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.81	3.87	3.79*
E Class non-distributing share	JPY	1,276	1,435	1,369*
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.87	8.30	8.51*
I Class non-distributing share	JPY	1,269	1,339	1,347*
X Class non-distributing share	JPY	1,612	1,773	1,833*
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.66	-	-
<b>Japan Small &amp; MidCap Opportunities Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>JPY</b>	<b>31,136,072,706</b>	<b>99,321,838,274</b>	<b>82,004,888,497</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	49.85	56.43	49.97*
A Class non-distributing share	JPY	6,472	8,119	7,105*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	41.22	52.15	46.06*
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.72	15.57	13.41*
C Class non-distributing share	JPY	5,001	6,363	5,629*
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	51.07	57.72	50.93*
D Class non-distributing share	JPY	7,067	8,900	7,943*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	45.40	54.50	47.77*
E Class non-distributing share	JPY	5,829	7,302	6,475*
I Class non-distributing share	JPY	1,414	1,757	1,622*
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.88	9.62	-
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	51.25	57.95	51.13*
X Class non-distributing share	JPY	7,439	8,180	7,984*
<b>Latin American Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>1,031,179,666</b>	<b>1,218,394,814</b>	<b>1,581,414,242</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	89.76	97.19	96.04
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	51.37	49.41	50.52
A Class non-distributing share	USD	87.44	89.18	89.19
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.25	9.25	10.74
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.16	5.70	6.79
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	3.02	3.12	3.45
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	3.64	7.82	9.21
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	4.49	5.81	6.77
C Class non-distributing share	USD	51.49	46.52	54.16
D Class distributing (A) share	USD	83.63	97.10	86.02
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	51.28	48.34	50.51
D Class non-distributing share	USD	74.23	65.74	75.00
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.49	5.94	7.03
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	51.82	47.48	58.12
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	3.10	3.18	3.65
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.77	6.67	7.02
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	49.40	39.14	45.73
E Class non-distributing share	USD	61.91	66.52	64.16
I Class non-distributing share	USD	11.22	9.91	-
J Class non-distributing share	USD	37.92	76.30	36.65
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	50.69	42.87	50.08
X Class non-distributing share	USD	32.10	71.01	80.92

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Domicile Currencies are available, the additional domicile currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.  
\* Dilation adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

[54] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>Market Navigator Fund<sup>(2)</sup></b>				
<b>Total net assets</b>	EUR	34,323,409	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	10.87	-	-
A1 Class non-distributing share	EUR	10.25	-	-
D Class non-distributing share	EUR	10.92	-	-
E Class non-distributing share	EUR	10.83	-	-
I Class non-distributing share	EUR	10.93	-	-
X Class non-distributing share	EUR	10.98	-	-
<b>Natural Resources Growth &amp; Income Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	USD	191,981,000	109,022,200	95,602,500
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	6.05	6.97	6.48
A Class distributing (M) (G) share	USD	9.88	11.37	10.57
A Class distributing (Q) (G) share	USD	5.94	8.84	6.37
A Class non-distributing share	USD	7.90	8.90	7.95
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.87	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.93	-	-
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	5.24	6.29	6.02
E Class non-distributing share	USD	7.59	8.50	7.72
I Class distributing (A) (G) share	USD	8.52	9.71	-
<b>Next Generation Technology Fund<sup>(2)</sup></b>				
<b>Total net assets</b>	USD	95,062,669	-	-
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.00	-	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.65	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	USD	10.89	-	-
M Class non-distributing share	USD	12.95	-	-
D Class non-distributing share	USD	11.10	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.74	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	9.08	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.86	-	-
E Class non-distributing share	USD	14.90	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.61	-	-
I Class non-distributing share	USD	11.43	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.86	-	-
X Class non-distributing share	USD	11.20	-	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	9.11	-	-
<b>North American Equity Income Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	USD	91,527,420	102,138,410	115,947,836
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	15.64	16.24	14.61
A Class non-distributing share	USD	16.13	16.37	16.22
C Class distributing (Q) (G) share	USD	14.22	14.95	13.82
C Class non-distributing share	USD	16.62	16.94	15.15
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	20.62	20.02	18.02
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	4.89	10.22	9.31
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	15.70	14.67	13.14
E Class distributing (Q) (G) share	USD	19.75	20.61	18.64
E Class non-distributing share	USD	22.91	23.33	20.70
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.88	16.68	15.19
X Class distributing (Q) (G) share	USD	10.97	11.20	9.90
X Class non-distributing share	USD	10.73	10.58	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>Nutrition Fund<sup>(1)</sup></b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>96,157,928</b>	<b>74,591,328</b>	<b>100,402,371</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	11.24	11.98	11.48
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.37	12.01	11.44
A Class non-distributing share	USD	12.99	13.41	12.92
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.34	12.09	11.58
A Class non-distributing share HKD	HKD	13.11	13.55	12.61
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	10.41	10.88	10.23
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.21	12.74	12.01
A1 Class non-distributing share	USD	11.13	-	-
C Class non-distributing share	USD	11.59	12.05	11.40
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	11.51	12.20	11.65
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.65	12.23	11.69
D Class non-distributing share	USD	12.95	14.29	13.24
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.10	12.80	12.18
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.85	13.31	12.45
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.01	12.39	12.44
E Class non-distributing share	USD	12.29	12.85	12.05
I Class non-distributing share	USD	14.07	14.27	13.28
X Class distributing (A) share	USD	-	10.88	12.72
X Class non-distributing share	USD	9.88	10.62	-
<b>Pacific Equity Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>88,170,345</b>	<b>121,711,231</b>	<b>143,498,894</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	34.26	38.11	38.15
C Class non-distributing share	USD	26.69	30.06	28.47
D Class non-distributing share	USD	37.85	41.79	41.52
E Class non-distributing share	USD	31.48	26.19	26.40
I Class non-distributing share	USD	10.82	11.89	11.58
<b>Strategic Global Bond Fund<sup>(2)</sup></b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>51,844,582*</b>	<b>51,800,876</b>	<b>51,389,493</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.36*	10.05	10.21
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.32*	9.60	9.99
D Class non-distributing share	USD	10.07*	10.19	10.25
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.41*	9.63	9.97
E Class non-distributing share	USD	10.32*	10.38	11.13
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.25*	9.50	9.93
X Class non-distributing share	USD	10.25*	10.34	10.35
<b>Sustainable Energy Fund<sup>(3)</sup></b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>1,016,486,421</b>	<b>1,095,193,436</b>	<b>1,145,428,583</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	9.25	9.25	9.02
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.60	7.15	7.04
A Class non-distributing share	USD	9.36	9.24	9.12
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.00	8.59	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.06	-	-
A1 Class non-distributing share	USD	10.85	-	-
C Class non-distributing share	USD	7.50	7.58	7.50
D Class distributing (A) share	USD	9.40	9.38	9.15
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.82	7.35	7.23
D Class non-distributing share	USD	10.38	10.28	9.87
E Class non-distributing share	USD	9.55	9.57	9.42
I Class non-distributing share	USD	10.00	10.17	9.64
S Class non-distributing share	USD	9.99	9.67	-
X Class non-distributing share	USD	11.95	11.89	11.19
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.73	9.58	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

<sup>(2)</sup> Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

\* The Total net assets and Net asset value per share class have been disclosed for the final valuation date of 31 December 2018.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

[56] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>Swiss Small &amp; MidCap Opportunities Fund<sup>(9)</sup></b>				
<b>Total net assets</b>	<b>CHF</b>	<b>659,704,756</b>	<b>1,087,930,983</b>	<b>1,079,221,448</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	CHF	452.89	512.77	447.39
D Class distributing (M) UK reporting fund share	GBP	14.09	53.99	12.24
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	443.85	440.08	385.12
I Class non-distributing share	CHF	29.31	27.10	23.40
X Class non-distributing share	CHF	-	19.44	15.80
<b>United Kingdom Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>GBP</b>	<b>145,676,414</b>	<b>164,947,761</b>	<b>107,781,169</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	37.85	57.20	36.29
A Class non-distributing share	GBP	117.94	135.19	102.35
C Class non-distributing share	GBP	31.11	30.56	31.48
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	38.11	37.40	37.08
D Class non-distributing share	GBP	129.16	124.85	110.13
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	-	-	106.18
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	129.16	124.85	110.13
E Class non-distributing share	GBP	105.99	104.56	98.33
I Class non-distributing share	GBP	13.44	13.06	11.49
X Class non-distributing share	GBP	139.04	134.11	117.09
<b>US Basic Value Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>668,671,773</b>	<b>734,049,969</b>	<b>668,264,348</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	34.94	30.35	28.94
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	69.44	69.57	61.26
A Class non-distributing share	USD	35.77	30.92	29.27
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	136.61	144.54	124.11
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	55.00	60.88	54.62
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.49	17.66	15.57
C Class non-distributing share	USD	33.13	37.75	39.29
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	46.70	52.39	48.95
D Class distributing (A) share	USD	36.65	31.11	29.57
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	69.39	70.12	61.72
D Class non-distributing share	USD	94.67	99.60	88.24
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	39.54	43.59	36.62
E Class non-distributing share	USD	28.59	33.72	27.46
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	47.62	52.29	47.06
I Class non-distributing share	USD	33.24	37.94	34.67
X Class non-distributing share	USD	157.34	111.79	95.00
<b>US Dollar Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>493,018,411</b>	<b>506,617,465</b>	<b>479,888,676</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	17.47	16.29	17.06
A Class distributing (M) share	USD	17.48	16.29	17.07
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.35	9.04	9.08
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	36.01	31.95	37.29
A Class non-distributing share	USD	34.47	31.62	32.04
C Class distributing (D) share	USD	16.44	15.42	15.05
C Class non-distributing share	USD	26.11	24.17	24.88
D Class distributing (M) share	USD	17.47	16.29	17.06
D Class non-distributing share	USD	36.76	32.67	32.86
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.02	10.21	10.61
E Class non-distributing share	USD	31.45	29.90	29.53
I Class distributing (Q) share	USD	10.41	9.77	-
I Class non-distributing share	USD	11.50	10.45	10.67
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.50	9.85	10.21
X Class distributing (Q) share	USD	10.25	9.71	-
X Class non-distributing share	USD	10.39	9.95	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK-reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Daring Currencies are available, the additional daring currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

<sup>(9)</sup> Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

Annual Report and Audited Financial Statements [57]

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>US Dollar High Yield Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>2,106,611,717</b>	<b>2,485,192,289</b>	<b>3,665,072,601</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.58	10.73	11.00
A Class distributing (D) share	USD	5.80	5.77	5.95
A Class distributing (M) share	USD	5.86	5.83	5.91
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	11.42	11.48	11.64
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	10.11	10.16	10.36
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.00	9.55	9.66
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	9.75	9.89	10.21
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	11.18	11.20	11.34
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	8.80	8.94	10.07
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.30	9.50	9.86
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	26.64	31.29	33.90
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	104.11	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	5.07	5.13	5.30
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	37.30	38.65	40.80
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.40	9.60	10.01
A Class non-distributing share	USD	34.57	32.78	31.76
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	17.08	16.62	16.10
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.95	10.68	10.64
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	211.16	205.69	205.46
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.91	14.26	13.89
C Class distributing (D) share	USD	5.82	5.79	5.87
C Class non-distributing share	USD	26.30	25.83	25.34
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.63	10.68	11.03
D Class distributing (M) share	USD	10.04	9.88	10.13
D Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.84	9.88	10.11
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.17	10.26	10.61
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.20	10.92	10.83
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	222.14	216.81	214.14
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.66	14.77	14.33
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	29.90	26.62	26.72
E Class non-distributing share	USD	31.72	30.24	29.44
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.12	9.25	9.55
I Class distributing (M) share	USD	9.45	9.40	9.64
I Class non-distributing share	USD	14.01	13.02	13.07
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.47	11.13	10.80
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.83	10.80	10.98
X Class non-distributing share	USD	40.37	37.76	36.06
<b>US Dollar Reserve Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>580,794,907</b>	<b>575,911,570</b>	<b>499,389,366</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	156.82	153.73	151.81
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	189.25	188.94	189.99
C Class non-distributing share	USD	156.20	153.02	151.11
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	190.44	189.81	190.11
E Class non-distributing share	USD	149.97	147.28	146.81
E Class non-distributing share GBP hedged	GBP	190.38	189.45	189.52
X Class non-distributing share	USD	10.66	10.29	10.12

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

[58] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>US Dollar Short Duration Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>1,706,701,574</b>	<b>1,968,227,941</b>	<b>1,693,798,238</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	8.56	8.41*	8.57
A Class distributing (M) share	USD	8.55	8.40*	8.56
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	0.65	0.58*	0.62
A Class non-distributing share	USD	13.74	13.19*	13.16
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.03	9.92*	10.16
A1 Class non-distributing share	USD	10.21	-	-
C Class distributing (D) share	USD	8.57	8.40*	8.58
C Class non-distributing share	USD	11.14	10.82*	10.95
D Class distributing (M) share	USD	8.82	8.64*	8.89
D Class non-distributing share	USD	14.07	13.45*	13.43
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.96	9.82*	10.04
E Class non-distributing share	USD	12.54	12.09*	12.15
I Class distributing (G) share	USD	10.25	-	-
I Class non-distributing share	USD	10.72	10.24*	10.19
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.00	9.85*	10.06
X Class non-distributing share	USD	15.57	14.63*	14.59
<b>US Flexible Equity Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>1,428,807,717</b>	<b>1,271,294,132</b>	<b>810,336,548</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	35.63	37.35	31.11
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	29.02	28.92	21.29
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	29.14	28.77	24.15
A Class non-distributing share	USD	35.62	37.34	31.09
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	154.71	162.16	132.92
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	22.95	24.84	21.21
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,088	-	-
A1 Class non-distributing share	USD	11.11	-	-
C Class non-distributing share	USD	29.88	30.44	25.07
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.49	19.17	16.58
D Class distributing (A) share	USD	36.89	38.54	31.94
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	30.17	29.70	24.81
D Class non-distributing share	USD	39.43	41.03	33.92
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	25.40	27.28	23.12
E Class non-distributing share	USD	32.66	34.62	28.97
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.42	22.22	19.05
I Class non-distributing share	USD	23.47	24.36	20.08
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.04	10.75	-
X Class non-distributing share	USD	44.50	45.84	37.51
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.23	-	-
<b>US Government Mortgage Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>108,660,201</b>	<b>102,424,117</b>	<b>196,273,505</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	9.25	9.02	9.51
A Class distributing (M) share	USD	9.25	9.02	9.51
A Class non-distributing share	USD	19.79	19.60	18.94
C Class distributing (D) share	USD	3.76	3.52	3.69
C Class non-distributing share	USD	15.25	15.46	15.05
D Class distributing (M) share	USD	9.27	9.04	9.52
D Class non-distributing share	USD	20.50	19.19	19.49
E Class non-distributing share	USD	16.08	17.07	17.46
I Class distributing (M) share	USD	3.44	3.21	3.70
I Class non-distributing share	USD	10.18	-	-
X Class distributing (M) share	USD	9.49	9.20	9.69
X Class non-distributing share	USD	-	10.27	10.47

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Domicile Currencies are available, the additional domicile currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.  
\* Dation adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>US Growth Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>412,634,696</b>	<b>485,453,042</b>	<b>409,372,931</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	30.18	29.04*	22.59*
A Class non-distributing share	USD	24.11	22.20*	18.05*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.91	20.78*	16.57*
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	19.74	17.99*	14.03*
A1 Class non-distributing share	USD	11.64	-	-
C Class non-distributing share	USD	19.06	18.56*	14.62*
D Class distributing (A) share	USD	29.65	26.22*	21.85*
D Class non-distributing share	USD	26.32	25.13*	19.40*
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	21.54	19.38*	15.05*
E Class non-distributing share	USD	22.18	21.44*	16.76*
I Class non-distributing share	USD	16.40	15.63*	12.04*
<b>US Small &amp; MidCap Opportunities Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>162,743,359</b>	<b>220,355,254</b>	<b>302,916,683</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	225.72	235.73	204.62
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	13.58	14.13	12.29
C Class non-distributing share	USD	174.67	184.70	162.26
D Class non-distributing share	USD	246.05	256.35	220.01
E Class non-distributing share	USD	200.85	243.86	188.65
I Class non-distributing share	USD	12.54	12.98	-
<b>World Bond Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>1,375,012,411</b>	<b>1,340,682,984</b>	<b>1,501,876,263</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	60.26	56.29	50.51
A Class distributing (M) share	USD	60.11	55.15	50.37
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF hedged	CHF	106.35	99.04	102.07
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.76	9.22	9.08
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	100.27	93.93	98.02
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	16.65	9.95	-
A Class non-distributing share	USD	92.58	74.88	75.01
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	119.72	114.41	110.01
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.25	11.28	11.56
C Class distributing (D) share	USD	80.67	55.66	56.30
D Class distributing (M) share	USD	60.10	55.21	58.43
D Class non-distributing share	USD	96.74	75.14	78.49
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.72	9.01	10.95
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	300.02	188.60	194.38
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.27	11.26	11.50
E Class non-distributing share	USD	76.53	69.56	70.50
I Class non-distributing share	USD	11.23	9.10	10.13
X Class non-distributing share	USD	82.73	83.02	82.88
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	15.06	13.97	14.37
X Class non-distributing share DKK hedged	DKK	119.15	110.29	113.19
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	213.36	197.90	201.90
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.19	12.02	12.20
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	14.14	12.85	13.01
X Class non-distributing share NZD hedged	NZD	12.35	11.13	11.68

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.  
\* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 720 to 741 form an integral part of these financial statements.

[60] BlackRock Global Funds (BGF)

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>World Energy Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>1,241,489,869</b>	<b>1,453,782,061</b>	<b>2,122,207,398</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	14.26	15.91	15.28
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	11.71	14.53	11.84
A Class non-distributing share	USD	14.89	19.38	15.61
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	6.12	8.10	6.52
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	4.54	5.86	4.95
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.09	5.50	4.55
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	0.98	1.18	1.42
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	4.25	5.60	4.55
AI Class non-distributing share	USD	9.73	-	-
C Class non-distributing share	USD	11.83	15.99	12.72
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.52	4.81	4.03
D Class distributing (A) share	USD	14.27	18.96	15.32
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	11.81	14.67	11.94
D Class non-distributing share	USD	15.49	21.29	17.02
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	4.57	6.12	5.02
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.43	5.94	4.97
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	-	-	4.71
E Class non-distributing share	USD	13.59	17.77	14.39
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.84	5.21	4.23
I Class non-distributing share	USD	16.39	21.12	16.84
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.52	6.05	4.95
S Class non-distributing share	USD	8.88	11.45	-
X Class non-distributing share	USD	10.77	25.23	19.92
<b>World Financials Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>714,481,754</b>	<b>1,619,046,289</b>	<b>727,206,772</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	30.35	36.29	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.24	10.92	-
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	22.05	21.88	20.23
AI Class non-distributing share	USD	10.99	-	-
E Class non-distributing share	USD	21.68	28.12	21.46
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	24.13	23.76	21.91
E Class non-distributing share	USD	24.73	26.19	24.15
I Class non-distributing share	USD	10.22	-	-
X Class non-distributing share	USD	14.50	15.01	13.53
<b>World Gold Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>5,669,751,962</b>	<b>3,488,346,104</b>	<b>5,083,420,561</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	34.32	23.00	31.74
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	28.10	17.73	24.07
A Class non-distributing share	USD	34.22	23.00	31.74
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.71	7.26	10.06
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.41	3.78	5.29
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.22	3.62	5.13
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	6.66	4.59	6.23
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	30.42	27.65	34.80
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.94	4.02	5.00
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	28.10	17.74	24.07
AI Class non-distributing share	USD	14.14	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.67	-	-
C Class non-distributing share	USD	26.61	19.06	25.23
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.59	3.16	4.53
D Class distributing (A) share	USD	35.97	23.99	32.06
D Class non-distributing share	USD	37.89	25.27	34.61
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.75	3.98	5.04
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.71	3.93	5.02
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.25	4.29	5.11
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	31.29	14.41	20.17
E Class non-distributing share	USD	31.00	20.68	29.96
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.92	3.43	4.89
I Class non-distributing share	USD	37.83	25.10	34.29
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.78	3.97	5.07
S Class non-distributing share	USD	11.76	7.80	-
X Class non-distributing share	USD	44.96	29.53	38.94

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK Reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

# Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>World Healthscience Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>4,484,659,289</b>	<b>3,605,212,723</b>	<b>3,097,294,402</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	40.57	44.53	38.18
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	16.17	15.93	13.45
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	131.15	125.05	105.68
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	180.51	154.88	134.22
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,023.00	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.14	15.58	13.49
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	11.01	10.87	-
AI Class non-distributing share	USD	12.40	-	-
C Class non-distributing share	USD	37.32	38.13	31.37
D Class distributing (A) share	USD	11.63	11.06	-
D Class non-distributing share	USD	58.93	48.33	41.14
E Class non-distributing share	USD	42.53	40.17	35.23
I Class non-distributing share	USD	10.41	-	-
X Class non-distributing share	USD	55.28	52.02	43.83
<b>World Mining Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>4,888,072,779</b>	<b>5,276,013,669</b>	<b>6,419,214,671</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	34.57	34.35	37.22*
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	27.53	26.77	28.14*
A Class non-distributing share	USD	36.03	35.38	38.09*
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	7.52	7.53	8.21*
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	4.93	5.03	5.90*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	2.90	3.04	3.37*
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	6.32	6.26	6.92*
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	5.42	5.43	5.96*
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	3.33	3.21	3.61*
AI Class non-distributing share	USD	10.73	-	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.97	-	-
C Class non-distributing share	USD	29.03	27.96	30.38*
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	2.58	2.48	2.99*
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	27.59	25.82	28.22*
D Class non-distributing share	USD	38.89	38.86	41.64*
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.19	5.07	5.82*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.25	3.29	3.82*
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	5.70	5.67	6.18*
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.09	5.02	5.44*
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	22.09	22.09	24.12*
E Class non-distributing share	USD	32.82	32.18	34.93*
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	2.82	2.88	3.21*
I Class non-distributing share	USD	39.60	38.47	41.02*
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.34	3.37	3.70*
J Class non-distributing share	USD	-	-	45.71*
X Class non-distributing share	USD	47.76	45.94	48.50*
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.81	3.80	3.91*
<b>World Real Estate Securities Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>176,764,947</b>	<b>236,351,832</b>	<b>219,706,603</b>
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF hedged	CHF	113.89*	109.92	105.70*
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.16*	10.70	10.23*
A Class non-distributing share	USD	15.45*	14.35	13.45*
D Class non-distributing share	USD	12.58*	11.57	10.75*
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.25*	10.74	-
E Class non-distributing share	USD	12.56*	11.22	11.08*
X Class non-distributing share	USD	12.00*	12.14	11.17*
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.12*	10.27	11.45*

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 720 to 741 form an integral part of these financial statements.

[62] BlackRock Global Funds (BGF)

## Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2019 continued

	Currency	31 August 2019	31 August 2018	31 August 2017
<b>World Technology Fund</b>				
<b>Total net assets</b>	<b>USD</b>	<b>1,854,852,496</b>	<b>1,522,419,094</b>	<b>388,974,220</b>
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	38.93	36.44	26.25*
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,111	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.80	10.24	-
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	11.26	10.30	-
A1 Class non-distributing share	USD	11.94	-	-
C Class non-distributing share	USD	31.04	29.42	21.46*
D Class non-distributing share	USD	42.12	39.13	27.97*
E Class non-distributing share	USD	35.87	33.75	24.43*
I Class non-distributing share	USD	15.43	14.30	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.57	11.08	-
X Class non-distributing share	USD	14.23	13.09	-

Prices for each Share Class are quoted in the Base Currency of the Fund with the exception of Hedged and UK reporting Share Classes. In the case of those Share Classes for which two or more Denoting Currencies are available, the additional denoting currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

\* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

Annual Report and Audited Financial Statements [63]

## Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2019

Fund Name	Note	BlackRock Global Funds Combined	ASEAN Leaders Fund	Asia Pacific Equity Income Fund
		USD	USD	USD
<b>Net assets at the beginning of the year</b>		145,738,570,882	203,989,583	522,055,156
<b>Income</b>				
Bank interest	(36)	42,356,883	30,023	63,177
Bond interest, net of withholding taxes	(20)	2,133,904,281	-	-
Swap interest	(21)	229,298,742	-	-
Contracts for difference interest	(21)	1,833,085	46,622	-
Equity linked note income	(21)	181,559,888	-	-
Interest from money market deposits	(28)	16,988,242	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	(29)	39,222,696	247,379	148,461
Dividends, net of withholding taxes	(20)	1,468,825,121	6,881,930	11,023,036
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	(21)	3,097,146	42,443	-
Securities lending income	(30)	38,070,481	6,001	58,307
Management fee rebate	5	2,454,611	-	-
<b>Total income</b>	<b>(20)</b>	<b>4,121,893,428</b>	<b>7,243,961</b>	<b>12,189,961</b>
<b>Expenses</b>				
Bank interest	(20)	1,926,365	-	-
Contracts for difference interest	(21)	1,097,751	1,933	369
Swap interest	(21)	236,374,922	-	-
Negative yield on financial assets	(28)	1,967,632	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	(21)	2,679,821	-	-
Administration fees, net of subsidy	7	208,681,684	186,497	975,965
Custodian and Depository fees	(20), 8	36,058,969	130,673	203,444
Distribution fees	6	64,730,341	-	156,600
Tax	9	50,181,784	42,738	177,802
Management fees	5	1,298,374,596	726,968	5,544,468
Less Management fee waiver	5	(858,436)	-	-
<b>Total expenses</b>		<b>1,831,026,229</b>	<b>1,088,889</b>	<b>7,083,648</b>
<b>Net income/(deficit)</b>		<b>2,230,667,199</b>	<b>6,105,072</b>	<b>5,131,313</b>
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	(24)	(1,322,654,473)	4,838,291	(8,181,962)
To Be Announced securities contracts	(21)	(12,538,694)	-	-
Contracts for difference	(21)	8,006,050	170,950	(4,650)
Exchange traded futures contracts	(21)	(89,056,639)	(706,115)	653,772
Options/Swapburs contracts	(21)	7,347,342	-	-
Swaps transactions	(21)	(21,463,746)	-	-
Forward foreign exchange contracts	(21)	(1,128,371,582)	(1,250)	(5,434,911)
Foreign currencies on other transactions	(21)	27,791,626	23,524	(65,932)
<b>Net realised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>(2,593,254,049)</b>	<b>4,238,294</b>	<b>(23,843,243)</b>
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	(24)	4,139,093,078	(633,044)	(26,830,360)
To Be Announced securities contracts	(21)	(693,986)	-	-
Contracts for difference	(21)	(1,187,748)	50,977	(2,065)
Exchange traded futures contracts	(21)	(81,567,368)	39,877	-
Options/Swapburs contracts	(21)	18,579,207	-	-
Swaps transactions	(21)	(81,642,266)	-	-
Forward foreign exchange contracts	(21)	(196,370,269)	-	(636,530)
Foreign currencies on other transactions	(21)	7,192,910	3,713	(9,017)
<b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>3,816,120,638</b>	<b>(991,430)</b>	<b>(28,196,178)</b>
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations</b>		<b>3,636,833,795</b>	<b>9,443,035</b>	<b>(46,992,679)</b>
<b>Movements in share capital</b>				
Net receipts as a result of issue of shares		160,248,428,487	36,392,330	133,289,378
Net payments as a result of repurchase of shares		(76,044,078,415)	(88,277,155)	(215,655,373)
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital</b>		<b>(15,795,649,928)</b>	<b>(28,120,175)</b>	<b>(82,366,007)</b>
Dividends declared	16	(1,038,553,325)	-	(8,547,074)
Foreign exchange adjustment	(20)	(2,029,572,064)	-	-
<b>Net assets at the end of the year</b>		<b>130,433,719,640</b>	<b>241,472,793</b>	<b>284,216,908</b>

\* The combined figures have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD (2,029,572,064) represents the movement in exchange rates between 31 August 2018 and 31 August 2019. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the Individual Funds.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

[64] BlackRock Global Funds (BGF)

	Asian Dragon Fund	Asian Growth Leaders Fund	Asian High Yield Bond Fund	Asian Multi- Asset Growth Fund	Asian Tyrer Bond Fund	China A-Share Opportunities Fund	China Bond Fund	China Flexible Equity Fund	China Fund
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	CNH	USD	USD
	2,862,019,694	3,543,465,637	20,293,564	83,265,859	2,521,973,995	294,694,609	660,161,882	17,714,567	1,412,438,354
	279,525	578,634	22,425	98,438	2,200,901	103,264	268,416	3,291	272,196
	-	1,964,948	-	1,820,017	121,411,661	-	33,146,807	-	-
	-	60,751	-	17,743	580,424	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	241,640	-	-
	424,640	2,776,138	-	13,877	-	-	-	12,701	1,244,672
	51,247,823	55,463,736	-	800,408	-	8,800,059	-	369,286	25,369,647
	-	812,509	-	2,179	-	-	-	-	-
	431,040	101,636	10,025	6,215	362,387	-	213,513	1,418	188,145
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>52,883,261</b>	<b>89,480,601</b>	<b>1,997,438</b>	<b>2,859,676</b>	<b>128,183,973</b>	<b>8,908,323</b>	<b>63,866,676</b>	<b>377,106</b>	<b>27,733,081</b>
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	8,545	175,906	-	1,256	-	-	-	-	-
	-	-	-	14,782	637,790	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	6,486,324	6,548,694	8,334	(160,163)	3,441,229	670,226	1,001,761	19,480	2,773,575
	1,533,037	1,517,014	23,954	141,468	403,571	86,572	610,962	36,008	417,674
	806,100	239,592	627	-	350,361	-	1,000,709	1,156	229,346
	1,249,790	1,275,634	3,046	6,222	1,174,586	(60,758)	306,791	3,894	655,625
	32,029,707	31,366,248	12,994	124,645	21,867,161	3,320,417	5,214,540	30,632	16,867,656
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>42,240,413</b>	<b>40,962,606</b>	<b>48,954</b>	<b>137,889</b>	<b>27,939,492</b>	<b>4,248,971</b>	<b>8,487,783</b>	<b>87,182</b>	<b>20,844,116</b>
	10,372,840	18,618,144	1,947,484	2,722,487	97,244,481	4,860,312	46,407,883	290,674	4,888,945
	50,169,918	(368,813,157)	348,289	(1,338,793)	(25,123,531)	(97,10,415)	31,428,613	(1,391,229)	(71,365,303)
	(61,302)	(785,834)	-	(7,984)	-	-	-	2,017	4,268
	1,150,368	2,064,818	(7,066)	(159,264)	9,184,090	1,692,126	(9,030,962)	(27,421)	(1,084,384)
	(6,706,336)	(9,591,293)	-	-	422,834	-	-	(46,529)	(4,802,401)
	(6,376,962)	(8,719,839)	(719)	297,466	(1,827,199)	-	-	-	(1,833,839)
	(2,632,551)	(1,181,233)	27	1,309	(42,204,965)	82,962	(23,478,730)	(7,748)	162,740
	-	-	-	(89,200)	(679,407)	(84,044)	1,454,286	0.00	-
	<b>35,837,190</b>	<b>(386,943,590)</b>	<b>236,932</b>	<b>(1,718,692)</b>	<b>(96,328,123)</b>	<b>(6,221,268)</b>	<b>772,167</b>	<b>(1,469,307)</b>	<b>(84,618,800)</b>
	(63,792,088)	192,613,029	(64,322)	1,820,891	100,897,984	48,326,421	31,678,481	43,906	(21,664,294)
	(11,171)	(175,087)	-	(922)	-	-	-	-	-
	-	365,638	-	(110,262)	568,696	(1,429)	(201,410)	-	-
	-	-	-	(227,219)	544,540	-	-	-	-
	(757,467)	(1,161,738)	(6,938)	(46,754)	(1,105,266)	(1,097)	(6,266,732)	(2,891)	322,526
	29,901	(60,890)	227	2,102	(68,429)	(6,321)	236,772	1,961	(17,134)
	<b>(64,576,824)</b>	<b>181,980,678</b>	<b>(73,088)</b>	<b>1,547,345</b>	<b>198,605,295</b>	<b>48,414,392</b>	<b>26,284,986</b>	<b>42,919</b>	<b>(26,738,846)</b>
	(98,466,781)	(168,844,428)	2,111,326	2,901,640	196,971,883	43,653,499	71,485,045	(1,135,814)	(106,463,771)
	308,854,690	678,863,097	10,120,697	195,137	1,339,329,208	290,689,011	941,432,619	2,022,613	781,763,376
	(2,026,571,007)	(1,615,523,486)	(8,211,156)	(290,260)	(1,488,212,950)	(226,655,591)	(300,711,197)	(600,794)	(889,479,320)
	<b>(1,218,723,417)</b>	<b>(1,636,670,361)</b>	<b>1,909,529</b>	<b>(100,819)</b>	<b>371,126,668</b>	<b>84,103,490</b>	<b>631,781,422</b>	<b>1,422,829</b>	<b>(101,715,544)</b>
	(6,909,391)	(62,404)	(15,480)	-	(72,227,211)	-	(20,794,338)	(6)	(6,339)
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>2,329,720,396</b>	<b>2,319,888,434</b>	<b>24,294,941</b>	<b>85,661,980</b>	<b>3,017,400,994</b>	<b>407,491,558</b>	<b>1,332,623,956</b>	<b>18,001,638</b>	<b>1,204,217,446</b>

The notes on pages 728 to 745 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	Continental	Dynamic	Emerging
		European Flexible Fund	High Income Fund	Europe Fund
		EUR	USD	EUR
<b>Net assets at the beginning of the year</b>		4,114,206,496	2,824,722,092	700,688,670
<b>Income</b>				
Bank interest	2(8)	-	2,587,149	-
Bond interest, net of withholding taxes	2(8)	-	35,917,261	-
Swap interest	2(8)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(8)	-	-	-
Equity linked note income	2(8)	-	72,200,343	-
Interest from money market deposits	2(8)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(8)	-	5,241,527	-
Dividends, net of withholding taxes	2(8)	57,014,153	13,538,310	30,466,280
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(8)	-	-	-
Securities lending income	2(8)	1,185,442	287,627	443,637
Management fee rebate	5	-	483,004	23,338
<b>Total income</b>	<b>2(8)</b>	<b>58,119,595</b>	<b>151,581,711</b>	<b>31,122,238</b>
<b>Expenses</b>				
Bank interest	2(8)	52,217	-	27,704
Contracts for difference interest	2(8)	-	-	-
Swap interest	2(8)	-	-	-
Negative yield on financial assets	2(8)	221,742	-	1,756
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(8)	-	-	-
Administration fees, net of subsidy	7	7,291,166	5,602,655	1,523,617
Custodian and depository fees	2(8), 8	638,845	582,970	1,385,744
Distribution fees	8	1,254,007	1,854	211,204
Tax	9	1,469,793	1,327,672	380,167
Management fees	5	34,989,450	41,527,047	13,002,684
Less Management fee waiver	5	-	-	-
<b>Total expenses</b>		<b>45,800,214</b>	<b>48,103,298</b>	<b>16,043,696</b>
<b>Net income/(deficit)</b>		<b>12,319,379</b>	<b>103,478,413</b>	<b>15,078,542</b>
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(8)	(48,988,162)	(66,535,582)	26,040,380
To Be Announced securities contracts	2(8)	-	-	-
Contracts for difference	2(8)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(8)	(5,300,272)	44,754,921	-
Options/Swaps contracts	2(8)	-	264,830	-
Swaps transactions	2(8)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(8)	17,771,038	(8,699,371)	29,756
Foreign currencies on other transactions	2(8)	(567,908)	(1,674,815)	112,223
<b>Net realised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>(38,085,482)</b>	<b>(121,570,016)</b>	<b>36,191,895</b>
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(8)	5,890,558	12,242,315	61,001,008
To Be Announced securities contracts	2(8)	-	-	-
Contracts for difference	2(8)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(8)	-	(7,882,271)	-
Options/Swaps contracts	2(8)	-	-	-
Swaps transactions	2(8)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(8)	6,886,425	(8,364,650)	1,250,056
Foreign currencies on other transactions	2(8)	50,477	9,458	(38,276)
<b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>12,827,460</b>	<b>4,105,852</b>	<b>62,014,638</b>
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations</b>		<b>(25,966,043)</b>	<b>(18,091,603)</b>	<b>(1,965,154)</b>
<b>Movements in share capital</b>				
Net receipts as a result of issue of shares		1,082,698,520	1,543,095,769	158,007,812
Net payments as a result of repurchase of shares		(2,129,274,558)	(1,065,586,673)	(568,531,541)
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital</b>		<b>(1,046,576,038)</b>	<b>(522,490,904)</b>	<b>(410,523,729)</b>
Dividends declared	16	(5,219,434)	(160,654,560)	(140,378)
Foreign exchange adjustment	2(8)	-	-	-
<b>Net assets at the end of the year</b>		<b>3,988,430,453</b>	<b>2,602,231,489</b>	<b>689,164,941</b>

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

[66] BlackRock Global Funds (BGF)

	Emerging Markets Bond Fund	Emerging Markets Corporate Bond Fund	Emerging Markets Equity Income Fund	Emerging Markets Fund	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	ESG Emerging Markets Bond Fund	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
	3,223,710,571	210,780,890	589,626,290	707,302,461	5,309,270,929	23,840,835	24,627,095	24,928,313	22,942,519
	(1,207,382)	127,246	113,406	64,673	3,128,471	21,748	100,000	17,254	147,420
	152,736,295	10,464,690	-	-	205,996,729	1,406,851	12,149,703	1,274,627	10,710,188
	607,572	-	-	-	1,016,226	235,480	56,497	-	24,222
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	178,765	666,224	667,591	-	-	-	14,004	-
	-	-	16,758,996	10,244,779	-	-	-	-	-
	-	-	962,338	698,136	-	-	-	-	-
	(520,528)	180,679	31,947	479,191	305,822	1,446	17,852	2,450	-
	<b>190,222,477</b>	<b>12,940,070</b>	<b>17,990,069</b>	<b>21,369,200</b>	<b>290,766,042</b>	<b>1,644,626</b>	<b>12,360,747</b>	<b>1,406,484</b>	<b>10,881,930</b>
	-	-	370,510	324,035	-	-	-	-	-
	6,374,320	100,262	-	-	1,963,471	541,820	300,887	13,286	28,554
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2,890,335	138,971	808,232	1,406,209	4,327,827	(18,476)	50,065	3,915	32,926
	446,610	56,428	327,648	440,060	4,269,823	44,809	36,221	13,656	340,152
	893,328	21,389	72,961	481,725	202,024	79	464	310	100
	820,711	48,984	140,998	311,206	3,327,968	3,127	24,475	2,899	28,673
	22,400,231	862,415	2,831,837	8,091,825	25,099,119	2,495	1,200,199	1,500	200,020
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>33,625,957</b>	<b>1,241,349</b>	<b>4,440,178</b>	<b>11,500,789</b>	<b>36,649,900</b>	<b>673,984</b>	<b>1,769,761</b>	<b>40,194</b>	<b>630,034</b>
	<b>121,096,920</b>	<b>11,698,221</b>	<b>13,192,833</b>	<b>10,218,431</b>	<b>254,166,142</b>	<b>1,090,831</b>	<b>10,690,866</b>	<b>1,368,270</b>	<b>10,251,894</b>
	(36,692,029)	326,573	11,217,269	13,349,997	(500,615,117)	(603,948)	4,186,066	224,123	3,225,415
	-	-	142,686	(1,548,465)	-	-	-	-	-
	1,187,165	(402,202)	(543,728)	2,637,143	791,009	(54,293)	(528,264)	(42,171)	(77,826)
	(711,272)	365,688	-	(1,164,693)	(12,614,293)	77,103	(422,990)	38,623	(706,013)
	(8,692,947)	(412,893)	(2,101,209)	2,982,075	(136,646,099)	(5,429,657)	(9,075,915)	(2,023)	(1,116,794)
	(2,355,488)	38,850	(266,719)	(713,252)	(12,413,422)	86,251	(101,000)	(656)	(281,040)
	<b>(106,910,611)</b>	<b>236,452</b>	<b>(8,434,258)</b>	<b>3,468,841</b>	<b>(648,816,777)</b>	<b>(444,752)</b>	<b>(5,933,903)</b>	<b>216,596</b>	<b>428,824</b>
	151,584,782	14,546,930	11,664,504	21,241,325	756,990,751	1,405,235	17,496,469	1,411,288	4,044,788
	-	-	(884,432)	(666,600)	-	-	-	-	-
	188,062	24,591	(767,798)	449,227	(76,765)	(90,965)	1,445	-	(48,913)
	(2,257,754)	(320,265)	-	-	6,988,910	(719,320)	201,297	(44,051)	116,919
	(8,000,132)	(181,868)	134,083	(246,520)	36,992,216	347,396	(3,029,665)	(4,078)	486,225
	91,675	7,120	3,616	105,650	8,073,075	(2,462)	3,825	(69)	(67,320)
	<b>140,690,958</b>	<b>14,092,311</b>	<b>5,508,776</b>	<b>20,884,953</b>	<b>907,389,490</b>	<b>1,000,818</b>	<b>13,863,370</b>	<b>1,363,071</b>	<b>4,836,074</b>
	<b>190,276,827</b>	<b>20,986,984</b>	<b>27,146,266</b>	<b>40,671,025</b>	<b>394,788,954</b>	<b>1,628,895</b>	<b>15,621,293</b>	<b>2,948,037</b>	<b>15,211,794</b>
	1,514,677,128	105,679,991	132,962,841	445,083,988	2,173,069,496	2,038,468	282,718,889	212,950	278,223,946
	(2,413,983,745)	(63,577,488)	(186,151,960)	(391,520,064)	(3,800,965,209)	(0,407)	(4,201,911)	-	(53,188,275)
	<b>(898,701,607)</b>	<b>42,001,492</b>	<b>(53,208,119)</b>	<b>63,063,921</b>	<b>(1,717,006,714)</b>	<b>7,334,961</b>	<b>238,416,978</b>	<b>212,950</b>	<b>225,024,970</b>
	(22,996,734)	(86,627)	(1,752,793)	(492,211)	(65,996,830)	(102)	(148)	(126)	(517)
	<b>2,307,309,887</b>	<b>284,091,831</b>	<b>401,014,287</b>	<b>801,071,196</b>	<b>3,931,416,172</b>	<b>32,002,249</b>	<b>281,645,129</b>	<b>28,089,074</b>	<b>263,078,714</b>

The notes on pages 238 to 245 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	ESG	Euro	Euro
		Multi-Asset Fund	Bond Fund	Corporate Bond Fund
		EUR	EUR	EUR
<b>Net assets at the beginning of the year</b>		341,514,070	4,679,195,201	1,803,800,139
<b>Income</b>				
Bank interest	209	-	-	67,002
Bond interest, net of withholding taxes	209	2,127,641	56,485,715	28,573,778
Swap interest	209	10,170	4,925,072	3,463,472
Contracts for difference interest	209	-	-	-
Equity linked note income	209	-	-	-
Interest from money market deposits	209	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	209	715,544	4,315	465,469
Dividends, net of withholding taxes	209	4,081,111	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	209	-	-	-
Securities lending income	209	71,383	578,800	265,205
Management fee rebate	5	87,936	10,507	62,434
<b>Total income</b>	<b>209</b>	<b>7,105,985</b>	<b>62,014,113</b>	<b>42,879,514</b>
<b>Expenses</b>				
Bank interest	209	195,075	36,145	-
Contracts for difference interest	209	-	-	-
Swap interest	209	442,647	5,484,307	2,724,109
Negative yield on financial assets	209	-	227,364	182,939
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	209	-	-	-
Administration fees, net of subsidy	7	524,215	4,574,047	1,044,369
Custodian and depositary fees	209, 8	324,421	1,154,477	567,820
Distribution fees	6	770,051	642,111	407,055
Tax	9	57,523	1,520,500	657,319
Management fees	5	4,082,070	21,368,701	10,004,260
Less Management fee waiver	5	-	-	-
<b>Total expenses</b>		<b>5,482,409</b>	<b>25,538,492</b>	<b>17,528,534</b>
<b>Net income/(deficit)</b>		<b>203,065</b>	<b>26,425,621</b>	<b>25,409,930</b>
<b>Net realised appreciation/(depreciation) on:</b>				
Investments	209	15,857,546	66,623,713	50,047,225
To Be Announced securities contracts	209	-	-	-
Contracts for difference	209	-	-	-
Exchange traded futures contracts	209	511,978	(15,403,251)	(20,837,630)
Options/Swaptions contracts	209	(53,429)	(1,637,432)	(559,742)
Swaps transactions	209	4,444,224	(2,058,600)	(2,110,219)
Forward foreign exchange contracts	209	(1,843,509)	25,168,085	1,024,973
Foreign currencies on other transactions	209	236,070	4,135,070	1,041,238
<b>Net realised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>18,448,251</b>	<b>90,896,585</b>	<b>25,825,816</b>
<b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:</b>				
Investments	209	12,282,658	414,599,442	149,021,954
To Be Announced securities contracts	209	-	-	-
Contracts for difference	209	-	-	-
Exchange traded futures contracts	209	(673,264)	673,508	(10,492,954)
Options/Swaptions contracts	209	488,596	1,053,493	293,412
Swaps transactions	209	(3,822,048)	(18,390,133)	2,189,898
Forward foreign exchange contracts	209	(2,052,285)	(1,541,488)	(162,745)
Foreign currencies on other transactions	209	(5,363)	521,290	39,372
<b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>6,296,885</b>	<b>266,917,821</b>	<b>140,869,006</b>
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations</b>		<b>25,448,701</b>	<b>514,190,227</b>	<b>192,145,751</b>
<b>Movements in share capital</b>				
Net receipts as a result of issue of shares		470,680,554	3,107,075,940	2,142,028,945
Net payments as a result of repurchase of shares		(205,884,805)	(2,659,012,102)	(1,379,380,704)
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital</b>		<b>163,775,949</b>	<b>438,063,738</b>	<b>871,648,159</b>
Dividends declared	16	-	(1,070,647)	(4,291,389)
Foreign exchange adjustment	209	-	-	-
<b>Net assets at the end of the year</b>		<b>360,739,620</b>	<b>5,639,338,309</b>	<b>2,980,622,109</b>

\* Fund name changed during the year, see Note 1, for further details

The notes on pages 720 to 741 form an integral part of these financial statements

[68] BlackRock Global Funds (BGF)

Euro Reserve Fund	Euro Short Duration Bond Fund	Euro-Markets Fund	European Equity Income Fund	European Focus Fund	European Fund	European High Yield Bond Fund	European Special Situations Fund	European Value Fund
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
64,105,770	11,765,029,938	3,347,033,205	2,249,872,721	667,704,333	1,721,511,907	67,874,885	1,329,666,915	2,004,701,594
...	...	...	...	...	...	...	...	...
6,839	85,024,051	...	...	...	...	2,945,826	...	...
...	11,637,789	...	...	...	...	55,425	...	...
...	400,910	...	...	...	...	...	...	...
...	...	48,005,431	10,819,804	13,632,104	34,074,411	1,170	24,021,888	53,826,646
...	682,049	682,646	362,057	75,910	302,901	30,314	242,751	400,626
...	119,273	...	...	...	...	...	...	...
<b>8,899</b>	<b>97,604,072</b>	<b>49,090,077</b>	<b>100,171,861</b>	<b>13,708,914</b>	<b>36,177,372</b>	<b>3,038,736</b>	<b>24,274,448</b>	<b>54,047,341</b>
1,201	113,477	22,381	25,296	3,916	14,306	0,975	26,884	19,100
86	14,288,888	...	...	...	...	32,49	...	...
305,912	538,882	53,435	57,030	21,430	32,279	...	29,557	43,989
71,260	6,001,745	4,659,508	4,649,061	1,262,943	2,834,388	47,775	2,288,725	2,650,140
26,208	2,697,549	449,916	388,797	117,775	273,882	33,373	208,514	261,031
36,275	1,072,124	765,833	1,422,427	1,036,347	472,016	27,854	618,702	566,282
5,285	3,293,623	364,685	166,454	221,317	533,396	17,419	400,235	494,888
494,540	49,002,245	27,015,723	25,352,282	7,545,858	14,706,833	287,267	13,124,007	15,833,228
...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>475,997</b>	<b>77,846,433</b>	<b>33,840,092</b>	<b>33,260,319</b>	<b>10,199,965</b>	<b>19,061,783</b>	<b>426,712</b>	<b>16,742,654</b>	<b>19,984,741</b>
<b>467,008</b>	<b>19,997,138</b>	<b>15,659,985</b>	<b>44,701,551</b>	<b>3,609,349</b>	<b>16,109,889</b>	<b>2,814,023</b>	<b>7,532,095</b>	<b>34,002,600</b>
(5,843)	62,918,314	(207,654,346)	(65,291,390)	(19,797,400)	(48,999,173)	(73,823)	(28,914,734)	(89,880,232)
...	...	...	...	...	...	...	...	...
...	(152,989,227)	...	...	224,366	1,778,310	(106,529)	...	...
...	(1,905,238)	...	...	...	...	(5,270)	...	...
...	2,751,196	...	...	...	...	(92,089)	...	...
...	5,259,082	6,641,540	27,138,017	1,014,528	17,599,059	(28,489)	5,876,221	5,178,918
...	13,838,210	(59,691)	67,522	(613,822)	(970,754)	116,429	326,070	(174,077)
<b>(5,843)</b>	<b>(82,028,193)</b>	<b>(201,072,638)</b>	<b>(34,068,090)</b>	<b>(18,971,705)</b>	<b>(30,591,960)</b>	<b>(979,889)</b>	<b>(22,807,443)</b>	<b>(94,625,471)</b>
6,662	346,430,111	15,820,417	54,820,882	8,010,847	37,453,051	2,204,751	72,782,827	67,940,347
...	...	...	...	...	...	...	...	...
...	(40,571,155)	...	...	...	...	(42,511)	...	...
...	3,200,291	...	...	...	...	1,253	...	...
...	(21,022,127)	...	...	...	...	30,643	...	...
...	(23,410,109)	1,216,974	9,686,615	177,497	3,275,322	(410,571)	2,131,401	1,055,165
...	538,620	(64)	14,900	(0,347)	(19,526)	(4,207)	29,350	(10,213)
<b>6,662</b>	<b>165,086,134</b>	<b>20,336,437</b>	<b>84,227,378</b>	<b>8,178,937</b>	<b>40,708,854</b>	<b>1,842,070</b>	<b>74,913,778</b>	<b>(54,794,286)</b>
<b>498,189</b>	<b>103,016,080</b>	<b>(165,078,234)</b>	<b>93,026,879</b>	<b>(7,183,422)</b>	<b>26,126,913</b>	<b>3,376,732</b>	<b>69,438,430</b>	<b>(117,967,164)</b>
80,145,406	8,022,447,538	632,409,548	227,882,520	21,809,125	135,014,614	14,835,430	306,475,827	938,303,205
(70,636,898)	(6,237,680,458)	(135,119,910)	(767,436,341)	(291,300,224)	(735,365,552)	(15,910,970)	(801,653,274)	(1,182,612,128)
<b>9,508,508</b>	<b>(265,212,920)</b>	<b>(131,810,362)</b>	<b>(539,553,821)</b>	<b>(269,491,099)</b>	<b>(400,350,938)</b>	<b>(1,074,540)</b>	<b>(135,177,447)</b>	<b>(1,026,308,923)</b>
...	(220,368)	(596,129)	(67,721,002)	...	(58,822)	(167,699)	...	(667,866)
<b>93,146,101</b>	<b>11,604,394,605</b>	<b>1,882,026,676</b>	<b>1,716,368,698</b>	<b>391,029,713</b>	<b>1,144,697,659</b>	<b>70,509,445</b>	<b>1,263,130,898</b>	<b>885,038,490</b>

The notes on pages 720 to 741 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	FinTech Fund	Fixed Income Global Opportunities Fund	Futures Of Transport Fund <sup>1)</sup>
		USD	USD	USD
<b>Net assets at the beginning of the year</b>		-	11,829,973,707	-
<b>Income</b>				
Bank interest	208	1,450	12,149,671	-48
Bond interest, net of withholding taxes	208	-	382,733,696	-
Swap interest	209	-	164,629,519	-
Contracts for difference interest	209	-	-	-
Equity linked note income	209	-	647	-
Interest from money market deposits	209	-	308,920	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	209	11,369	349,657	16,544
Dividends, net of withholding taxes	209	199,234	2,798,750	990,934
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	209	-	130,664	-
Securities lending income	209	3,767	1,329,428	19,234
Management fee rebate	5	-	-	-
<b>Total income</b>	<b>208</b>	<b>220,816</b>	<b>675,669,233</b>	<b>1,016,766</b>
<b>Expenses</b>				
Bank interest	208	-	-	-
Contracts for difference interest	209	-	6,719	-
Swap interest	209	-	170,467,818	-
Negative yield on financial assets	209	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	209	-	34,817	-
Administration fees, net of subsidy	7	1,910	7,846,709	3,583
Custodian and depository fees	209, 8	17,684	2,075,474	43,620
Distribution fees	8	5,729	5,337,220	61,406
Tax	9	4,897	2,430,496	14,034
Management fees	5	36,912	46,008,437	206,716
Less Management fee waiver	5	-	-	-
<b>Total expenses</b>		<b>69,335</b>	<b>224,010,724</b>	<b>318,337</b>
<b>Net income/(deficit)</b>		<b>151,481</b>	<b>451,658,509</b>	<b>698,429</b>
Net realised appreciation/(depreciation) on				
Investments	206	185,365	(55,876,009)	(2,089,246)
To Be Announced securities contracts	206	-	(17,925,499)	-
Contracts for difference	209	-	96,080	-
Exchange traded futures contracts	209	-	(52,805,201)	-
Options/Swaps contracts	209	-	22,290	-
Swaps transactions	209	-	(12,241,740)	-
Forward foreign exchange contracts	209	(117,740)	(26,588,694)	(96,447)
Foreign currencies on other transactions	20	(29,421)	3,721,525	(87,666)
<b>Net realised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>18,191</b>	<b>(82,975,693)</b>	<b>(2,462,748)</b>
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on				
Investments	206	2,116,590	275,522,168	(6,391,600)
To Be Announced securities contracts	206	-	(724,802)	-
Contracts for difference	209	-	143,888	-
Exchange traded futures contracts	209	-	(5,894,607)	-
Options/Swaps contracts	209	-	12,993,015	-
Swaps transactions	209	-	(34,766,901)	-
Forward foreign exchange contracts	209	(88,513)	(86,676,439)	(972,963)
Foreign currencies on other transactions	20	(203)	(194,716)	(999)
<b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>2,088,834</b>	<b>168,399,625</b>	<b>(7,365,410)</b>
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations</b>		<b>2,229,096</b>	<b>336,881,441</b>	<b>(6,449,739)</b>
<b>Movements in share capital</b>				
Net receipts as a result of issue of shares		43,801,510	2,900,592,429	(53,314,815)
Net payments as a result of repurchase of shares		(6,656,495)	(5,079,081,599)	(3,829,347)
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital</b>		<b>36,945,015</b>	<b>(2,178,489,170)</b>	<b>(118,485,468)</b>
Dividends declared	16	-	(46,533,644)	-
Foreign exchange adjustment	208	-	-	-
<b>Net assets at the end of the year</b>		<b>38,116,821</b>	<b>9,742,532,406</b>	<b>110,035,733</b>

<sup>1)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 720 to 741 form an integral part of these financial statements.

[70] BlackRock Global Funds (BGF)

	Global Allocation Fund	Global Bond Income Fund	Global Conservative Income Fund <sup>a</sup>	Global Corporate Bond Fund	Global Dynamic Equity Fund	Global Enhanced Equity Yield Fund	Global Equity Income Fund	Global Government Bond Fund	Global High Yield Bond Fund
	USD	USD	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD
	17,353,293,701	74,964,650	-	2,142,023,411	754,590,191	1,486,761,790	1,729,910,022	591,019,929	1,470,612,742
	(845,503)	35,592	36,704	684,796	662,915	1,411,741	(62,865)	114,310	988,200
	155,596,383	3,688,411	4,019,407	67,864,242	607,446	-	-	11,452,431	73,130,095
	12,063,095	47,980	14,427	3,090,200	-	-	-	589,868	1,946,156
	1,932,896	-	-	-	84,679	-	-	-	-
	-	-	628,977	-	-	-	-	-	-
	-	-	6,901	12,375	-	-	-	-	-
	501,886	-	72,179	1,435,288	-	-	147,366	406,392	-
	178,619,618	-	535,269	-	11,007,108	30,724,526	45,000,135	-	523,748
	83	-	-	-	-	-	-	-	-
	4,003,253	2,279	1,484	221,336	669,433	341,410	240,987	136,723	605,216
	296,790	-	20,158	159,484	-	-	-	31,579	-
	<b>383,914,925</b>	<b>3,793,182</b>	<b>5,331,696</b>	<b>63,676,762</b>	<b>12,981,670</b>	<b>62,471,816</b>	<b>43,463,873</b>	<b>12,724,317</b>	<b>77,069,488</b>
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	14,924,464	-	5,657	4,867,302	-	-	-	619,794	11,812
	2,458,994	-	-	-	126,019	-	-	-	-
	26,245,948	27,417	18,210	1,497,171	1,839,333	3,212,769	3,492,819	782,429	1,688,765
	2,497,581	41,614	45,203	565,730	301,514	304,596	175,094	201,280	270,897
	14,038,740	821	151,989	100,635	540,738	105,211	1,417,523	212,382	1,443,263
	6,045,404	8,688	35,145	484,008	217,389	641,769	664,813	289,121	542,711
	172,127,853	8,622	325,617	7,590,268	5,599,304	20,127,627	18,246,383	2,110,939	12,039,479
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>238,091,814</b>	<b>97,442</b>	<b>562,916</b>	<b>14,725,128</b>	<b>7,887,288</b>	<b>24,391,928</b>	<b>23,996,641</b>	<b>5,384,818</b>	<b>16,986,947</b>
	<b>116,882,714</b>	<b>3,600,720</b>	<b>4,467,699</b>	<b>48,881,054</b>	<b>5,074,382</b>	<b>23,086,750</b>	<b>19,457,232</b>	<b>7,398,499</b>	<b>60,102,639</b>
	462,776,369	441,630	796,890	(22,179,941)	4,482,998	(70,503,749)	109,981,629	2,782,272	(27,514,434)
	12,145,290	-	-	-	883,360	-	-	-	-
	(3,905,907)	(62,473)	(5,686,640)	2,282,231	(62,101)	(398,909)	-	(3,032,229)	(1,398,301)
	10,656,113	26,311	2,068	-	(2,023,122)	47,234,289	-	(1,076,690)	(465,350)
	(23,219,009)	(119,928)	(2,513)	(499,076)	496,138	-	-	(487,761)	(1,629,641)
	(261,386,796)	(68,617)	(66,007)	(43,064,997)	2,279,416	(19,919,447)	(15,734,995)	(6,324,917)	(18,207,700)
	12,546,064	(589)	29,689	1,620,011	300,116	(96,536)	(281,418)	2,582,499	1,506,453
	<b>286,616,920</b>	<b>221,621</b>	<b>(4,916,029)</b>	<b>(54,861,002)</b>	<b>7,044,998</b>	<b>(42,978,363)</b>	<b>36,965,188</b>	<b>(1,347,964)</b>	<b>(44,829,063)</b>
	(588,108,181)	2,134,175	10,520,743	134,468,141	(31,293,013)	157,427	(122,324,589)	41,079,522	21,234,658
	-	-	-	-	-	-	-	167,945	-
	210,195	-	-	-	78,671	-	-	-	-
	2,064,547	(2,252)	(4,274,194)	(4,375,726)	(731,100)	(1,819,944)	-	422,214	336,147
	(7,201,277)	-	(2,028)	-	2,651,160	3,340,367	-	427,757	14,688
	4,664,673	29,588	6,261	(1,366,276)	(827,267)	-	-	(101,102)	181,037
	(16,800,227)	(10,683)	(82,948)	(12,825,289)	(879,236)	(1,040,838)	(2,206,124)	(6,738,083)	(6,384,922)
	(621,584)	3,431	47,238	(488,476)	(51,200)	(38,895)	(18,577)	(246,238)	(8,439)
	<b>(68,231,879)</b>	<b>2,204,890</b>	<b>6,207,671</b>	<b>(113,983,333)</b>	<b>(32,940,674)</b>	<b>898,618</b>	<b>(126,510,240)</b>	<b>34,901,712</b>	<b>16,818,637</b>
	<b>(106,752,790)</b>	<b>6,085,631</b>	<b>6,596,722</b>	<b>105,943,115</b>	<b>(20,821,156)</b>	<b>(14,293,969)</b>	<b>(16,667,822)</b>	<b>40,913,247</b>	<b>31,092,123</b>
	1,646,155,105	17,764,871	229,890,240	679,563,091	42,881,690	1,130,663,004	288,305,289	582,752,301	969,373,886
	(4,557,232,365)	(40,068,452)	(2,945,284)	(798,989,292)	(162,026,617)	(1,037,769,617)	(742,434,725)	(474,421,198)	(809,635,237)
	<b>(2,911,077,260)</b>	<b>7,416,439</b>	<b>227,094,956</b>	<b>(107,326,201)</b>	<b>(119,144,927)</b>	<b>(907,106,613)</b>	<b>(454,129,436)</b>	<b>(191,668,897)</b>	<b>(140,261,451)</b>
	(4,601,876)	(21,948)	(745,989)	(23,470,173)	(77,317)	(67,810,343)	(16,796,105)	(680,539)	(26,328,434)
	<b>14,264,886,849</b>	<b>88,430,651</b>	<b>232,211,839</b>	<b>2,117,770,195</b>	<b>114,682,911</b>	<b>1,464,670,905</b>	<b>1,299,516,669</b>	<b>736,894,648</b>	<b>1,226,114,979</b>

The notes on pages 238 to 245 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	Global Inflation Linked Bond Fund	Global Long Horizon Equity Fund <sup>a</sup>	Global Long Horizon Equity Fund <sup>b</sup>
		USD	USD	USD
<b>Net assets at the beginning of the year</b>		180,288,736	6,632,840	305,093,836
<b>Income</b>				
Bank interest	208	18,400	3,610	207,148
Bond interest, net of withholding taxes	209	1,503,006	-	-
Swap interest	210	405,201	-	-
Contracts for difference interest	200	-	-	-
Equity linked note income	200	-	-	-
Interest from money market deposits	208	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	208	36,100	-	-
Dividends, net of withholding taxes	200	-	9,416	5,438,814
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	200	-	-	-
Securities lending income	200	25,616	-	43,700
Management fee rebate	5	-	-	-
<b>Total income</b>	<b>208</b>	<b>1,988,442</b>	<b>13,026</b>	<b>6,717,742</b>
<b>Expenses</b>				
Bank interest	208	-	-	-
Contracts for difference interest	200	-	-	-
Swap interest	200	485,488	-	-
Negative yield on financial assets	208	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	200	-	-	-
Administration fees, net of subsidy	7	229,748	(897)	(91,086)
Custodian and depository fees	200, 8	94,700	5,114	68,728
Distribution fees	6	203,462	138	181,873
Tax	9	72,340	67	179,381
Management fees	5	919,728	416	5,881,016
Less Management fee waiver	5	-	-	-
<b>Total expenses</b>		<b>2,088,477</b>	<b>4,748</b>	<b>6,420,118</b>
<b>Net income/(deficit)</b>		<b>899,965</b>	<b>8,278</b>	<b>297,624</b>
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	206	(1,261,328)	364,205	30,047,000
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Contracts for difference	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	(1,620,020)	-	-
Options/Swaps/contracts	200	103,071	-	-
Swaps transactions	200	866,536	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	(2,616,209)	(954)	30,614
Foreign currencies on other transactions	20	1,129,148	(9,908)	5,238
<b>Net realised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>(3,430,852)</b>	<b>343,433</b>	<b>30,082,270</b>
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	206	7,201,720	(1,226,702)	(2,988,200)
To Be Announced securities contracts	200	-	-	-
Contracts for difference	200	-	-	-
Exchange traded futures contracts	200	(1,082,586)	-	-
Options/Swaps/contracts	200	(82,369)	-	-
Swaps transactions	200	(7,371,104)	-	-
Forward foreign exchange contracts	200	(2,132,448)	(88)	1,372
Foreign currencies on other transactions	20	5,182	(657)	(12,207)
<b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>2,388,375</b>	<b>(1,227,398)</b>	<b>(2,009,088)</b>
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations</b>		<b>(1,530,912)</b>	<b>(2,150,817)</b>	<b>28,373,186</b>
<b>Movements in share capital</b>				
Net receipts as a result of issue of shares		62,593,138	36,723	152,685,361
Net payments as a result of repurchase of shares		(123,701,222)	(6,453,898)	(101,655,340)
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital</b>		<b>(61,108,084)</b>	<b>(6,417,175)</b>	<b>51,030,021</b>
Dividends declared	16	(3,496)	-	(3,843)
Foreign exchange adjustment	208	-	-	-
<b>Net assets at the end of the year</b>		<b>131,288,812</b>	<b>-</b>	<b>403,708,916</b>

<sup>a</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.  
<sup>b</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.  
<sup>c</sup> Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 726 to 741 form an integral part of these financial statements.

[72] BlackRock Global Funds (BGF)

	Global Multi-Asset Income Fund USD	Global SmallCap Fund USD	India Fund USD	Japan Flexible Equity Fund JPY	Japan Small & MidCap Opportunities Fund JPY	Latin American Fund USD	Market Navigator Fund <sup>2</sup> EUR	Natural Resources Growth & Income Fund USD	Next Generation Technology Fund <sup>2</sup> USD
	8,697,434,595	305,239,727	(59,273,189)	19,693,422,938	96,201,489,274	1,209,386,914	-	100,022,236	-
	5,000,494	79,000	94,700	-	-	263,757	-	33,949	32,539
	261,202,941	-	-	-	-	-	36,111	594	-
	193,007	-	-	-	-	-	201,370	-	-
	108,071,369	-	-	-	-	-	-	-	-
	80,240,482	-	-	-	-	-	-	4,700	-
	51,083,677	4,641,855	7,136,796	369,783,100	963,000,006	31,193,932	40,239	3,248,765	59,291
	407,897	-	-	-	-	-	-	-	-
	1,421,466	81,024	-	6,211,533	57,407,946	157,794	24	29,422	26,124
	1,033,923	-	-	-	-	-	427	-	-
	<b>436,445,704</b>	<b>4,800,759</b>	<b>7,231,555</b>	<b>376,004,473</b>	<b>1,020,437,392</b>	<b>31,605,223</b>	<b>431,156</b>	<b>3,432,120</b>	<b>138,483</b>
	-	-	-	1,793,698	4,291,579	-	3,117	-	-
	140,367	-	-	-	-	-	-	-	-
	32,454	-	-	-	-	-	120,764	-	-
	-	-	-	-	-	5,720	-	-	-
	14,476,959	320,590	1,771,050	48,941,217	140,266,737	2,930,321	235,910	141,237	21,075
	1,475,307	237,445	591,250	5,093,600	22,395,500	504,649	36,891	41,067	25,961
	9,679,979	180,558	367,221	22,063,562	53,051,752	300,821	467	56,832	54,727
	3,439,198	105,741	270,179	7,946,324	24,999,934	591,096	3,007	37,444	13,698
	101,475,505	3,206,839	7,707,497	184,294,098	677,112,752	20,249,379	1,051	1,207,481	162,229
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>130,617,704</b>	<b>4,201,070</b>	<b>10,716,337</b>	<b>272,628,399</b>	<b>812,926,506</b>	<b>24,641,791</b>	<b>148,831</b>	<b>1,676,831</b>	<b>239,207</b>
	<b>304,828,002</b>	<b>5,918,811</b>	<b>(5,482,773)</b>	<b>163,376,074</b>	<b>206,811,877</b>	<b>6,963,442</b>	<b>282,325</b>	<b>1,857,289</b>	<b>99,714</b>
	(196,074,794)	(2,126,620)	12,413,379	600,098,700	(5,292,369,009)	64,076,076	394,968	(7,096,722)	(3,249,630)
	186,291	-	-	-	-	-	-	-	-
	124,450,736	(105,751)	-	-	-	-	(1,218,422)	-	-
	50,500	-	-	-	-	-	(76,210)	-	(3,800)
	(849,000)	-	-	-	-	-	269,940	-	-
	(201,103,490)	69,690	893	(88,213,475)	(148,573,699)	(806,562)	(182,542)	(152,542)	(152,750)
	(62,361)	(21,282)	(1,407,971)	12,768,733	2,226,148	(215,119)	72,700	79,808	(20,808)
	<b>(274,026,264)</b>	<b>(12,837,623)</b>	<b>10,926,448</b>	<b>(1,078,113,602)</b>	<b>(6,426,289,630)</b>	<b>63,964,465</b>	<b>1,273,388</b>	<b>(7,204,476)</b>	<b>(6,470,096)</b>
	100,036,302	(5,712,030)	(69,005,914)	(1,561,472,680)	(9,088,881,005)	86,744,389	1,471,005	(7,544,043)	6,690,750
	(164,160)	-	-	-	-	-	-	-	-
	70,361	(241,661)	-	-	-	-	127,240	-	-
	9,165	-	-	-	-	-	(37,054)	-	-
	281,370	-	-	-	-	-	137,749	-	-
	(91,591,365)	11,521	-	(4,855,350)	1,046,065	3,162	(229,122)	146,120	(66,803)
	246,206	(9,200)	199,250	(242,682)	1,399,224	66,032	1,270	(1,572)	(221)
	<b>78,898,289</b>	<b>(12,906,916)</b>	<b>(48,808,064)</b>	<b>(1,608,350,697)</b>	<b>(9,088,384,726)</b>	<b>86,803,362</b>	<b>1,471,024</b>	<b>(7,891,748)</b>	<b>5,996,770</b>
	<b>107,696,897</b>	<b>(20,074,050)</b>	<b>(41,444,893)</b>	<b>(2,058,068,120)</b>	<b>(9,306,113,79)</b>	<b>166,751,599</b>	<b>2,033,217</b>	<b>(12,935,939)</b>	<b>6,996,967</b>
	3,388,507,369	30,210,269	293,096,700	10,969,302,110	34,160,114,598	440,201,563	30,290,102	36,679,162	101,438,867
	(4,006,389,043)	(111,149,917)	(445,257,000)	(21,969,966,025)	(74,669,666,795)	(90,116,369)	(10)	(29,332,293)	(12,361,152)
	<b>(707,881,674)</b>	<b>(80,938,648)</b>	<b>(162,160,300)</b>	<b>(10,999,704,835)</b>	<b>(40,509,552,188)</b>	<b>(50,914,797)</b>	<b>31,290,172</b>	<b>7,346,869</b>	<b>(9,922,285)</b>
	(94,611,657)	-	-	(462,911)	(2,000)	(11,581)	-	(1,091,594)	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>7,772,831,851</b>	<b>99,234,220</b>	<b>436,719,343</b>	<b>14,094,617,444</b>	<b>31,136,672,708</b>	<b>1,051,178,855</b>	<b>34,323,409</b>	<b>101,961,565</b>	<b>95,062,619</b>

The notes on pages 729 to 741 form an integral part of these financial statements.

Annual Report and Financial Statements [73]

## Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	North American Equity Income Fund	Nutrition Fund <sup>1)</sup>	Pacific Equity Fund
		USD	USD	USD
<b>Net assets at the beginning of the year</b>		102,138,410	74,591,509	921,711,233
<b>Income</b>				
Bank interest	2(8)	110,070	2,521	14,900
Bond interest, net of withholding taxes	2(8)	-	-	-
Swap interest	2(6)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(8)	-	-	-
Equity linked note income	2(8)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(8)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(8)	-	30,067	40,954
Dividends, net of withholding taxes	2(8)	1,752,179	835,151	2,342,684
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(8)	-	-	4,520
Securities lending income	2(8)	13,284	28,061	22,802
Management fee rebate	5	-	-	-
<b>Total income</b>	<b>2(8)</b>	<b>1,884,444</b>	<b>861,002</b>	<b>2,425,748</b>
<b>Expenses</b>				
Bank interest	2(8)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(8)	-	-	3,848
Swap interest	2(8)	-	-	-
Negative yield on financial assets	2(8)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(8)	-	-	-
Administration fees, net of subsidy	7	151,581	198,613	252,075
Custodian and depository fees	2(8), 8	44,407	34,078	60,657
Distribution fees	6	228,804	98,722	162,172
Tax	9	20,621	27,967	49,838
Management fees	5	342,300	305,196	1,411,536
Less Management fee waiver	5	-	-	-
<b>Total expenses</b>		<b>1,406,803</b>	<b>1,192,438</b>	<b>1,968,128</b>
<b>Net income/(deficit)</b>		<b>477,641</b>	<b>668,564</b>	<b>457,620</b>
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(8)	6,088,467	2,475,619	5,672,748
To Be Announced securities contracts	2(8)	-	-	-
Contracts for difference	2(8)	-	-	3,210
Exchange traded futures contracts	2(8)	-	-	(613,000)
Options/Swaps contracts	2(8)	-	-	-
Swaps transactions	2(8)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(8)	(8,560)	(80,106)	(19)
Foreign currencies on other transactions	2(8)	(10,443)	48,079	(11,430)
<b>Net realised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>5,989,955</b>	<b>1,732,402</b>	<b>(6,000,041)</b>
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(8)	(1,857,273)	(4,464,443)	(5,287,520)
To Be Announced securities contracts	2(8)	-	-	-
Contracts for difference	2(8)	-	-	(4,380)
Exchange traded futures contracts	2(8)	-	-	58,710
Options/Swaps contracts	2(8)	-	-	-
Swaps transactions	2(8)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(8)	(29,266)	(110,370)	-
Foreign currencies on other transactions	2(8)	(140)	(10,253)	2,765
<b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>(1,886,778)</b>	<b>(4,584,716)</b>	<b>(5,200,594)</b>
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations</b>		<b>(2,228,186)</b>	<b>(3,204,610)</b>	<b>(11,032,514)</b>
<b>Movements in share capital</b>				
Net receipts as a result of issue of shares		38,407,127	13,182,059	40,100,700
Net payments as a result of repurchase of shares		(46,326,095)	(26,409,227)	(60,917,902)
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital</b>		<b>(7,918,968)</b>	<b>(13,227,168)</b>	<b>(20,817,172)</b>
Dividends declared	16	(52,135)	(1,514)	-
Foreign exchange adjustment	2(8)	-	-	-
<b>Net assets at the end of the year</b>		<b>94,927,122</b>	<b>64,197,928</b>	<b>89,170,348</b>

<sup>1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.<sup>2)</sup> Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.<sup>3)</sup> Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

The notes on pages 720 to 741 form an integral part of these financial statements.

[74] BlackRock Global Funds (BGF)

	Strategic Global Bond Fund <sup>1)</sup>	Sustainable Energy Fund <sup>1)</sup>	Seis Small & Mid-Cap Opportunities Fund <sup>1)</sup>	United Kingdom Fund	US Basic Value Fund	US Dollar Bond Fund	US Dollar High Yield Bond Fund	US Dollar Reserve Fund	US Dollar Short Duration Bond Fund
	USD	USD	CHF	GBP	USD	USD	USD	USD	USD
	51,800,876	1,066,105,436	1,007,200,083	164,947,751	724,540,038	556,517,655	2,489,190,280	573,911,575	1,969,227,941
	59,211	49,242	-	549	461,703	610,532	1,279,614	4,931	424,735
	369,164	-	-	-	-	20,142,212	133,723,296	-	59,670,139
	643,114	-	-	-	-	941,285	3,869,732	-	4,089,546
	354	-	-	-	-	-	-	-	38,834
	665	-	-	-	-	30,100	-	15,389,715	596,110
	4,920	531,838	-	12,742	-	-	-	-	-
	-	21,127,680	3,883,512	4,290,294	13,134,612	-	2,516,416	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2,289	626,697	329,475	12,551	194,003	25,714	305,039	-	600,417
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>1,078,079</b>	<b>22,296,657</b>	<b>3,192,987</b>	<b>4,316,136</b>	<b>13,731,656</b>	<b>21,600,003</b>	<b>141,168,116</b>	<b>15,294,646</b>	<b>11,318,834</b>
	-	-	1,104,197	-	-	-	-	-	-
	652,219	-	-	-	-	1,131,201	932,837	-	1,946,733
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(58,799)	2,206,244	1,749,299	292,850	1,425,330	559,449	2,830,792	490,640	1,037,549
	104,395	181,752	177,850	38,330	92,372	208,306	349,836	47,996	247,834
	1,214	677,615	-	60,136	610,652	355,329	380,400	126,549	637,064
	416	466,672	348,124	66,694	271,354	189,075	309,034	60,556	573,385
	2,464	16,486,793	6,893,976	1,000,141	6,216,889	3,062,691	22,636,141	2,710,041	6,007,725
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>721,913</b>	<b>20,206,746</b>	<b>13,068,336</b>	<b>2,960,541</b>	<b>10,616,197</b>	<b>6,454,545</b>	<b>28,177,689</b>	<b>3,444,981</b>	<b>11,322,524</b>
	<b>356,164</b>	<b>2,188,911</b>	<b>(3,876,349)</b>	<b>2,265,036</b>	<b>3,216,001</b>	<b>16,195,403</b>	<b>112,990,427</b>	<b>11,950,065</b>	<b>49,968,310</b>
	(1,146,474)	13,541,628	91,791,489	4,274,776	51,451,096	2,618,262	(53,673,969)	523,981	(6,567,479)
	-	-	-	-	-	1,257,742	-	-	2,494,327
	(54,549)	-	-	-	-	-	-	-	(2,066,386)
	132,903	-	-	-	-	5,301,105	(1,550,414)	-	689,746
	2,689,303	-	-	-	-	(123,769)	(612,000)	-	(1,316,491)
	188,681	(1,147,898)	-	-	(1,446,729)	320,165	2,249,599	-	(6,718,915)
	(49,697)	(134,544)	498	32,738	20,397	(1,892,135)	(11,136,773)	(2,765,221)	231,263
	-	-	-	-	-	191,387	1,256,736	39,119	-
	<b>(190,783)</b>	<b>12,669,164</b>	<b>91,791,945</b>	<b>4,307,512</b>	<b>48,624,670</b>	<b>7,633,868</b>	<b>63,463,938</b>	<b>(2,163,129)</b>	<b>(14,822,643)</b>
	1,061,344	(13,144,719)	(100,099,737)	(7,475,509)	(91,023,451)	26,655,341	43,296,320	146,280	37,296,329
	(19,233)	-	-	-	-	60,617	-	-	(148,039)
	(7,067)	-	-	-	-	(596,193)	1,008,389	-	(616,173)
	(61,327)	-	-	-	-	120,364	9,174	-	319,219
	(1,393,637)	-	-	-	-	(590,407)	(977,916)	-	(1,104,384)
	(488,367)	(909,121)	-	-	(675,039)	(915,045)	485,027	75,250	(2,101,940)
	40,565	(91,739)	61	2,249	(69,632)	35,570	(15,748)	379	(24,639)
	<b>(741,880)</b>	<b>(13,536,114)</b>	<b>(138,099,171)</b>	<b>(7,473,260)</b>	<b>(92,758,111)</b>	<b>28,390,990</b>	<b>44,506,249</b>	<b>224,922</b>	<b>33,920,908</b>
	<b>(676,497)</b>	<b>1,321,481</b>	<b>(62,139,065)</b>	<b>1,089,847</b>	<b>(41,618,436)</b>	<b>(2,219,344)</b>	<b>94,031,737</b>	<b>10,071,866</b>	<b>16,994,075</b>
	806,877	180,521,297	10,701,010	64,020,004	199,596,929	423,027,032	1,229,779,264	1,382,910,480	612,617,752
	(52,031,391)	(260,269,369)	(186,725,344)	(74,094,765)	(213,674,023)	(38,132,507)	(1,616,194,182)	(1,265,965,014)	(890,420,003)
	<b>61,224,379</b>	<b>(79,748,072)</b>	<b>(176,022,334)</b>	<b>(10,974,761)</b>	<b>(124,357,894)</b>	<b>87,334,525</b>	<b>(38,406,918)</b>	<b>(3,138,674)</b>	<b>(277,922,851)</b>
	-	(279,687)	(93,963)	(486,428)	(21,768)	(2,053,415)	(9,201,322)	-	(2,718,096)
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	<b>1,016,408,421</b>	<b>169,794,736</b>	<b>145,976,414</b>	<b>569,671,773</b>	<b>693,018,411</b>	<b>2,106,616,767</b>	<b>698,794,997</b>	<b>1,796,701,874</b>

The notes on pages 239 to 245 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2019 continued

Fund Name	Note	US	US	US
		Flexible Equity Fund	Government Mortgage Fund	Growth Fund
		USD	USD	USD
<b>Net assets at the beginning of the year</b>		1,271,294,132	102,431,117	465,463,040
<b>Income</b>				
Bank interest	2(8)	181,207	25,397	37,246
Bond interest, net of withholding taxes	2(8)	-	4,445,244	-
Swap interest	2(8)	-	658,254	-
Contracts for difference interest	2(8)	-	-	-
Equity linked note income	2(8)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(8)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(8)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(8)	20,221,887	-	2,341,238
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(8)	-	-	-
Securities lending income	2(8)	222,331	-	60,330
Management fee rebate	5	-	-	-
<b>Total income</b>	<b>2(8)</b>	<b>21,248,905</b>	<b>5,102,945</b>	<b>2,488,944</b>
<b>Expenses</b>				
Bank interest	2(8)	-	-	-
Contracts for difference interest	2(8)	-	-	-
Swap interest	2(8)	-	655,812	-
Negative yield on financial assets	2(8)	-	-	-
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(8)	-	-	-
Administration fees, net of subsidy	7	2,495,701	105,240	427,779
Custodian and depository fees	2(8), 8	107,259	38,400	70,871
Distribution fees	8	545,636	80,618	204,930
Tax	9	501,638	45,156	185,666
Management fees	5	14,519,431	500,479	4,401,222
Less Management fee waiver	5	-	-	-
<b>Total expenses</b>		<b>18,248,905</b>	<b>14,12,005</b>	<b>5,730,996</b>
<b>Net income/(deficit)</b>		<b>2,996,700</b>	<b>3,490,940</b>	<b>(3,232,052)</b>
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(8)	50,488,978	(8,204,917)	36,129,638
To Be Announced securities contracts	2(8)	-	1,791,887	-
Contracts for difference	2(8)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(8)	-	(751,423)	-
Options/Swaps contracts	2(8)	-	34,027	-
Swaps transactions	2(8)	-	455,747	-
Forward foreign exchange contracts	2(8)	(9,572,411)	-	(1,268,707)
Foreign currencies on other transactions	2(8)	(481,268)	(9853)	(2,351)
<b>Net realised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>49,436,270</b>	<b>(1,653,338)</b>	<b>36,867,918</b>
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(8)	(100,804,441)	4,521,897	(98,241,477)
To Be Announced securities contracts	2(8)	-	42,682	-
Contracts for difference	2(8)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(8)	-	(13,953)	-
Options/Swaps contracts	2(8)	-	(128,673)	-
Swaps transactions	2(8)	-	(708,228)	-
Forward foreign exchange contracts	2(8)	(2,187,728)	-	(319,476)
Foreign currencies on other transactions	2(8)	(4,442)	(22)	(110)
<b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year</b>		<b>(110,996,611)</b>	<b>3,724,299</b>	<b>(98,561,073)</b>
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations</b>		<b>(58,964,681)</b>	<b>5,961,201</b>	<b>(67,474,783)</b>
<b>Movements in share capital</b>				
Net receipts as a result of issue of shares		1,035,400,482	125,208,629	225,327,110
Net payments as a result of repurchase of shares		(910,308,527)	(124,947,897)	(583,320,248)
<b>Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital</b>		<b>217,091,955</b>	<b>1,360,732</b>	<b>(67,993,138)</b>
Dividends declared	16	(19,034)	(986,443)	-
Foreign exchange adjustment	2(8)	-	-	-
<b>Net assets at the end of the year</b>		<b>1,429,807,717</b>	<b>108,640,201</b>	<b>412,034,196</b>

The notes on pages 720 to 741 form an integral part of these financial statements.

[76] BlackRock Global Funds (BGF)

	US Small & MidCap Opportunities Fund USD	World Bond Fund USD	World Energy Fund USD	World Financials Fund USD	World Gold Fund USD	World Healthscience Fund USD	World Mining Fund USD	World Real Estate Securities Fund USD	World Technology Fund USD
	289,595,254	1,340,090,994	1,655,197,691	1,613,966,290	5,488,340,156	3,556,210,723	6,290,043,690	295,261,622	1,522,419,006
	123,928	199,943	47,623	-	173,000	2,897,128	29,370	117,964	909,718
	-	33,499,724	-	-	-	-	-	-	-
	-	2,699,754	-	-	-	-	-	-	-
	-	629,264	457,799	377,710	395,245	-	1,169,091	-	-
	3,221,650	-	41,970,172	21,117,946	69,257,049	90,599,186	164,496,972	577,340	2,761,521
	36,032	150,279	806,720	647,608	821,027	1,131,229	1,213,471	37,284	1,615,826
	62,750	-	-	-	-	-	-	-	-
	3,481,741	30,164,563	43,286,316	22,621,248	71,267,281	94,427,643	194,506,100	5,726,948	6,104,034
	-	-	-	170,137	-	-	-	-	-
	-	-	-	3,330	-	-	-	1,409	-
	-	2,410,724	-	-	-	-	-	-	-
	474,640	912,665	2,282,297	2,909,880	10,279,888	9,788,944	12,249,373	492,547	3,933,500
	70,767	375,830	189,075	272,806	927,794	432,434	1,690,438	65,129	369,941
	175,944	83,382	640,222	400,750	1,995,461	3,300,465	1,256,395	24,741	1,939,628
	88,671	279,399	649,366	492,232	2,233,120	2,001,941	2,454,320	30,675	729,956
	2,987,176	2,282,059	22,661,172	15,305,322	70,165,679	83,971,249	55,486,290	2,594,090	18,982,918
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2,476,628	7,200,210	27,609,421	19,633,700	85,278,678	95,989,702	102,536,415	3,229,400	26,404,940
	6,213	30,844,142	55,479,987	2,897,926	(14,011,096)	(6,182,269)	44,449,993	2,466,098	(20,220,904)
	7,316,859	(6,174,870)	(69,562,849)	(21,138,421)	(248,619,456)	10,612,911	(12,832,367)	4,204,655	(54,534,491)
	-	(466,049)	-	-	-	-	-	-	-
	-	17,124,510	-	4,962,735	-	-	-	60,600	-
	-	(2,822,119)	-	214,919	-	-	-	(4,839)	-
	-	776,981	-	-	-	169,150	-	-	(2,000,300)
	(120,169)	(13,872,165)	(1,010,757)	(488,100)	(4,619,936)	24,614	(2,029,490)	(529,800)	(2,810,300)
	824	4,147,954	(9,583)	(429,700)	(196,593)	(2,112)	974,874	(52,277)	(169,981)
	7,197,801	(4,079,253)	(744,12,199)	(16,834,206)	(273,376,809)	126,644,883	(43,806,943)	2,871,242	(58,465,820)
	(16,137,764)	83,716,436	(17,260,275)	(59,977,620)	2,697,169,796	80,139,767	169,319,021	4,672,028	(71,234,400)
	-	9,369	-	214,919	-	-	-	(8,342)	-
	-	(1,596,109)	-	-	-	-	-	-	-
	-	(1,032,416)	-	-	-	-	-	-	1,479,820
	-	167,412	-	-	-	-	-	-	(771,327)
	25,077	(9,549,753)	(524,594)	(14,886)	(1,227,467)	2,711,515	(2,697,398)	25,266	(771,327)
	590	(562,418)	(43,324)	(68,349)	21,967	(7,482)	(615)	(12,797)	(7,091)
	(16,112,122)	70,149,437	(16,216,804)	(69,707,609)	2,696,952,409	80,845,793	190,782,750	4,678,775	(71,522,968)
	(9,906,573)	96,834,327	(977,161,108)	(76,664,621)	4,893,004,904	200,378,447	111,248,490	14,418,105	92,246,396
	62,663,461	319,697,003	700,791,378	107,409,141	3,066,103,156	2,394,197,327	940,661,070	42,020,190	1,670,654,423
	(117,595,033)	(81,774,093)	(795,694,574)	(1,010,338,116)	(2,267,329,642)	(2,116,192,379)	(1,749,271,091)	(177,796,907)	(1,431,967,422)
	(54,931,572)	(62,124,877)	(24,904,196)	(922,929,024)	377,863,454	778,014,969	(797,620,021)	(74,968,463)	239,687,001
	-	(692,728)	(241,478)	-	(12,672)	(1,300)	(692,358)	(5,007)	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	162,743,399	1,378,012,111	1,341,418,808	714,461,764	5,649,761,662	4,484,699,269	4,588,072,779	175,764,147	1,354,962,496

The notes on pages 729 to 741 form an integral part of these financial statements.

Annual Report and Financial Statements [77]

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>ASEAN Leaders Fund</b>				
A Class non-distributing share	1,377,847	1,231,796	1,229,847	1,379,796
D Class non-distributing share	3,206,340	1,422,369	2,720,595	1,908,112
I Class non-distributing share	-	4,681,406	557,208	4,323,658
X Class non-distributing UK reporting fund share	10,511,188	2,077,382	854,203	11,734,367
<b>Asia Pacific Equity Income Fund</b>				
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	755,080	133,304	185,132	703,252
A Class distributing (Q) (G) share	2,900,420	1,577,300	2,530,390	1,947,330
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	16,547,000	2,295,664	6,375,894	12,466,770
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	1,040,753	400,710	540,088	900,765
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	294,134	381,089	289,000	386,163
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	-	345	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	2,952,882	808,938	1,528,810	1,962,572
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	728,830	530,546	682,351	576,925
A Class non-distributing share	7,243,018	2,725,572	5,526,188	4,442,402
A Class non-distributing UK reporting fund share	1,111,018	18,755	1,034,774	94,999
C Class distributing (Q) (G) share	157,933	806	22,488	136,251
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	95,888	-	10,000	85,888
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	16,115	11,214	23,414	2,915
D Class distributing (Q) (G) share	812,049	274,729	629,418	457,360
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	20,014	-	-	20,014
D Class non-distributing share	2,694,407	190,381	2,528,380	346,430
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	525,508	21,428	164,819	382,118
E Class non-distributing share	1,371,034	479,530	509,000	1,341,474
I Class non-distributing share	378,948	385,406	1,180,268	114,106
X Class distributing (S) (M) (G) share	95,435	483	96,416	500
X Class non-distributing share	17,211	13,117	2,354	27,774
<b>Asian Dragon Fund</b>				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,413,202	285,712	388,597	1,310,317
A Class non-distributing share	40,341,700	9,906,309	30,600,001	19,538,008
A Class non-distributing share AUD hedged	306,945	368,985	1,494,633	401,277
A Class non-distributing share CHF hedged	253,714	70,555	23,809	390,390
A Class non-distributing share EUR hedged	2,146,755	375,104	322,245	1,600,614
A Class non-distributing share PLN hedged	505,797	520,512	673,319	351,990
A Class non-distributing share SGD hedged	6,400,354	1,735,464	1,529,798	6,606,000
C Class non-distributing share	1,614,000	476,811	799,049	1,322,152
D Class distributing (A) UK reporting fund share	11,892,034	2,596,208	3,101,429	11,387,713
D Class non-distributing share	16,035,351	3,938,440	6,675,607	13,024,784
D Class non-distributing share AUD hedged	297	-	-	297
D Class non-distributing share CHF hedged	115,659	17,535	38,485	94,629
D Class non-distributing share EUR hedged	1,188,761	640,438	415,793	1,412,406
E Class non-distributing share	2,088,080	800,737	976,195	1,912,622
I Class distributing (A) share	22,998	7	3,050	19,915
I Class distributing (A) UK reporting fund share	8,411,645	2,532,855	8,883,895	2,075,605
I Class non-distributing share	25,287,964	8,924,118	19,669,152	14,552,930
I Class non-distributing share AUD hedged	637	-	-	637
X Class distributing (A) UK reporting fund share	172	-	-	172
X Class non-distributing share	932,947	12,253	145,397	789,703

The notes on pages 726 to 741 form an integral part of these financial statements.

[78] BlackRock Global Funds (SGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Asian Growth Leaders Fund</b>				
A Class non-distributing share AUD hedged	2,325,378	265,681	641,528	1,949,531
A Class non-distributing share CHF hedged	551,397	22,969	103,413	470,953
A Class non-distributing share EUR hedged	4,005,096	830,118	2,891,290	1,943,924
A Class non-distributing share SGD hedged	5,569,816	469,016	2,476,934	3,561,898
A Class non-distributing UK reporting fund share	74,186,702	10,924,891	27,695,794	57,415,799
D Class distributing (M) share	46,713	408,957	142,149	313,521
D Class non-distributing share CHF hedged	1,236,816	292,239	594,492	934,563
D Class non-distributing share EUR hedged	3,124,300	561,651	1,382,077	1,703,874
D Class non-distributing share SGD hedged	890	838,148	163,725	675,313
D Class non-distributing UK reporting fund share	71,144,681	14,194,505	38,396,473	47,042,713
E Class non-distributing share	2,403,372	508,081	1,466,349	1,445,104
I Class distributing (A) UK reporting fund share	121,533	104,669	514	245,688
I Class non-distributing share	37,693,052	3,164,289	31,359,000	9,498,341
S Class non-distributing share	-	817,896	18,631	799,265
S Class non-distributing share CHF hedged	-	425,700	4,569	421,131
S Class non-distributing share EUR hedged	-	119,394	-	119,394
S Class non-distributing share GBP hedged	-	66,384	-	66,384
S Class non-distributing share SGD hedged	-	15,313	-	15,313
X Class non-distributing share	1,895,457	604,111	2,123,695	375,873
<b>Asian High Yield Bond Fund</b>				
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	-	345	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	2,520	124,494	112,999	13,725
A Class non-distributing share	45,061	115,662	141,441	19,272
D Class non-distributing share	300	483,225	476,770	8,955
E Class distributing (Q) share EUR hedged	416	10,277	1,043	9,650
E Class non-distributing share	410	15,446	-	15,856
E Class non-distributing share EUR hedged	410	8,291	-	8,701
X Class non-distributing share	1,998,500	216,778	48,792	2,166,486
<b>Asian Multi-Asset Growth Fund</b>				
A Class non-distributing share	2,573	-	-	2,573
I Class non-distributing share	1,261,424	-	-	1,261,424
X Class non-distributing share	5,051,889	13,715	22,435	5,043,169

The notes on pages 729 to 741 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Asian Tiger Bond Fund</b>				
A Class distributing (D) share	4,054,606	322,856	600,012	3,777,450
A Class distributing (M) share	14,164,111	13,500,493	10,165,225	17,499,379
A Class distributing (M) share AUD hedged	1,189,245	640,389	283,114	1,546,520
A Class distributing (M) share EUR hedged	1,362,593	1,073,043	309,393	2,126,243
A Class distributing (M) share HKD hedged	41,307,455	25,410,454	27,416,811	39,301,098
A Class distributing (M) share NZD hedged	489,023	321,336	144,244	666,115
A Class distributing (M) share SGD hedged	2,477,415	268,617	874,702	1,871,330
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	15,293,796	13,837,389	9,905,759	18,225,426
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	6,363,477	4,705,242	3,346,391	7,722,328
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	1,263,511	1,892,707	267,549	2,888,669
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	3,166,900	2,804,939	1,546,743	4,425,096
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	1,269,746	393,107	594,305	1,968,548
A Class distributing (S) (M) (G) share	45,638,761	33,082,939	32,154,788	46,566,912
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	5,482,000	3,800,367	2,583,572	6,708,895
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	6,898,338	9,076,421	3,380,597	11,594,162
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	17,970,773	14,538,642	11,911,320	20,598,095
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	13,088,503	8,988,530	9,953,255	17,923,778
A Class non-distributing share	11,544,498	9,048,429	6,010,970	14,581,957
A Class non-distributing share EUR hedged	940,252	1,330,719	552,960	1,717,911
A Class non-distributing share SGD hedged	2,002,417	1,736,141	1,063,041	3,775,517
C Class distributing (D) share	221,309	1,289	73,192	159,406
C Class non-distributing share	245,048	34,674	95,485	184,237
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	375,761	23,740	48,849	350,652
D Class distributing (M) share	1,787,048	987,630	1,210,461	1,564,217
D Class distributing (M) share HKD hedged	29,440	2,461,805	-	2,491,245
D Class distributing (S) (M) (G) share	3,381,062	1,303,441	1,544,150	3,090,353
D Class non-distributing share	11,329,061	4,813,784	6,548,527	10,725,218
D Class non-distributing share EUR hedged	3,625,443	5,145,586	4,492,566	4,278,463
D Class non-distributing share SGD hedged	355,636	320,581	480,889	1,235,328
E Class non-distributing share	1,088,218	362,388	281,160	1,169,446
E Class non-distributing share EUR hedged	900,041	240,140	576,044	564,137
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	122,230	14,328	10,300	126,258
I Class distributing (M) share	55,947	2,747,359	10,940	2,799,366
I Class distributing (G) share EUR hedged	3,548,320	14,325	-	3,562,645
I Class non-distributing share	7,904,457	4,876,332	5,941,396	6,739,393
I Class non-distributing share EUR hedged	1,109,000	80,435	465,243	724,192
I Class non-distributing share SGD hedged	3,491,993	-	-	3,491,993
X Class distributing (M) share	1,014,240	44,223	24,592	733,871
X Class non-distributing share	2,000,455	19,734	213,311	1,806,878
X Class non-distributing share EUR hedged	472	-	-	472
<b>China A-Share Opportunities Fund</b>				
A Class non-distributing share	15,961,038	13,544,663	17,296,488	12,209,213
A Class non-distributing share SGD hedged	72,959	980,037	609,144	1,443,852
D Class non-distributing share	5,011,301	8,457,888	3,586,523	10,882,666
I Class non-distributing share	3,686,925	7,563,856	1,427,715	3,779,066
S Class non-distributing share	-	637,275	16,092	621,183
X Class non-distributing share	25,635	67,408	44,720	48,323
Z Class non-distributing share	8,429,843	-	1,546,131	7,883,712

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

[80] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>China Bond Fund</b>				
A Class distributing (M) share	667,280	773,041	166,384	1,273,937
A Class distributing (S) (M) (G) share	207	80,136	-	80,320
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	680	150,202	-	150,882
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	422	201,704	-	202,126
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	-	15,283	10,000	5,283
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	884	468,889	179,894	269,879
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	26,412	1,286,761	38,912	1,307,261
A Class non-distributing share	1,823,231	1,261,317	1,628,206	2,056,342
C Class non-distributing share	3,010	1	1	3,010
D Class distributing (M) share	17,210	66,827	-	84,037
D Class non-distributing share	626,665	1,738,242	1,048,164	1,516,743
E Class distributing (D) share	-	452	-	452
E Class distributing (D) share EUR hedged	-	452	-	452
E Class non-distributing share	387,737	2,341,608	487,732	2,861,613
E Class non-distributing share EUR hedged	68,665	644,253	21,668	692,530
I Class distributing (M) share	3,716,308	191,122	502,562	3,404,868
I Class distributing (S) (M) (G) share	-	1,092,249	-	1,092,249
I Class non-distributing share	11,140	27,907	-	39,047
X Class non-distributing share	7,709	12,006	4,179	15,536
<b>China Flexible Equity Fund</b>				
A Class non-distributing share	47,810	1,113	47,730	1,193
A Class non-distributing share EUR hedged	2,620	56	1,467	1,109
D Class non-distributing share	5,034	14,989	4,558	15,465
E Class distributing (D) share EUR hedged	753	32,066	3,726	20,083
E Class non-distributing share	410	37,309	10,234	28,145
E Class non-distributing share EUR hedged	400	-	-	400
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	1,497,000	688	2	1,497,686
Z Class non-distributing share	303,958	147,075	-	517,634
<b>China Fund</b>				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	108,086	59,086	31,415	85,757
A Class non-distributing share	46,866,330	31,158,559	34,749,038	43,275,851
A Class non-distributing share AUD hedged	4,263,170	2,940,330	3,409,168	3,804,402
A Class non-distributing share CNH hedged	124,639	496,537	216,841	407,755
A Class non-distributing share EUR hedged	1,228,447	1,036,829	1,001,888	1,313,608
A Class non-distributing share HKD	26,912,569	8,070,649	16,515,360	19,069,598
A Class non-distributing share SGD hedged	1,079,665	535,966	440,102	1,175,529
C Class non-distributing share	941,498	211,081	319,632	822,947
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	3,923	165	235	3,853
D Class non-distributing share	5,434,703	4,257,003	4,286,124	5,405,582
D Class non-distributing share EUR hedged	80,282	588,614	148,107	520,789
D Class non-distributing share HKD	510	-	36	474
D Class non-distributing share SGD hedged	642	-	-	642
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,646,674	197,579	382,656	1,461,597
E Class non-distributing share EUR hedged	706,118	297,047	285,629	727,536
I Class non-distributing share	12,745,273	1,443,597	2,500,596	11,688,274
X Class non-distributing share	112,969	13,223	95,080	31,112

The notes on pages 729 to 741 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Continental European Flexible Fund</b>				
A Class distributing (A) share	1,620,400	765,347	632,560	1,753,187
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,623,517	11,541	117,065	1,457,993
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	845,478	40,987	195,567	690,908
A Class non-distributing share	3,587,700	800,300	1,620,578	2,767,422
A Class non-distributing share USD hedged	19,259,851	2,661,394	14,028,007	7,893,238
A Class non-distributing UK reporting fund share	30,850,950	7,393,996	19,596,961	21,447,974
Af Class non-distributing share	-	440	-	440
D Class non-distributing share	1,888,458	225,688	589,285	1,524,861
D Class distributing (A) UK reporting fund share	16,208,419	7,377,519	7,727,801	15,858,137
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	4,129,760	1,101,947	3,211,345	2,019,362
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	201,883	175,363	210,619	166,627
D Class non-distributing share	39,597,381	14,963,281	23,169,319	31,391,343
D Class non-distributing share USD hedged	4,108,333	888,166	1,893,532	3,092,967
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	20,965	-	20,965
D Class non-distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	5,782,025	2,103,595	3,211,366	4,674,254
E Class non-distributing share	8,073,206	1,058,111	2,475,273	6,656,044
I Class distributing (A) UK reporting fund share	8,694,781	12,660,404	4,063,793	17,291,392
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	104,967	12,602	106,223	11,346
I Class non-distributing share	24,960,010	21,763,305	15,124,985	31,608,330
I Class non-distributing share USD hedged	1,913,141	346,633	1,722,879	436,895
X Class distributing (A) UK reporting fund share	218	10,000	-	10,218
X Class non-distributing share	729,474	794,117	121,588	1,402,003
<b>Dynamic High Income Fund</b>				
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	17,310,962	10,381,549	11,834,751	25,857,760
A Class distributing (R) (M) (G) share C1H1 hedged	294,832	1,605,643	159,784	1,741,491
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	216,650	1,375,929	594,364	1,097,215
A Class distributing (S) (M) (G) share	34,289,093	83,247,862	35,000,901	82,536,054
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	335,094	1,627,067	940,279	1,021,882
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	44,737,048	20,781,064	21,748,960	63,769,152
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	5,419,003	7,297,253	2,058,482	10,657,774
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	17,555,559	17,429,908	11,042,220	23,943,247
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	40,030,427	27,338,863	10,395,440	56,973,850
A Class non-distributing share	28,146,700	7,731,678	14,654,702	21,223,676
A Class non-distributing share CHF hedged	485	4,166	4,166	485
A Class non-distributing share SGD hedged	2,462,451	723,722	680,084	2,505,889
Af Class distributing (G) share EUR hedged	-	447	-	447
Af Class non-distributing share EUR hedged	-	440	-	440
D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP Hedged	-	360	-	360
D Class distributing (S) (M) (G) share	3,714,421	3,179,580	1,868,030	5,025,971
D Class non-distributing share	1,298,774	1,091,628	938,817	1,451,585
D Class non-distributing share CHF hedged	8,985	1,000	9,500	485
D Class non-distributing share EUR hedged	415	458,179	8,882	145,712
E Class distributing (D) share EUR hedged	6,070	34,705	7,130	33,645
E Class non-distributing share	599	162,867	8,380	164,226
E Class non-distributing share EUR hedged	358	17,620	529	18,391
I Class distributing (S) (M) (G) share	-	1,919,684	22,500	1,897,184
I Class non-distributing share	600	122,887	27,194	895,893
I Class non-distributing share BRL hedged	-	345,543	-	345,543
I Class non-distributing share EUR hedged	415	-	-	415
X Class non-distributing share	1,629,007	1,907,987	1,641,705	1,925,289

The notes on pages 726 to 741 form an integral part of these financial statements.

[82] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Emerging Europe Fund</b>				
A Class distributing (A) share	73,742	8,827	(23,836)	58,733
A Class distributing (A) UK reporting fund share	9,777	171	(940)	9,108
A Class non-distributing share	7,044,962	1,154,888	(2,835,457)	5,364,393
A Class non-distributing share SGD hedged	128,884	75,673	(89,705)	114,852
C Class non-distributing share	70,291	15,378	(33,319)	60,350
D Class distributing (A) UK reporting fund share	88,065	2,427	(34,948)	4,154
D Class non-distributing share	604,618	(253,660)	(381,493)	469,805
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,084	(25)	(25)	1,034
E Class non-distributing share	(347,200)	40,119	(90,129)	(297,210)
I Class non-distributing share	-	462	-	462
J Class non-distributing share	21,022	1,720	(6,088)	16,714
X Class distributing (A) UK reporting fund share	1,186	-	(1,146)	40
X Class non-distributing share	62,780	1,321	(25,197)	38,904
<b>Emerging Markets Bond Fund</b>				
A Class distributing (A) share	6,287,671	4,271,061	(648,000)	10,410,732
A Class distributing (D) share	1,202,815	125,751	(794,515)	1,274,051
A Class distributing (M) share	5,823,386	3,337,959	(4,062,851)	5,077,694
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	4,338,657	4,762,149	(5,291,771)	3,809,035
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	374,867	1,731,713	(1,237,229)	1,369,351
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	(279,759)	(15,809)	(159,086)	(454,654)
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CHF hedged	-	346	-	346
A Class distributing (S) (M) (G) share	13,209,204	11,610,293	(12,888,249)	11,931,251
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	1,574,988	1,100,291	(1,282,767)	1,392,512
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	1,312,011	1,250,661	(1,081,318)	1,501,354
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	10,533,250	7,004,810	(8,047,633)	9,786,427
A Class non-distributing share	38,987,421	17,679,888	(40,288,632)	16,378,677
A Class non-distributing share EUR hedged	16,338,197	6,806,366	(12,505,167)	10,639,396
A Class non-distributing share GBP hedged	1,730,784	(558,029)	(183,464)	2,169,249
A Class distributing (D) share EUR hedged	-	444	-	444
A Class non-distributing share EUR hedged	-	440	-	440
C Class distributing (D) share	463,790	(57,616)	(37,429)	428,745
C Class non-distributing share	1,933,630	(529,424)	(564,640)	1,399,566
D Class distributing (M) share	602,880	450,011	(371,784)	721,107
D Class non-distributing share	454,190	(420,863)	(319,472)	(285,145)
D Class non-distributing share EUR hedged	4,449,200	5,809,229	(3,117,747)	7,140,682
D Class non-distributing UK reporting fund share	6,045,607	4,743,358	(4,723,186)	6,065,779
E Class distributing (Q) share EUR hedged	622,570	(227,542)	(128,342)	466,686
E Class non-distributing share	4,743,639	(1,157,643)	(1,134,793)	4,786,719
E Class non-distributing share EUR hedged	1,140,233	(349,470)	(237,888)	1,252,905
I Class distributing (A) share	1,868,500	(23,172)	(990,000)	885,328
I Class distributing (C) share EUR hedged	368,561	(1,020,274)	(152,148)	1,936,677
I Class non-distributing share	40,706,547	11,821,192	(19,446,864)	32,881,085
I Class non-distributing share EUR hedged	27,641,439	14,154,350	(30,281,020)	11,443,669
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	2,182,719	(3,738,188)	(2,388,973)	(5,000,974)
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	(85,524)	(427,462)	(208,884)	(404,102)
X Class distributing (Q) share CHF hedged	-	(1,288,397)	-	(1,288,397)
X Class distributing (Q) share EUR hedged	441	(24)	-	465
X Class non-distributing share	3,009,932	(1,901,339)	(5,378,788)	(5,720,613)
X Class non-distributing share CHF hedged	1,769,758	-	(1,341,629)	428,129
X Class non-distributing share EUR hedged	11,642,600	(429,780)	(3,448,341)	8,024,005
X Class non-distributing share GBP hedged	11	-	-	11

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Emerging Markets Corporate Bond Fund</b>				
A Class non-distributing share	1,257,175	1,824,178	1,440,024	1,639,330
A Class non-distributing share EUR hedged	18,159	26,179	2,730	42,607
A1 Class non-distributing share	-	440	-	440
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	17,989	-	729	17,260
D Class non-distributing share	689,525	3,257,661	1,559,692	2,679,493
D Class non-distributing share EUR hedged	420	576,006	22,825	553,601
E Class distributing (Q) share EUR hedged	159,348	23,263	44,117	138,493
E Class non-distributing share	169,747	252,119	44,485	387,380
E Class non-distributing share EUR hedged	73,941	70,767	18,088	126,620
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	310	-	-	310
I Class non-distributing share	2,319,000	2,300,688	805,183	3,814,494
I Class non-distributing share EUR hedged	799,988	15,659	794,285	14,362
X Class non-distributing share	11,397,255	-	390,000	11,007,255
<b>Emerging Markets Equity Income Fund</b>				
A Class distributing (Q) (G) share	515,179	69,714	90,207	514,686
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	374,852	489,989	572,259	292,441
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	781	300	135	946
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	389,050	18,487	326,746	50,790
A Class distributing (S) (M) (G) share	2,556,722	1,246,047	2,249,632	1,653,137
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	86,096	12,400	69,647	48,849
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	125,864	105,152	128,940	101,898
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	31,300	24,080	27,916	27,464
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	715,040	159,209	431,264	442,985
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	192,336	35,700	56,387	171,649
A Class non-distributing share	6,757,762	1,885,813	1,989,947	5,653,628
A1 Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	-	45	-	45
A1 Class non-distributing share	-	448	-	448
D Class non-distributing UK reporting fund share	6,129,190	3,095,315	1,879,761	7,344,744
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	389,325	139,389	59,892	468,821
E Class non-distributing share EUR hedged	855,852	196,207	518,533	633,526
I Class non-distributing share	-	724,052	-	724,052
I Class non-distributing share CHF hedged	621	-	-	621
X Class distributing (S) (M) (G) share	2,001,028	11,877	2,049,488	31,416
X Class non-distributing share	6,788,032	1,533,050	528,971	7,792,110
<b>Emerging Markets Fund</b>				
A Class non-distributing share	10,722,954	3,459,055	4,359,579	9,822,430
A1 Class non-distributing share	-	440	-	440
C Class non-distributing share	617,146	299,176	499,270	417,051
D Class non-distributing share	3,993,639	3,111,948	3,228,023	3,877,563
E Class non-distributing share	1,346,442	1,019,388	614,135	1,751,694
I Class distributing (Q) UK reporting fund share	500	4,100,923	1,289,514	3,311,909
I Class non-distributing share	1,143,630	6,391,527	3,194,654	4,340,503
X Class non-distributing share	9,359,945	3,906,481	2,543,204	10,723,221

The notes on pages 729 to 741 form an integral part of these financial statements.

[94] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Emerging Markets Local Currency Bond Fund</b>				
A Class distributing (A) share	275,888	11,319	109,466	167,731
A Class distributing (D) share	3,851,078	1,885,929	2,788,142	2,968,865
A Class distributing (M) share	21,603,733	5,487,586	11,830,221	15,261,098
A Class distributing (M) share AUD hedged	318,117	45,889	6,599	357,476
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	492,217	2,938,599	424,115	2,996,701
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	117,969	263,492	72,802	308,659
A Class distributing (S) (M) (G) share	6,911,727	2,989,388	1,524,510	7,976,605
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	242,869	112,174	100,896	254,177
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	636,171	744,526	238,896	1,141,801
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	502,642	663,040	491,194	734,488
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	2,129,263	998,768	321,791	2,446,268
A Class non-distributing share	49,397,048	11,595,450	29,544,144	31,448,354
A Class non-distributing share CHF hedged	527,388	34,441	318,628	543,201
A Class non-distributing share EUR hedged	9,164,636	46,369,394	30,685,682	20,848,377
A Class non-distributing share PLN hedged	2,075,241	1,125,886	1,315,432	1,885,704
A Class non-distributing share SEK hedged	430	-	-	430
A Class non-distributing share SGD hedged	498,964	590,269	660,967	468,166
A Class distributing (Q) share	-	449	-	449
A Class non-distributing share	-	440	-	440
C Class distributing (D) share	64,469	17,562	114,779	57,252
C Class non-distributing share	417,765	19,319	173,593	263,531
D Class distributing (A) share	1,010,466	709,599	688,815	1,121,249
D Class distributing (M) share	12,626,815	3,240,316	6,968,306	8,978,824
D Class distributing (M) share AUD hedged	103,932	-	102,790	612
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	69,674,710	14,250,879	79,542,104	16,385,571
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	754,991	226,569	624,332	357,228
D Class non-distributing share	20,440,488	13,895,930	22,387,750	11,938,708
D Class non-distributing share CHF hedged	478,294	50,486	471,854	57,025
D Class non-distributing share EUR hedged	14,424,675	7,489,960	17,782,318	4,132,307
D Class non-distributing share PLN hedged	1,484	-	-	1,484
D Class non-distributing share SGD hedged	641	-	-	641
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	635,953	142,147	311,134	466,966
E Class distributing (Q) share EUR hedged	902,252	173,758	55,929	620,081
E Class non-distributing share	1,207,970	338,982	267,896	1,279,056
E Class non-distributing share EUR hedged	1,085,166	196,075	281,380	1,019,861
F Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	629,997	-	624,206	4,992
F Class distributing (Q) share	23,439,961	3,439,576	9,367,741	20,484,796
F Class non-distributing share	45,461,567	18,678,674	38,296,174	36,035,067
F Class non-distributing share EUR hedged	44,922,239	25,912,681	49,370,485	21,464,435
G Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	-	390	-	390
X Class distributing (D) share GBP hedged	-	390	-	390
X Class non-distributing share	115,213,191	3,669,673	28,285,152	36,617,812
X Class non-distributing share GBP hedged	15,048,493	2,167,704	7,175	18,198,022

The notes on pages 729 to 741 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>ESG Emerging Markets Blended Bond Fund</b>				
A Class non-distributing share	500	722,806	-	723,306
A Class non-distributing share EUR hedged	428	-	-	428
D Class non-distributing share CHF hedged	497	-	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	428	-	-	428
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
E Class distributing (Q) share EUR hedged	430	205	-	635
E Class non-distributing share EUR hedged	430	991	-	1,421
I Class non-distributing share	1,002	-	-	1,002
I Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
X Class non-distributing share	2,488,000	-	-	2,488,000
Z Class non-distributing UK reporting fund share	-	470	-	470
<b>ESG Emerging Markets Bond Fund</b>				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
A Class non-distributing share EUR hedged	428	-	-	428
D Class non-distributing share CHF hedged	497	1,900	-	2,397
D Class non-distributing share EUR hedged	428	11,681	235	11,874
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
E Class distributing (Q) share EUR hedged	-	448	-	448
E Class non-distributing share EUR hedged	-	26,575	-	26,575
I Class non-distributing share	-	1,272,586	1,221,580	1,000
I Class non-distributing share EUR hedged	-	20,943,892	-	20,943,892
X Class non-distributing share	2,488,000	-	-	2,488,000
<b>ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund</b>				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
A Class non-distributing share EUR hedged	428	-	-	428
D Class non-distributing share CHF hedged	497	-	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	428	2,800	-	3,228
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
E Class distributing (Q) share EUR hedged	435	11	-	446
E Class non-distributing share EUR hedged	435	15,424	-	15,859
I Class non-distributing share	1,002	-	-	1,002
I Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
X Class non-distributing share	2,488,000	-	-	2,488,000
<b>ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund</b>				
A Class non-distributing share	500	1,500	1,500	500
A Class non-distributing share EUR hedged	428	-	-	428
D Class non-distributing share CHF hedged	497	-	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	428	230	-	658
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	142,063	14,383	628,170
E Class distributing (Q) share EUR hedged	-	1,969	-	1,969
E Class non-distributing share EUR hedged	-	1,535	-	1,535
I Class non-distributing share	-	4,878,621	-	4,878,621
I Class non-distributing share EUR hedged	435	4,634,879	4,534,879	435
X Class non-distributing share	2,488,000	18,065,387	-	20,553,387
<b>ESG Multi-Asset Fund<sup>(9)</sup></b>				
A Class non-distributing share	1,534,999	1,647,237	389,419	3,821,817
A Class non-distributing share USD hedged	614,752	691,707	581,424	822,666
AI Class non-distributing share	-	443	-	443
C Class non-distributing share	1,241,108	2,206,998	303,398	3,144,798
C Class non-distributing share USD hedged	142,052	56,659	26,650	172,061
D Class non-distributing share	12,101,072	6,080,866	11,042,252	7,139,676
D Class non-distributing share USD hedged	33,068	16,029	1,379	47,228
E Class non-distributing share	4,476,967	1,108,197	649,895	4,737,289
E Class non-distributing share USD hedged	443,467	175,482	122,046	496,323
I Class non-distributing share	450	27,240,001	5,808,250	21,348,151

<sup>(9)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

[86] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Euro Bond Fund</b>				
A Class distributing (A) share	2,222,268	3,026,024	714,597	6,142,925
A Class distributing (A) UK reporting fund share	11,069	388	-	11,458
A Class distributing (D) share	558,221	298,793	249,524	608,490
A Class distributing (M) share	255,959	254,984	157,427	353,516
A Class non-distributing share	41,715,173	21,324,751	35,242,019	28,007,885
A Class non-distributing share JPY hedged	548	1,251,233	995,047	1,656,734
A Class non-distributing share PLN hedged	55,162	532,419	322,033	265,548
A Class non-distributing share USD hedged	529,045	1,083,422	911,105	711,362
AJ Class non-distributing share	-	445	-	445
C Class non-distributing share	551,280	32,435	153,117	430,598
D Class distributing (A) share	3,135,259	1,548,095	994,209	3,689,145
D Class distributing (A) UK reporting fund share	135,559	29,259	99,139	65,679
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	29,719	38,600	25,490	42,829
D Class distributing (M) share	209,492	44,358	30,771	223,079
D Class non-distributing share	45,814,658	19,809,060	25,125,573	39,508,145
D Class non-distributing share CHF hedged	151,200	145,353	96,748	200,805
D Class non-distributing share USD hedged	2,781,959	1,257,395	600,895	3,438,459
E Class distributing (D) share	759,412	215,750	174,210	800,952
E Class non-distributing share	3,138,400	1,994,540	677,439	5,455,501
I Class distributing (A) UK reporting fund share	410	5,917,454	44,002	5,773,862
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,500,082	451,282	240,298	1,711,066
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	1,151,239	757,029	603,392	1,304,876
I Class non-distributing share	80,067,669	36,523,333	48,226,306	68,364,696
I Class non-distributing share CHF hedged	179,941	17,740	29,450	168,231
I Class non-distributing share JPY hedged	548	-	-	548
I Class non-distributing share USD hedged	29,656,953	10,229,468	9,328,329	41,558,102
S Class distributing (A) share	345,754	119,714	9,595	455,873
X Class non-distributing share	12,954,931	9,143,893	1,907,914	19,090,910
<b>Euro Corporate Bond Fund</b>				
A Class distributing (D) share	1,224,661	202,746	339,209	1,088,198
A Class distributing (M) share	242,939	132,439	46,309	329,139
A Class non-distributing share	23,646,827	11,098,411	10,497,858	24,247,380
A Class non-distributing share CHF hedged	23,695	5,959	13,900	15,754
A Class non-distributing share GBP hedged	16,211	8,584	-	24,795
A Class non-distributing share SEK hedged	14,873,370	6,761,654	14,774,442	6,860,582
A Class non-distributing share USD hedged	15,906	63,828	10,072	71,662
AJ Class non-distributing share	-	445	-	445
C Class non-distributing share	671,949	123,116	206,283	588,782
D Class distributing (M) share	1,828,792	631,061	330,389	2,129,464
D Class non-distributing share	16,380,813	18,379,826	11,184,283	23,576,356
D Class non-distributing share CHF hedged	495	-	-	495
D Class non-distributing share GBP hedged	14,803	62,803	9,500	68,106
D Class non-distributing share USD hedged	500	31,023	1,715	30,808
E Class distributing (D) share	1,377,729	1,006,799	344,699	2,139,829
E Class non-distributing share	3,142,078	1,159,367	990,210	3,311,235
I Class distributing (D) share	3,755,170	4,914,018	82,497	8,686,691
I Class non-distributing share	61,894,956	109,187,520	57,591,902	113,490,574
I Class non-distributing share CHF hedged	495	-	-	495
I Class non-distributing share GBP hedged	3,844,826	37,915	3,858,296	34,165
I Class non-distributing share JPY hedged	-	4,791,194	-	4,791,194
X Class distributing (D) share	9,277,707	16,149,859	2,188,897	23,238,669
X Class non-distributing share	7,647,201	2,686,777	520,347	10,783,631

The notes on pages 729 to 741 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Euro Reserve Fund</b>				
A Class non-distributing share	800,045	471,889	628,465	643,479
C Class non-distributing share	119,147	300,888	129,912	290,123
D Class non-distributing share	67,688	123,066	71,772	119,972
E Class non-distributing share	175,652	225,722	157,988	243,386
X Class non-distributing share	953	882	4	1,631
<b>Euro Short Duration Bond Fund</b>				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	5,307,475	740,850	883,185	5,165,140
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	882,428	234,897	283,739	833,586
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	174,585	7,650	26,315	155,920
A Class distributing (D) share	1,488,979	367,788	379,721	2,077,046
A Class distributing (M) share	517,300	586,616	516,315	587,601
A Class non-distributing share	176,836,973	88,170,908	71,671,225	193,336,656
A Class non-distributing share CHF hedged	1,883,260	403,131	776,313	1,510,078
A Class non-distributing share USD hedged	9,885,732	2,218,483	2,789,574	9,314,641
AJ Class non-distributing share	-	445	-	445
C Class non-distributing share	2,888,428	490,403	989,170	2,399,661
D Class distributing (A) UK reporting fund share	6,241,508	2,787,923	2,573,140	6,455,291
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	525,620	69,267	193,402	401,485
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	1,387,363	332,836	380,727	1,339,472
D Class distributing (M) UK reporting fund share	542,070	36,365	196,541	381,894
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	231,180	22,115	130,215	123,080
D Class non-distributing share	165,486,965	71,021,774	117,397,065	119,111,674
D Class non-distributing share CHF hedged	6,391,217	1,375,004	2,416,464	5,350,757
D Class non-distributing share USD hedged	4,589,091	429,401	4,082,568	4,936,924
E Class non-distributing share	24,919,211	5,044,801	8,832,645	21,131,367
I Class distributing (C) share	312,910	1,794,869	244,329	1,863,450
I Class non-distributing share	250,217,234	117,374,572	188,307,289	179,284,517
I Class non-distributing share USD hedged	10,581,379	12,483,646	13,553,729	9,511,296
SI Class non-distributing share	-	286,733,387	9,511,081	287,222,306
SI Class non-distributing share USD hedged	-	3,544,989	12,084	3,532,905
X Class non-distributing share	90,946,504	90,944,782	87,179,319	94,711,957
<b>Euro-Markets Fund</b>				
A Class distributing (A) share	4,909,401	610,080	1,618,902	3,900,579
A Class distributing (A) UK reporting fund share	109,574	177	79,697	30,054
A Class non-distributing share	44,190,898	5,145,382	22,581,963	26,754,317
A Class non-distributing share CHF hedged	625,313	30,736	308,594	347,455
A Class non-distributing share GBP hedged	458,016	127,072	214,729	370,369
A Class non-distributing share HKD hedged	400	-	-	400
A Class non-distributing share SGD hedged	93,183	-	44,414	48,769
A Class non-distributing share USD hedged	6,819,196	654,739	2,718,534	4,755,401
AJ Class non-distributing share	-	448	-	448
C Class non-distributing share	705,514	35,229	312,473	428,270
D Class distributing (A) share	1,253,612	327,283	1,204,380	376,515
D Class distributing (A) UK reporting fund share	135,385	2,118	74,427	63,076
D Class non-distributing share	119,659	41,369	131,444	30,574
D Class non-distributing share USD hedged	1,649,535	4,445,629	1,882,287	4,212,877
D Class non-distributing UK reporting fund share	19,525,647	1,984,466	12,092,590	9,417,523
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	833,588	549,310	498,030	884,868
E Class non-distributing share	6,205,790	197,417	2,283,084	4,120,123
I Class distributing (A) share	3,809,913	102,439	3,790,442	211,910
I Class non-distributing share	24,326,306	10,827,579	20,528,553	14,625,332
S Class distributing (A) share	1,573,228	5,683	1,430,585	138,326
S Class non-distributing share	808,738	31,747	381,099	459,486
X Class non-distributing share	2,655,797	42,888	2,355,715	189,970

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

[88] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>European Equity Income Fund</b>				
A Class distributing (A) (G) share	24,886,631	1,881,655	5,041,357	21,726,929
A Class distributing (O) (G) share	6,224,963	431,840	1,537,796	5,128,906
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged	1,810,951	21,071	716,499	1,115,523
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	8,073,116	798,880	2,482,845	6,389,151
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	349,394	194,981	157,029	377,346
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	200,673	10,588	161,538	51,723
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	920,900	63,834	270,376	614,358
A Class distributing (S) (M) (G) share	15,500,574	1,031,807	4,572,072	11,960,109
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	900,824	130,729	283,157	738,396
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	588,003	48,290	314,820	308,773
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	26,836,809	341,200	9,526,531	18,251,378
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	26,788,456	407,152	12,282,059	15,308,709
A Class non-distributing share	11,061,386	1,088,196	4,126,786	8,022,816
A Class non-distributing share USD hedged	6,662,029	187,548	2,772,061	3,477,516
AI Class distributing (O) (G) share	-	458	-	458
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
D Class distributing (A) (G) share	1,464,578	480,614	887,573	986,519
D Class distributing (O) (G) UK reporting fund share	3,502,135	550,592	1,180,536	2,901,151
D Class distributing (O) (G) UK reporting fund share GBP hedged	2,251,932	2,067,289	2,867,887	1,451,443
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	1,285,460	150,239	1,024,386	411,263
D Class non-distributing share	7,120,546	1,280,116	3,681,083	5,288,569
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	420,949	800,289	541,908	488,440
E Class distributing (Q) (G) share	15,676,478	843,880	4,708,366	12,811,004
E Class non-distributing share	9,057,846	520,255	3,073,172	6,504,868
I Class distributing (A) (G) share	6,545,840	1,480,679	358,949	7,637,510
I Class non-distributing share	4,180,980	41,007	4,193,281	36,896
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	1,690,442	2,180,519	1,272,394	2,598,567
X Class non-distributing share	1,086,838	201,664	17,796	1,229,471
<b>European Focus Fund</b>				
A Class non-distributing share	5,570,043	123,618	3,613,665	5,080,006
A Class non-distributing share SGD hedged	382	-	-	382
A Class non-distributing share USD hedged	1,836,721	-	981,184	855,537
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
C Class non-distributing share	758,902	14,223	186,242	586,883
D Class non-distributing share	167,318	124,764	138,529	153,553
D Class non-distributing UK reporting fund share	4,775,480	336,027	1,664,211	3,217,296
E Class non-distributing share	9,672,008	385,408	8,226,736	6,891,675
I Class non-distributing share	2,958,692	8,303	2,988,047	8,948
<b>European Fund</b>				
A Class distributing (A) share	71,827	674	27,098	45,393
A Class distributing (A) UK reporting fund share	11,328	643	438	11,433
A Class non-distributing share	5,346,677	202,722	1,580,481	4,129,398
A Class non-distributing share AUD hedged	548,283	144,657	420,148	274,002
A Class non-distributing share CAD hedged	164,301	5,072	36,486	82,907
A Class non-distributing share CNH hedged	306	1,023	-	1,229
A Class non-distributing share GBP hedged	307,901	4,507	37,050	285,448
A Class non-distributing share HKD hedged	11,767,910	266,021	3,898,333	9,227,598
A Class non-distributing share NZD hedged	187,847	13,487	129,888	71,446
A Class non-distributing share SGD hedged	1,022,671	18,729	282,968	758,432
A Class non-distributing share USD hedged	20,028,718	1,800,186	13,348,717	7,379,187
C Class non-distributing share	317,168	6,434	35,248	228,354
D Class distributing (A) UK reporting fund share	18,202	344	4,515	6,031
D Class non-distributing share	141,327	12,251	79,139	74,439
D Class non-distributing share USD hedged	371,290	880	555,066	417,220
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,371,294	666,700	2,270,914	761,180
E Class non-distributing share	328,804	38,271	307,306	689,249
I Class non-distributing share	104,149	264,528	43,012	325,665
I Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500
S Class non-distributing share	420	-	-	420
X Class non-distributing share	2,458,936	60,167	688,236	1,890,867

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>European High Yield Bond Fund</b>				
A Class non-distributing share	2,159,684	281,672	1,124,814	1,315,542
A Class non-distributing share CHF hedged	3,290	20,284	-	23,574
A Class non-distributing share SEK hedged	430	-	-	430
D Class distributing (A) share	254,493	111,207	130,263	235,437
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	225	4,985	-	5,210
D Class non-distributing share	12,922	450,514	36,745	426,691
E Class distributing (D) share	221,296	227,500	17,020	331,776
E Class non-distributing share	260,701	247,368	33,342	474,727
X Class non-distributing share	3,152,492	2,123	77	3,153,538
<b>European Special Situations Fund</b>				
A Class non-distributing share	12,268,000	1,618,067	4,640,535	10,170,222
A Class non-distributing share AUD hedged	148,684	150,947	159,797	139,834
A Class non-distributing share CAD hedged	65,653	41,485	77,526	24,112
A Class non-distributing share CNH hedged	115	-	-	115
A Class non-distributing share GBP hedged	18,564	17,319	30,570	5,313
A Class non-distributing share HKD hedged	400	-	-	400
A Class non-distributing share USD hedged	5,680,927	4,581,429	3,112,581	7,149,775
C Class non-distributing share	308,961	38,640	73,845	273,756
D Class non-distributing share	4,044,288	1,541,544	2,482,285	3,103,547
D Class non-distributing share USD hedged	1,290,184	1,011,451	1,460,051	631,584
E Class non-distributing share	2,906,359	238,428	1,006,962	2,138,825
I Class non-distributing share	17,388,095	11,257,583	7,117,575	21,628,103
X Class non-distributing share	9,745,486	607,428	2,549,488	7,803,426
<b>European Value Fund</b>				
A Class distributing (A) share	338,423	9,279	129,467	218,235
A Class distributing (A) UK reporting fund share	6,951	-	4,000	2,951
A Class non-distributing share	12,708,821	489,209	4,937,165	8,260,865
A Class non-distributing share AUD hedged	310,872	32,370	39,398	243,844
A Class non-distributing share CNH hedged	4,798	-	-	4,798
A Class non-distributing share HKD hedged	226,769	3,317	23,296	196,790
A Class non-distributing share USD hedged	5,885,594	225,965	4,097,023	4,999,536
C Class non-distributing share	399,219	40,351	105,177	274,393
D Class distributing (A) UK reporting fund share	76,922	12,082	18,194	70,810
D Class non-distributing share	4,338,386	360,783	3,288,306	4,370,863
D Class non-distributing share USD hedged	663,694	65,613	697,570	211,898
E Class non-distributing share	1,690,535	97,005	715,187	1,072,353
I Class non-distributing share	40,038,867	1,698,132	38,498,074	5,179,925
S Class distributing (A) share	170,414	0	65,734	104,680
X Class non-distributing share	659,984	8,228,354	2,201,269	6,786,949
<b>FinTech Fund<sup>(1)</sup></b>				
A Class non-distributing share	-	112,074	46,048	67,026
A Class non-distributing share EUR hedged	-	18,361	438	18,521
A Class non-distributing share SGD hedged	-	301,368	773,177	38,181
Af Class non-distributing share	-	460	-	460
D Class non-distributing share	-	37,445	-	37,445
D Class non-distributing share EUR hedged	-	60,830	-	60,830
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	152,747	-	152,747
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	68,394	36,900	31,494
E Class non-distributing share	-	196,207	9,653	196,254
E Class non-distributing share EUR hedged	-	294,956	9,009	275,247
I Class non-distributing share	-	18,697	-	18,697
I Class non-distributing share EUR hedged	-	500	-	500
X Class non-distributing share	-	2,525,457	-	2,525,457
Z Class non-distributing UK reporting fund share	-	197,759	-	197,759

\* Fund launched during the year; see Note 1, for further details.

The notes on pages 726 to 741 form an integral part of these financial statements.

[90] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Fixed Income Global Opportunities Fund</b>				
A Class distributing (A) share	83,120	7,300	13,120	77,294
A Class distributing (A) share EUR hedged	1,294,152	136,610	387,152	1,043,610
A Class distributing (D) share	4,286,941	944,386	1,209,656	3,962,272
A Class distributing (M) share	492,082	167,499	236,475	423,306
A Class distributing (O) share	7,960,401	1,188,496	2,396,425	6,752,472
A Class distributing (O) share EUR hedged	1,842,079	169,204	759,239	1,053,044
A Class distributing (O) share SGD hedged	207,133	31,134	112,441	225,826
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	206,677	34,367	139,734	151,310
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	47,200	-	-	47,200
A Class distributing (S) (M) (G) share	215,241	16,688	36,940	195,051
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	63,861	-	-	63,861
A Class non-distributing share	35,308,489	11,696,718	19,289,106	47,696,099
A Class non-distributing share CHF hedged	5,102,180	223,489	1,092,221	4,233,448
A Class non-distributing share EUR hedged	30,613,655	2,389,454	25,045,481	13,967,628
A Class non-distributing share JPY hedged	500,484	1,822	504,730	668
A Class non-distributing share PLN hedged	11,566,146	6,854,071	11,954,070	2,466,147
A Class non-distributing share SEK hedged	1,022,891	2,043	341,532	683,402
A Class non-distributing share SGD hedged	4,000,768	1,744,459	494,008	5,251,219
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	403,387	78,503	164,025	317,865
A Class non-distributing share	-	445	-	445
A Class non-distributing share EUR hedged	-	445	-	445
C Class distributing (D) share	550,152	5,440	136,069	420,203
C Class distributing (O) share	1,081,194	123,067	351,089	853,353
C Class non-distributing share	7,636,410	1,407,447	2,094,526	7,022,332
D Class distributing (A) share	128,884	29,411	35,388	121,497
D Class distributing (A) share CAD hedged	1,007,826	304,508	210,024	1,102,309
D Class distributing (A) share EUR hedged	2,658,974	145,210	2,255,332	500,344
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	3,582,419	366,219	1,331,760	3,116,868
D Class distributing (O) share	13,005,243	4,540,748	6,944,676	15,601,315
D Class distributing (O) share CHF hedged	736,340	310,748	167,549	679,539
D Class distributing (O) share EUR hedged	1,379,716	294,382	240,965	1,429,143
D Class non-distributing share	68,631,965	15,741,656	40,604,965	44,769,436
D Class non-distributing share CHF hedged	10,189,875	809,740	5,250,948	5,748,668
D Class non-distributing share EUR hedged	55,811,729	10,767,940	33,688,490	22,961,179
D Class non-distributing share GBP hedged	5,613,090	1,262,349	3,965,647	3,889,882
D Class non-distributing share PLN hedged	41,037	-	-	41,037
D Class non-distributing share SGD hedged	34,641	6,640	16,386	22,940
E Class non-distributing share	21,788,100	3,149,700	7,813,238	17,124,672
E Class non-distributing share EUR hedged	61,418,087	3,521,088	19,507,963	45,431,212
I Class distributing (M) share CAD hedged	44,300	-	-	44,300
I Class distributing (O) share	61,067,509	2,887,214	51,310,336	13,634,206
I Class distributing (O) share EUR hedged	3,273,830	419,227	144,266	3,548,771
I Class distributing (O) share GBP hedged	-	1,679,134	58,192	1,620,942
I Class distributing (O) share JPY hedged	536	20,717	-	21,352
I Class non-distributing share	71,359,948	45,904,659	36,146,363	81,118,244
I Class non-distributing share AUD hedged	666	20,089	5,391	15,364
I Class non-distributing share CAD hedged	59,957	14,164,560	56,573	14,168,560
I Class non-distributing share CHF hedged	8,800,665	1,709,505	2,281,066	5,289,401
I Class non-distributing share EUR hedged	63,455,514	35,294,607	75,115,200	48,628,912
I Class non-distributing share GBP hedged	60,524,438	5,342,637	32,299,519	33,567,544
I Class non-distributing share JPY hedged	53,496,917	5,678,388	17,984,370	41,190,935
J Class distributing (M) share	1,282,300	500,410	116,636	1,666,074
S Class distributing (A) share EUR hedged	-	63,496	-	63,496
S Class distributing (O) share	-	151,575	-	151,575
S Class non-distributing share	-	424,919	-	424,919
S Class non-distributing share CHF hedged	-	1,699,298	-	1,699,298
S Class non-distributing share EUR hedged	-	305,910	-	305,910
X Class distributing (M) share	38,137,803	75,567	287,379	38,926,051
X Class distributing (M) share AUD hedged	1,540,425	55,430	260,688	1,335,167
X Class distributing (M) share EUR hedged	276,757	76,250	12,277	340,730
X Class distributing (O) share EUR hedged	4,986,438	2,682,423	-	7,668,861
X Class distributing (O) share GBP hedged	27,770,665	166,098	15,158,908	12,778,255
X Class non-distributing share	34,095,907	44,775,927	290,207	78,561,627
X Class non-distributing share AUD hedged	12,479,367	167,378	4,291,745	12,354,999
X Class non-distributing share CAD hedged	108,736,353	24,026,302	15,778,972	117,024,683
X Class non-distributing share CHF hedged	3,845,144	-	-	3,845,144
X Class non-distributing share EUR hedged	5,880,075	392,622	257,059	6,015,638
X Class non-distributing share GBP hedged	48,094,178	152,851	2,715,442	45,531,587
X Class non-distributing share SEK hedged	39,206,319	18,224,461	9,559,107	47,871,673

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Future Of Transport Fund<sup>(*)</sup></b>				
A Class non-distributing share	-	376,722	40,885	335,837
A Class non-distributing share EUR hedged	-	179,368	9,655	170,713
A Class non-distributing share SGD hedged	-	387,285	382,465	4,820
AJ Class non-distributing share	-	448	-	448
D Class non-distributing share EUR hedged	-	17,381	364	16,917
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	1,273,739	21,969	1,251,770
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	53,993	21,479	32,515
E Class non-distributing share	-	889,887	7,385	882,502
E Class non-distributing share EUR hedged	-	7,290,544	35,978	7,254,566
I Class non-distributing share	-	1,158	-	1,158
I Class non-distributing share EUR hedged	-	500	-	500
X Class non-distributing share	-	2,550,498	-	2,550,498
Z Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500
<b>Global Allocation Fund</b>				
A Class distributing (A) share	14,696,923	1,435,644	2,323,119	13,809,448
A Class distributing (A) share EUR hedged	2,519,674	162,405	541,570	2,139,509
A Class non-distributing share	12,651,950	11,326,656	32,443,523	91,535,123
A Class non-distributing share AUD hedged	7,752,215	1,250,919	1,700,958	7,219,176
A Class non-distributing share CHF hedged	3,890,881	125,490	732,696	3,283,675
A Class non-distributing share CNH hedged	173,655	143,491	127,536	189,510
A Class non-distributing share EUR hedged	29,348,948	2,859,409	10,204,488	21,992,267
A Class non-distributing share GBP hedged	2,289,327	228,762	588,089	1,927,900
A Class non-distributing share HKD hedged	11,517,380	2,133,100	5,933,788	7,716,692
A Class non-distributing share PLN hedged	2,723,494	709,685	1,758,907	1,674,152
A Class non-distributing share SGD hedged	7,153,172	447,258	1,589,273	6,011,157
AJ Class non-distributing share	-	448	-	448
AJ Class non-distributing share EUR hedged	-	448	-	448
C Class non-distributing share	13,178,559	404,265	3,657,885	10,024,939
D Class non-distributing share EUR hedged	2,581,571	65,202	559,337	2,087,436
D Class distributing (A) share	242,128	1,445,175	911,349	777,954
D Class distributing (A) share EUR hedged	451,057	48,774	276,237	223,594
D Class non-distributing share	3,451,819	307,820	1,534,321	3,024,918
D Class non-distributing share AUD hedged	46,241	52,086	4,916	93,411
D Class non-distributing share CHF hedged	306,723	154,314	291,400	179,637
D Class non-distributing share EUR hedged	9,531,536	1,539,899	3,389,657	6,741,539
D Class non-distributing share GBP hedged	1,414,572	98,989	292,421	1,221,140
D Class non-distributing share PLN hedged	1,932	-	-	1,932
D Class non-distributing share SGD hedged	17,778	10,998	7,516	21,249
D Class non-distributing UK reporting fund share	12,413,028	2,941,077	4,746,043	10,608,062
E Class non-distributing share	18,744,478	1,697,491	9,989,243	16,452,713
E Class non-distributing share EUR hedged	14,527,349	1,029,090	3,922,115	11,744,303
E Class non-distributing share PLN hedged	343,408	72,728	156,632	259,504
I Class non-distributing share	15,179,605	1,487,399	6,850,754	9,796,241
I Class non-distributing share EUR hedged	5,211,456	724,651	3,541,691	2,394,415
I Class non-distributing share SGD hedged	8,091,415	-	-	8,091,415
J Class non-distributing share	288,987	-	126,975	272,012
X Class distributing (A) share	91,224,635	887,565	11,894,963	80,217,197
X Class non-distributing share	23,746,053	1,581,094	3,865,153	21,871,994
X Class non-distributing share AUD hedged	5,972,000	715,830	1,619,554	5,068,135
X Class non-distributing share EUR hedged	450	-	-	450
X Class non-distributing share JPY hedged	4,455,742	240,419	1,954,093	2,792,079

(\*) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

[92] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Global Bond Income Fund</b>				
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CHF hedged	-	344	-	344
A Class distributing (S) (M) (G) share	500	27,249	7,738	20,011
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged	-	718	-	718
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	-	673	-	673
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	-	451	-	451
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	-	385	-	385
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	-	384	-	384
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	-	760	-	760
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	-	929,708	827,908	1,100
A Class non-distributing share	500	208,363	318,997	10,246
A1 Class distributing (Q) share EUR hedged	-	453	-	453
A1 Class non-distributing share	-	450	-	450
A1 Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
D Class non-distributing share	500	124,549	89,808	65,241
D Class non-distributing share CHF hedged	500	-	-	500
D Class non-distributing share EUR hedged	450	-	-	450
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	381	-	-	381
E Class distributing (Q) share EUR hedged	-	1,482	-	1,482
E Class non-distributing share EUR hedged	400	22,945	310	20,566
I Class non-distributing share	1,005	-	-	1,005
I Class non-distributing share BRL hedged	-	297,564	-	297,564
I Class non-distributing share EUR hedged	455	-	-	455
X Class non-distributing share	7,456,500	-	-	7,456,500
Z Class non-distributing share	-	147,488	-	147,488
Z Class non-distributing share CHF hedged	-	60,500	-	60,500
Z Class non-distributing share EUR hedged	-	108,988	3,000	100,988
<b>Global Conservative Income Fund<sup>(2)</sup></b>				
A Class distributing (A) (G) share	-	500	-	500
A Class distributing (Y) (G) (G) share	-	441	-	441
A Class non-distributing share	-	500	-	500
A1 Class distributing (Q) (G) share	-	500	-	500
A1 Class non-distributing share	-	500	-	500
D Class distributing (A) (G) share	-	500	-	500
D Class distributing (Y) (G) (G) share	-	442	-	442
D Class non-distributing share	-	21,419	-	21,419
E Class distributing (Q) (G) share	-	9,396,965	214,293	9,182,672
E Class distributing (S) (M) (G) share	-	446	-	446
E Class distributing (Y) (G) (G) share	-	4,941	-	4,941
E Class non-distributing share	-	2,739,688	87,490	2,652,198
I Class distributing (Y) (G) (G) share	-	443	-	443
I Class non-distributing share	-	970,432	-	970,432
X Class non-distributing share	-	9,936,500	-	9,936,500

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Global Corporate Bond Fund</b>				
A Class distributing (A) share EUR hedged	227,580	7,903	107,222	227,661
A Class distributing (M) share AUD hedged	144,109	35,085	19,740	179,454
A Class distributing (M) share CAD hedged	225,650	42,675	54,548	233,777
A Class distributing (M) share GBP hedged	311,608	19,470	131,959	199,119
A Class distributing (M) share NZD hedged	241,295	37,199	7,230	271,264
A Class distributing (O) share	147,969	3,523	46,607	104,885
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	4,075,371	2,456,886	2,071,921	4,460,336
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	2,525,554	3,887,880	2,000,222	4,393,212
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	156,279	29,152	106,026	79,405
A Class distributing (S) (M) (G) share	25,613,001	11,709,225	17,517,467	29,804,759
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	580,004	442,159	436,508	585,655
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	151,084	152,487	149,018	154,553
A Class non-distributing share	8,906,923	8,477,287	6,308,315	10,475,895
A Class non-distributing share EUR hedged	2,637,186	753,579	1,220,091	2,170,674
A Class non-distributing share SEK hedged	37,512	17,384	37,506	17,390
A Class non-distributing share SGD hedged	7,216	-	7,216	-
D Class distributing (G) share GBP hedged	370	-	-	370
D Class non-distributing share	3,176,376	1,942,525	2,343,606	2,775,295
D Class non-distributing share EUR hedged	11,030,290	5,837,421	7,717,904	9,150,807
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	200,427	107,170	31,245	276,352
E Class non-distributing share	599,069	109,218	126,269	581,018
E Class non-distributing share EUR hedged	1,865,227	131,319	408,488	1,588,058
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	22,575,545	3,606,770	7,570,657	28,611,658
I Class non-distributing share	5,069,004	1,745,116	3,517,401	3,296,719
I Class non-distributing share CAD hedged	590	-	-	590
I Class non-distributing share EUR hedged	7,724,657	3,418,354	4,308,542	6,834,469
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	8,034,551	1,793,304	1,275,148	8,552,707
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	3,871,951	-	3,871,951	-
X Class non-distributing share	6,423,513	388,828	1,582,389	5,229,952
X Class non-distributing share EUR hedged	20,036,165	750,029	1,743,908	20,042,286
X Class non-distributing share NOK hedged	501,251	-	-	501,251
<b>Global Dynamic Equity Fund</b>				
A Class distributing (A) share	88,912	12,383	25,894	75,401
A Class non-distributing share	10,054,734	1,437,589	6,276,347	11,215,976
A Class non-distributing share CNH hedged	310	-	-	310
A Class non-distributing share EUR hedged	435,124	46,159	166,595	314,688
C Class non-distributing share	1,400,879	217,736	241,470	1,377,145
C Class non-distributing share EUR hedged	101,138	5,065	9,385	96,818
D Class distributing (A) share	547,806	25,269	17,325	475,750
D Class non-distributing share	2,887,395	213,263	801,296	2,300,362
D Class non-distributing share EUR hedged	55,428	7,210	8,083	54,555
E Class non-distributing share	2,438,152	213,134	501,335	2,149,951
E Class non-distributing share EUR hedged	336,358	33,258	114,921	254,695
X Class non-distributing share	10,061,089	-	-	10,061,089

The notes on pages 729 to 741 form an integral part of these financial statements.

[94] BlackRock Global Funds (SGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Global Enhanced Equity Yield Fund</b>				
A Class distributing (Q) (G) share	25,879,669	11,690,411	18,830,691	18,472,289
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	369,326	179,075	157,161	372,240
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	(5,243,922)	3,798,611	7,709,115	14,333,418
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	635,441	1,024,932	704,513	965,730
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	12,290,100	14,456,895	6,615,394	20,111,601
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	1,964,152	1,295,907	726,644	2,433,315
A Class distributing (S) (M) (G) share	74,909,730	55,855,431	58,162,091	72,602,060
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	4,523,953	5,695,277	4,379,544	5,834,716
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	676,663	707,542	692,019	674,190
A Class non-distributing share	8,414,104	3,545,190	5,732,543	5,186,921
A Class non-distributing share EUR hedged	384,361	130,655	195,291	319,625
A Class non-distributing share SGD hedged	4,396	3,017	-	7,412
C Class distributing (Q) (G) share	1,067,071	44,390	267,510	843,945
C Class non-distributing share	201,512	4,266	36,650	169,127
D Class distributing (Q) (G) share	1,698,124	533,080	577,502	1,648,662
D Class non-distributing share EUR hedged	3,304	305,294	7,532	306,031
D Class non-distributing UK reporting fund share	130,220	-	15,187	115,033
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	317,714	49,233	179,664	187,283
E Class non-distributing share	6,167	3,147	1,450	3,864
E Class non-distributing share EUR hedged	57,947	51,614	16,579	92,982
I Class distributing (M) (G) share	5,624,696	1,325,351	2,509,733	4,440,314
I Class distributing (Q) (G) share	10,786,639	3,364,122	10,353,683	3,797,076
I Class non-distributing share	410	10,355,909	179,208	10,177,111
X Class non-distributing share	33,023	1,695,093	661	1,948,465
<b>Global Equity Income Fund</b>				
A Class distributing (A) (G) share	2,014,702	89,861	496,217	1,677,276
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	18,467	719	4	18,182
A Class distributing (Q) (G) share	12,951,307	243,323	4,915,909	3,078,721
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	1,122,889	456,626	589,174	1,004,141
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	1,792,291	37,569	380,922	1,438,927
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	797,472	290,850	34,095	864,027
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	2,177,324	1,234,283	1,981,541	2,430,066
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	194,920	68,842	90,555	173,116
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	227,821	382,298	345,429	154,396
A Class distributing (S) (M) (G) share	6,718,231	603,089	2,359,274	6,229,046
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	171,947	43,521	49,598	165,910
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	95,949	507,650	475,624	119,989
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	7,287,563	187,742	1,742,574	5,892,731
A Class non-distributing share	29,606,088	4,228,887	9,726,259	24,108,716
A Class non-distributing share CHF hedged	110,049	259,864	17,369	352,544
A Class non-distributing share EUR hedged	2,189,841	304,429	706,027	1,804,242
A Class non-distributing share PLN hedged	2,451,300	2,305,577	3,136,463	1,721,034
A Class non-distributing share SGD hedged	1,065,332	60,564	371,258	745,638
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	-	452	-	452
A Class non-distributing share	-	449	-	449
A Class non-distributing share EUR hedged	-	448	-	448
C Class distributing (Q) (G) share	2,472,107	73,396	601,596	1,943,907
C Class non-distributing share	4,635,672	195,032	1,404,083	3,326,621
D Class distributing (A) (G) share	1,806,615	148,122	327,620	1,627,117
D Class distributing (Q) (G) share	2,289,391	317,175	634,339	1,972,218
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	594,991	13,758	1	598,748
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	573,520	3,858	312,049	265,329
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	2,454,764	28,630	2,224,977	2,258,417
D Class non-distributing share	14,691,664	6,725,620	7,347,251	14,070,046
D Class non-distributing share CHF hedged	1,111,718	201,191	291,263	1,151,646
D Class non-distributing share EUR hedged	1,404,971	169,180	693,860	880,301
D Class non-distributing share PLN hedged	1,227	-	-	1,227
D Class non-distributing share SGD hedged	1,438	-	-	1,438
E Class distributing (Q) (G) share	1,413,273	287,981	489,360	1,312,778
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	3,016,151	506,632	543,902	2,978,881
E Class non-distributing share	2,053,702	389,292	561,266	1,881,728
E Class non-distributing share EUR hedged	12,768	91,930	1,911	102,787
I Class non-distributing share	1,965,805	45,515	1,056,156	1,076,122
X Class distributing (Q) (G) share	5,857,420	-	5,857,420	-
X Class non-distributing share	3,794,044	2,202	3,595,675	201,571

The notes on pages 726 to 741 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Global Government Bond Fund</b>				
A Class distributing (D) share	66,222	22,391	10,764	66,949
A Class distributing (D) share EUR hedged	66,876	141	14,953	52,964
A Class distributing (M) share	832,411	2,081,110	2,054,632	1,468,889
A Class distributing (M) share EUR hedged	172,320	100,488	90,788	171,540
A Class distributing (M) share GBP hedged	382	20,120	-	20,500
A Class distributing (M) share HKD hedged	390	-	-	390
A Class non-distributing share	5,723,410	6,775,790	4,986,247	7,512,953
A Class non-distributing share EUR hedged	1,286,886	3,413,871	1,206,620	3,518,557
C Class distributing (D) share	6,100	-	-	6,100
C Class distributing (D) share EUR hedged	6,275	-	-	6,275
C Class distributing (M) share	2,051	-	-	2,051
C Class non-distributing share	91,903	29,759	31,300	90,442
C Class non-distributing share EUR hedged	103,688	20,847	20,286	104,179
D Class distributing (M) share	27,474	-	17	27,457
D Class distributing (M) share EUR hedged	358,310	3,225	122,757	228,778
D Class non-distributing share	308,783	1,421,867	1,882,820	477,814
D Class non-distributing share EUR hedged	2,517,500	2,635,967	3,728,166	2,415,221
E Class non-distributing share	591,148	94,435	104,072	591,511
E Class non-distributing share EUR hedged	715,708	360,944	396,060	689,592
I Class distributing (A) share EUR hedged	415	2	-	417
I Class non-distributing share	2,024,260	5,778,581	2,110,965	5,691,976
X Class non-distributing share EUR hedged	1,946,807	595,269	474,461	2,067,615
X Class non-distributing share NDK hedged	501,402	-	-	501,402
X Class non-distributing share SEK hedged	10,000,005	1,661,821	195,625	11,474,601
X Class non-distributing UK reporting fund share	2,650,720	7,580	2,646,218	10,002
<b>Global High Yield Bond Fund</b>				
A Class distributing (D) UK reporting fund share	2,433,459	60,501	336,264	2,157,296
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged	340,258	101,224	30,721	400,761
A Class distributing (M) share	8,144,242	5,419,576	6,988,998	7,475,350
A Class distributing (M) share EUR hedged	2,482,874	890,968	599,431	2,800,501
A Class distributing (G) share	53,941	65,327	-	119,268
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	12,012,009	2,500,294	3,024,117	11,488,000
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	3,752,386	2,022,104	1,680,964	4,093,526
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CHF hedged	-	345	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	28,642,113	10,513,397	15,119,861	27,035,649
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	5,158,830	290,122	1,191,392	4,257,560
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	680	-	-	680
A Class non-distributing share	10,615,308	9,227,306	10,724,378	9,118,237
A Class non-distributing share EUR hedged	2,412,239	741,707	949,749	2,204,197
A Class non-distributing share GBP hedged	1,070,455	18,751	104,482	984,724
A Class non-distributing share PLN hedged	5,703,302	714,584	2,770,531	3,647,355
A Class non-distributing share SEK hedged	4,927,115	1,422,119	1,567,262	4,781,972
A Class distributing (Q) share EUR hedged	-	445	-	445
A Class non-distributing share EUR hedged	-	448	-	448
C Class distributing (D) share	338,815	35,045	68,855	375,005
C Class distributing (D) share EUR hedged	28,570	-	-	28,570
C Class non-distributing share	290,400	21,805	33,689	278,516
C Class non-distributing share EUR hedged	1,161,764	94,764	334,279	922,249
D Class distributing (M) share	4,379,291	907,419	1,893,222	3,393,488
D Class distributing (M) share EUR hedged	55,522	102,940	20,500	137,962
D Class distributing (Q) share GBP hedged	1,138,358	178,730	174,573	1,142,515
D Class non-distributing share	1,726,414	1,142,732	1,095,950	1,773,196
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	3,842,145	2,058,680	3,285,714	2,725,000
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	248,729	231,385	335,103	144,911
E Class distributing (Q) share EUR hedged	12,074,388	648,734	2,940,027	10,289,095
E Class non-distributing share	1,950,010	494,905	803,089	1,641,826
E Class non-distributing share EUR hedged	4,299,638	295,501	1,129,185	3,466,054
I Class distributing (A) share EUR hedged	637,893	-	697,863	-
I Class distributing (M) share	2,617,141	1,969,748	-	4,586,889
I Class non-distributing share	2,943,738	567,348	1,303,344	2,197,742
I Class non-distributing share CAD hedged	690	-	-	690
I Class non-distributing share EUR hedged	410	223,732	29,406	194,736
X Class distributing (A) share EUR hedged	2,951,505	-	-	2,951,505
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	907,691	-	997,890	-
X Class non-distributing share	6,320	4,913	2,740	7,181
X Class non-distributing share EUR hedged	1,794,766	208,718	124,920	1,878,564

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

[96] BlackRock Global Funds (BGF)

# Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Global Inflation Linked Bond Fund</b>				
A Class distributing (M) share	176,331	76,504	120,694	128,141
A Class non-distributing share	1,977,514	1,287,229	1,513,247	2,151,496
A Class non-distributing share EUR hedged	457,272	36,574	113,142	430,704
C Class distributing (M) share	28,826	-	-	28,826
C Class non-distributing share	291,298	7,825	103,737	195,444
D Class distributing (M) share	263,175	24,969	225,161	62,977
D Class non-distributing share	692,131	921,064	1,106,384	607,791
D Class non-distributing share EUR hedged	4,725,800	423,828	3,807,399	1,341,400
E Class non-distributing share EUR hedged	3,162,000	637,064	988,519	2,811,436
X Class non-distributing share EUR hedged	537,637	244,004	36,543	796,098
<b>Global Long-Horizon Equity Fund<sup>(1)</sup></b>				
A Class non-distributing share	500	-	500	-
A Class non-distributing share EUR hedged	450	-	450	-
D Class non-distributing share	1,098	-	1,098	-
D Class non-distributing share EUR hedged	447	-	447	-
E Class non-distributing share	3,065	5,844	9,929	-
E Class non-distributing share EUR hedged	3,269	312	3,471	-
X Class non-distributing share	497,500	-	497,500	-
<b>Global Long-Horizon Equity Fund<sup>(2)</sup></b>				
A Class distributing (A) share	1,933	896	1,447	1,047
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,234,304	55,435	143,405	1,138,304
A Class non-distributing share	4,667,617	1,835,191	1,222,533	5,180,175
A Class non-distributing share SGD hedged	25,489	-	20,325	4,574
A1 Class non-distributing share	-	443	-	443
C Class non-distributing share	131,185	20,928	28,129	122,984
D Class distributing (A) UK reporting fund share	27,421	7,291	549	34,160
D Class non-distributing share	173,571	433,481	208,624	397,428
E Class non-distributing share	395,989	381,803	151,350	596,442

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

<sup>(2)</sup> Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Global Multi-Asset Income Fund</b>				
A Class distributing (A) (G) share	374,673	403,967	97,696	680,944
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	47,606	16,000	9,988	54,517
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	7,410,749	820,757	1,385,350	6,846,156
A Class distributing (M) (G) share	70,000,590	17,557,750	7,619,393	80,938,947
A Class distributing (O) (G) share	5,510,000	400,843	1,781,912	4,228,931
A Class distributing (O) (G) share AUD hedged	481,024	13,360	50,389	444,004
A Class distributing (O) (G) share SGD hedged	566,034	151,529	138,622	578,941
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	26,864,650	4,768,564	7,604,155	24,029,059
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	1,380,950	640,705	200,436	2,021,219
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	88,778	46,201	-	134,979
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	8,117,618	1,247,609	1,144,692	8,220,535
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	3,272,521	580,467	978,295	3,274,693
A Class distributing (S) (M) (G) share	146,880,388	27,472,084	46,698,201	127,654,271
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	26,900,725	8,020,299	8,121,941	26,799,083
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	5,300,280	1,620,283	2,579,450	4,341,113
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	19,043,974	14,207,302	32,984,096	0
A Class non-distributing share	74,603,808	116,338,905	100,274,303	190,668,410
A Class non-distributing share CHF hedged	66,640	5,380	7,375	64,645
A Class non-distributing share EUR hedged	7,731,620	7,484,451	7,723,660	7,492,411
A Class distributing (G) (G) share EUR hedged	-	454	-	454
A Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
C Class distributing (S) (M) (G) share	5,966,996	367,204	2,730,065	3,594,135
C Class non-distributing share	3,329,040	256,571	1,275,807	2,309,804
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	383,005	166,510	72,200	477,315
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	6,490,472	2,439,240	978,365	8,051,347
D Class distributing (S) (M) (G) share	33,971,128	10,977,821	8,969,968	35,978,981
D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	482,278	83,100	341,024	224,354
D Class non-distributing share	14,414,631	9,066,067	9,537,797	13,942,901
D Class non-distributing share CHF hedged	39,700	12,750	28,660	23,790
D Class non-distributing share EUR hedged	7,689,297	3,049,146	6,473,276	4,265,167
E Class distributing (O) (G) share EUR hedged	107,366,990	7,207,412	24,064,640	90,509,762
E Class distributing (Y) (G) (G) share EUR hedged	23,676,930	814,971	4,592,712	19,899,189
E Class non-distributing share	20,687,514	16,145,229	23,664,184	13,168,559
E Class non-distributing share EUR hedged	13,879,508	2,517,133	4,769,921	11,626,720
I Class distributing (O) (G) share EUR hedged	17,200,040	84,669	-	17,284,709
I Class non-distributing share	15,086,332	5,209,690	10,449,306	9,796,716
I Class non-distributing share EUR hedged	47,182,030	3,064,051	18,282,305	32,063,776
X Class distributing (G) (G) share	14,792,386	-	14,792,386	-
X Class distributing (O) (G) share GBP hedged	-	13,526,740	-	13,526,740
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	8,642,976	1,514,042	140,860	9,916,158
X Class non-distributing share	1,462,701	211,160	409,965	1,263,896
<b>Global SmallCap Fund</b>				
A Class non-distributing share	2,990,220	205,709	692,199	2,503,730
A Class non-distributing share AUD hedged	52,698	54,227	59,777	47,148
C Class non-distributing share	117,510	4,475	16,471	105,514
D Class non-distributing share	209,952	17,873	163,620	164,205
E Class non-distributing share	109,862	18,968	35,043	93,787
<b>India Fund</b>				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	46,192	8,048	6,123	48,117
A Class non-distributing share	12,254,362	6,688,388	10,986,219	18,026,531
C Class non-distributing share	498,104	30,513	176,591	452,026
D Class distributing (A) UK reporting fund share	136,371	46,502	46,293	136,580
D Class non-distributing share	2,104,240	675,957	713,029	2,067,168
E Class non-distributing share	1,275,891	280,629	401,026	1,155,494
X Class non-distributing share	1,688,439	297,487	250,693	1,735,233

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

[98] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Japan Flexible Equity Fund</b>				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	66,732	227	2,275	63,745
A Class non-distributing share	3,796,941	5,261,664	6,388,004	2,607,591
A Class non-distributing share EUR hedged	275,094	8,681	118,732	164,922
A Class non-distributing share USD hedged	539,606	652,314	1,045,550	346,402
C Class non-distributing share	723,540	71,548	402,970	408,119
D Class distributing (A) UK reporting fund share	35,160	8,175	3,165	17,160
D Class non-distributing share	915,695	1,722,398	149,463	2,488,400
D Class non-distributing share EUR hedged	4,024,253	2,352,686	5,135,421	1,491,516
E Class non-distributing share	705,785	2,471,819	2,561,110	690,474
E Class non-distributing share EUR hedged	1,096,085	116,525	490,492	1,621,719
I Class non-distributing share	507	-	-	507
X Class non-distributing share	697,221	204,422	140,423	761,220
X Class non-distributing share EUR hedged	-	443	-	443
<b>Japan Small &amp; MidCap Opportunities Fund</b>				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	2,030	1,000	2,750	290
A Class non-distributing share	2,510,831	1,979,604	2,024,191	2,096,211
A Class non-distributing share EUR hedged	164,204	30,866	101,595	83,475
A Class non-distributing share USD hedged	1,630,651	1,160,880	1,382,611	1,408,229
C Class non-distributing share	76,462	22,060	34,549	63,973
D Class distributing (A) UK reporting fund share	1,067	3,083	2,779	1,351
D Class non-distributing share	7,049,960	770,680	6,147,620	1,672,894
D Class non-distributing share EUR hedged	214,582	2,046	202,889	13,740
E Class non-distributing share	294,279	99,517	123,237	294,560
I Class non-distributing share	3,094,988	1,990,445	4,037,332	1,047,901
I Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
X Class distributing (A) UK reporting fund share	171,507	-	171,504	3
X Class non-distributing share	234,251	5,768	216,209	21,700
<b>Latin American Fund</b>				
A Class distributing (A) share	91,583	4,214	50,782	36,005
A Class distributing (A) UK reporting fund share	19,937	1,625	3,559	17,794
A Class non-distributing share	10,733,736	3,971,684	7,388,536	12,096,228
A Class non-distributing share AUD hedged	790,805	1,061,214	1,205,225	516,794
A Class non-distributing share CHF hedged	14,811	-	4,600	10,211
A Class non-distributing share HKD hedged	279,195	60,097	206,556	132,946
A Class non-distributing share PLN hedged	1,969,005	2,013,460	2,504,532	1,498,935
A Class non-distributing share SGD hedged	674,561	329,211	391,609	672,163
C Class non-distributing share	228,229	68,566	114,168	182,610
D Class distributing (A) share	1,027	50	40	1,047
D Class distributing (A) UK reporting fund share	19,979	16,489	11,032	27,396
D Class non-distributing share	1,496,248	1,500,564	2,136,470	830,332
D Class non-distributing share CHF hedged	43,417	-	-	43,417
D Class non-distributing share EUR hedged	6,503	54,625	51,385	9,246
D Class non-distributing share PLN hedged	1,592	-	-	1,592
D Class non-distributing share SGD hedged	730	-	-	730
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	4,364	14,580	15,250	3,694
E Class non-distributing share	546,523	137,628	358,725	477,471
I Class non-distributing share	2,900,600	1,372,470	2,250,000	2,622,970
J Class non-distributing share	233,126	12,789	34,222	211,693
X Class distributing (A) UK reporting fund share	64	-	-	64
X Class non-distributing share	11,585	652	5,026	7,211
<b>Market Navigator Fund<sup>29</sup></b>				
A Class non-distributing share	-	443	-	443
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
D Class non-distributing share	-	2,143	-	2,143
E Class non-distributing share	-	25,813	-	25,813
J Class non-distributing share	-	443	-	443
X Class non-distributing share	-	3,098,043	-	3,098,043

<sup>29</sup>Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 720 to 741 form an integral part of these financial statements.

# Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Natural Resources Growth &amp; Income Fund</b>				
A Class distributing (A) (G) share	277,948	46,214	47,711	276,449
A Class distributing (M) (G) share	500	-	-	500
A Class distributing (Q) (G) share	329,205	71,981	48,089	353,107
A Class non-distributing share	4,717,772	2,568,274	2,875,495	4,410,551
A Class non-distributing share EUR hedged	-	12,615	2,681	10,934
D Class non-distributing share EUR hedged	-	49,987	3,137	46,850
E Class distributing (D) (G) share EUR hedged	388,118	119,759	100,802	388,665
E Class non-distributing share	1,229,000	261,541	202,551	1,097,990
I Class distributing (A) (G) share	5,122,989	52,624	-	5,175,613
<b>Next Generation Technology Fund<sup>(*)</sup></b>				
A Class non-distributing share	-	2,077,379	600,271	1,477,108
A Class non-distributing share EUR hedged	-	201,993	34,508	168,485
A Class non-distributing share SGD hedged	-	662,474	408,519	253,955
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
D Class non-distributing share	-	978,234	24,191	954,043
D Class non-distributing share EUR hedged	-	6,768	-	6,768
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	1,278,929	86,737	1,192,191
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	127,229	48,697	78,532
E Class non-distributing share	-	729,385	36,778	692,607
E Class non-distributing share EUR hedged	-	429,174	15,154	414,020
I Class non-distributing share	-	492,589	-	492,589
I Class non-distributing share EUR hedged	-	10,315	18,400	915
X Class non-distributing share	-	2,531,669	-	2,531,669
Z Class non-distributing UK reporting fund share	-	18,040	-	18,040
<b>North American Equity Income Fund</b>				
A Class distributing (Q) (G) share	351,371	36,392	98,726	269,037
A Class non-distributing share	1,127,848	168,087	327,146	968,789
C Class distributing (Q) (G) share	445,318	13,365	162,737	295,946
C Class non-distributing share	704,949	14,591	222,624	496,916
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	28,800	33	24,745	3,888
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	12,764	3,615	3,897	7,872
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,090,122	1,072,323	1,251,690	1,910,755
E Class distributing (Q) (G) share	138,433	69,572	41,299	166,707
E Class non-distributing share	144,962	508,725	294,555	359,132
E Class non-distributing share EUR hedged	41,843	73,288	14,188	100,943
X Class distributing (Q) (G) share	805,817	-	146,894	658,923
X Class non-distributing share	1,046	2,087	1,449	1,684
<b>Nutrition Fund<sup>(*)</sup></b>				
A Class distributing (A) share EUR hedged	18,002	972	3,025	17,949
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	104,788	4,624	7,935	101,477
A Class non-distributing share	2,544,182	475,816	1,026,377	1,993,621
A Class non-distributing share EUR hedged	296,685	72,064	111,985	256,764
A Class non-distributing share HKD	391,645	5,868	171,419	216,094
A Class non-distributing share PLN hedged	475,889	109,259	354,741	229,407
A Class non-distributing share SGD hedged	188,245	16,159	45,515	158,889
AI Class non-distributing share	-	443	-	443
C Class non-distributing share	289,947	32,198	36,165	245,980
D Class distributing (A) share EUR hedged	347	-	-	347
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	26,291	11,863	7,816	20,338
D Class non-distributing share	227,388	79,694	43,562	263,520
D Class non-distributing share EUR hedged	125,795	102,422	125,192	90,004
D Class non-distributing share SGD hedged	548	-	-	548
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	54,467	43,298	76,039	51,136
E Class non-distributing share	257,492	158,130	199,091	216,531
I Class non-distributing share	333,578	-	34,481	299,097
X Class distributing (A) share	245,651	5,201	389,382	-
X Class non-distributing share	1,794	368	980	1,182

<sup>(\*)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

<sup>(\*)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

[100] BlackRock Global Funds (BGF)

# Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>Pacific Equity Fund</b>				
A Class non-distributing share	1,910,722	1,064,705	1,318,862	1,656,465
C Class non-distributing share	252,615	15,162	51,626	216,141
D Class non-distributing share	409,689	38,829	214,449	233,839
E Class non-distributing share	698,714	33,915	155,785	564,944
I Class non-distributing share	500	-	-	500
<b>Strategic Global Bond Fund<sup>(*)</sup></b>				
A Class non-distributing share	500	60,302	60,302	-
A Class non-distributing share EUR hedged	13,518	-	13,518	-
D Class non-distributing share	1,065	22	1,067	-
D Class non-distributing share EUR hedged	447	-	447	-
E Class non-distributing share	5,280	-	5,280	-
E Class non-distributing share EUR hedged	83,881	19,224	82,895	-
X Class non-distributing share	4,919,687	-	4,919,687	-
<b>Sustainable Energy Fund<sup>(*)</sup></b>				
A Class distributing (A) share	330,044	122,435	48,728	403,751
A Class distributing (A) UK reporting fund share	451,852	118,971	53,576	517,247
A Class non-distributing share	62,823,450	10,667,610	20,425,992	73,065,068
A Class non-distributing share EUR hedged	493	2,000	-	2,493
A Class non-distributing share SGD hedged	-	1,140	-	1,140
AI Class non-distributing share	-	443	-	443
C Class non-distributing share	1,853,119	1,094,970	696,983	2,251,106
D Class distributing (A) share	1,477,018	498,114	337,185	1,637,947
D Class distributing (A) UK reporting fund share	806,749	1,460,410	282,607	1,984,551
D Class non-distributing share	4,668,718	2,016,665	1,686,149	5,048,234
E Class non-distributing share	11,819,374	2,820,642	2,613,909	12,026,077
I Class non-distributing share	9,069,682	734,969	476,056	9,348,194
S Class non-distributing share	488,594	2,902	131,218	359,188
X Class non-distributing share	1,170,219	-	1,170,205	14
X Class non-distributing share EUR hedged	1,457,145	316,329	109,445	1,663,979
<b>Swiss Small &amp; MidCap Opportunities Fund<sup>(*)</sup></b>				
A Class non-distributing share	364,802	11,967	138,967	637,802
D Class distributing (M) UK reporting fund share	2,468,152	15,275	162,417	2,320,910
D Class non-distributing UK reporting fund share	404,580	3,081	96,271	311,390
I Class non-distributing share	9,727,009	134,360	757,277	9,804,092
X Class non-distributing share	3,388,967	-	3,388,967	-
<b>United Kingdom Fund</b>				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	305,752	15,408	49,567	271,593
A Class non-distributing share	671,179	152,265	313,060	510,384
C Class non-distributing share	21,155	3,116	5,134	19,137
D Class distributing (A) UK reporting fund share	88,614	62,409	44,673	96,140
D Class non-distributing share	31,444	5,105	24,189	12,360
D Class non-distributing UK reporting fund share	71,261	143,963	166,221	55,003
E Class non-distributing share	16,383	24,900	30,226	40,957
I Class non-distributing share	154,667	388,025	49,321	493,371
X Class non-distributing share	176,022	33,688	36,201	174,509

<sup>(\*)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

<sup>(\*)</sup> Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

<sup>(\*)</sup> Fund closed to subscriptions, see Note 1 for further details.

The notes on pages 720 to 741 form an integral part of these financial statements.

Annual Report and Audited Financial Statements [101]

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>US Basic Value Fund</b>				
A Class distributing (A) share	18,181	48,979	62,073	15,787
A Class distributing (A) UK reporting fund share	10,754	58	49	10,762
A Class non-distributing share	4,574,238	1,017,471	1,685,014	3,906,695
A Class non-distributing share CHF hedged	328	-	-	328
A Class non-distributing share EUR hedged	688,885	97,091	144,269	641,677
A Class non-distributing share SGD hedged	33,875	18,464	1,907	49,432
C Class non-distributing share	309,937	60,262	81,926	288,273
C Class non-distributing share EUR hedged	6,850	1,181	3,483	5,518
D Class distributing (A) share	5,816	345	2,529	3,632
D Class distributing (A) UK reporting fund share	13,217	3,678	5,743	11,052
D Class non-distributing share	1,026,311	229,024	726,070	529,265
D Class non-distributing share EUR hedged	122,941	126,388	225,956	25,373
E Class non-distributing share	589,690	38,489	100,842	527,337
E Class non-distributing share EUR hedged	136,212	39,470	70,093	94,789
I Class non-distributing share	791,724	537,888	542,798	786,714
X Class non-distributing share	88,510	3,796	14,874	77,432
<b>US Dollar Bond Fund</b>				
A Class distributing (D) share	900,381	140,296	225,071	815,606
A Class distributing (M) share	623,319	3,441,514	3,226,395	728,438
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	378	-	-	378
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	390	-	-	390
A Class non-distributing share	2,417,017	4,331,299	4,058,042	2,690,274
C Class distributing (D) share	811,369	9,380	88,345	732,354
C Class non-distributing share	480,596	53,083	151,224	382,455
D Class distributing (M) share	2,549,043	339,580	498,229	2,430,394
D Class non-distributing share	4,354,865	3,585,599	2,316,773	5,623,691
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	48,332	316	5,088	43,560
E Class non-distributing share	223,085	69,861	69,483	223,463
I Class distributing (Q) share	3,002,062	16,322	2,018,889	1,049,495
I Class non-distributing share	15,945,996	5,428,467	2,708,305	18,666,158
I Class non-distributing share EUR hedged	2,036,004	1,822,905	187,382	3,671,527
X Class distributing (Q) share	600	-	-	600
X Class non-distributing share	1,317	382,762	387,553	69,526

The notes on pages 720 to 741 form an integral part of these financial statements.

[102] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>US Dollar High Yield Bond Fund</b>				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	184,163	17,667	42,591	157,739
A Class distributing (D) share	10,000,796	1,266,326	3,642,969	8,311,859
A Class distributing (M) share	20,563,625	10,613,756	13,336,127	17,247,134
A Class distributing (M) share AUD hedged	1,912,211	786,412	1,220,034	1,368,589
A Class distributing (M) share CAD hedged	912,772	726,864	493,269	1,066,347
A Class distributing (M) share EUR hedged	379,314	757,452	192,200	644,567
A Class distributing (M) share GBP hedged	576,766	774,273	573,922	677,117
A Class distributing (M) share NZD hedged	353,206	349,363	339,210	344,549
A Class distributing (M) share SGD hedged	1,005,447	1,380,434	1,067,452	2,258,489
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	14,571,646	1,807,885	2,911,755	13,767,776
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	1,582,962	2,226,975	1,179,755	2,948,942
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	-	346	-	346
A Class distributing (S) (M) (G) share	185,574,924	28,076,281	62,830,719	151,020,486
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	6,820,751	3,795,202	4,483,534	6,132,419
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	1,300,353	188,384	308,267	1,160,470
A Class non-distributing share	10,965,139	13,143,117	14,464,656	9,683,599
A Class non-distributing share AUD hedged	497,082	104,112	210,579	390,615
A Class non-distributing share CHF hedged	102,155	26,730	15,896	113,259
A Class non-distributing share EUR hedged	624,860	6,385	61,866	60,889
A Class non-distributing share SGD hedged	67,829	261,753	197,919	161,644
C Class distributing (D) share	1,645,804	208,027	245,048	1,478,583
C Class non-distributing share	576,816	77,637	148,367	506,086
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	466,759	271,222	126,650	608,941
D Class distributing (M) share	3,124,722	4,426,756	2,084,776	5,476,702
D Class distributing (M) share SGD hedged	611	110,100	-	110,711
D Class non-distributing share AUD hedged	45,251	150,411	-	205,662
D Class non-distributing share CHF hedged	667,371	113,664	23,464	261,501
D Class non-distributing share EUR hedged	263,372	35,219	36,480	99,188
D Class non-distributing share SGD hedged	557	-	-	557
D Class non-distributing UK reporting fund share	3,911,724	2,523,502	3,649,323	2,785,903
E Class non-distributing share	563,318	206,589	303,190	810,705
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	803,234	106,225	1,037,451	9
I Class distributing (M) share	2,369,312	12,027,309	6,910,342	7,786,279
I Class non-distributing share	17,431,627	8,301,838	13,370,247	11,663,478
I Class non-distributing share EUR hedged	7,937,527	2,321,142	8,903,076	1,085,591
X Class distributing (S) (M) (G) share	13,389,915	800,380	6,680,173	7,509,602
X Class non-distributing share	1,374	380,038	110	460,302
<b>US Dollar Reserve Fund</b>				
A Class non-distributing share	2,971,626	7,297,266	7,987,082	2,961,810
A Class non-distributing share GBP hedged	96,734	76,195	36,597	117,232
C Class non-distributing share	249,229	25,676	78,162	497,908
D Class non-distributing share GBP hedged	17	-	-	17
E Class non-distributing share	334,704	42,703	67,285	270,122
E Class non-distributing share GBP hedged	27,210	5,140	11,940	21,310
X Class non-distributing share	205,465	1,116,096	291,080	1,030,481
<b>US Dollar Short Duration Bond Fund</b>				
A Class distributing (D) share	3,436,520	1,880,254	1,829,097	3,336,677
A Class distributing (M) share	1,436,415	3,067,404	3,217,576	1,286,243
A Class distributing (M) share SGD hedged	28,560	45,446	16,380	57,626
A Class non-distributing share	20,410,348	15,768,019	11,746,281	34,454,080
A Class non-distributing share EUR hedged	1,717,003	1,348,611	843,695	2,221,919
A Class non-distributing share	-	1,000	-	1,000
C Class distributing (D) share	364,568	114,139	211,168	267,539
C Class non-distributing share	722,830	865,845	744,022	844,743
D Class distributing (M) share	5,576,309	1,194,433	2,759,640	4,011,099
D Class non-distributing share	20,036,804	10,523,487	11,336,621	22,225,680
D Class non-distributing share EUR hedged	539,765	202,146	483,942	257,968
E Class non-distributing share	11,859,720	3,386,647	4,586,698	10,600,759
I Class distributing (G) share	-	2,949,440	-	2,949,440
I Class non-distributing share	2,754,255	2,597,862	3,225,884	2,136,243
I Class non-distributing share EUR hedged	11,291,151	4,087,272	5,879,720	12,698,697
X Class non-distributing share	91,250,134	324,751	21,999,020	34,588,865

The notes on pages 720 to 741 form an integral part of these financial statements.

Annual Report and Audited Financial Statements [103]

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>US Flexible Equity Fund</b>				
A Class distributing (A) share	10,321	34,303	3,290	35,400
A Class distributing (A) share EUR hedged	144,261	73,304	115,040	102,525
A Class distributing (A) UK reporting fund share	318,602	2,085	28,203	292,484
A Class non-distributing share	12,912,775	2,395,902	4,912,506	11,096,171
A Class non-distributing share CNH hedged	3,794	-	3,498	296
A Class non-distributing share EUR hedged	2,019,331	694,700	661,105	1,772,926
A Class non-distributing share JPY hedged	-	251,753	222,072	29,681
A Class non-distributing share	-	445	-	445
C Class non-distributing share	654,270	151,022	188,184	397,108
C Class non-distributing share EUR hedged	56,886	13,074	10,457	49,503
D Class distributing (A) share	388	32	-	420
D Class distributing (A) UK reporting fund share	39,124	12,170	20,039	31,255
D Class non-distributing share	10,910,444	4,036,277	7,827,931	7,118,790
D Class non-distributing share EUR hedged	1,941,160	381,992	1,013,530	1,209,622
E Class non-distributing share	1,025,575	250,139	349,737	925,977
E Class non-distributing share EUR hedged	580,235	92,188	172,692	499,731
F Class non-distributing share	4,300,824	27,734,017	9,935,542	22,109,299
F Class non-distributing share EUR hedged	450	0,698,367	3,892,017	2,774,799
X Class non-distributing share	1,000,136	0,459	186,294	814,301
X Class non-distributing share EUR hedged	-	449	-	449
<b>US Government Mortgage Fund</b>				
A Class distributing (D) share	799,377	15,422	181,176	633,623
A Class distributing (M) share	1,117,297	960,141	1,291,302	786,136
A Class non-distributing share	2,247,062	4,883,469	4,892,041	2,238,490
C Class distributing (D) share	215,339	18,909	1,795	232,453
C Class non-distributing share	235,429	25,180	46,944	213,665
D Class distributing (M) share	237,790	34,584	128,171	244,193
D Class non-distributing share	1,034,062	486,267	370,539	1,149,790
E Class non-distributing share	219,125	257,219	114,388	361,956
I Class distributing (M) share	500	-	-	500
I Class non-distributing share	-	1,500,500	-	1,500,500
X Class distributing (M) share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	1,000,734	-	1,000,734	-
<b>US Growth Fund</b>				
A Class distributing (A) share	45,098	9,364	31,058	23,404
A Class non-distributing share	374,532	581,622	874,591	481,563
A Class non-distributing share EUR hedged	942,394	32,466	74,690	899,170
A Class non-distributing UK reporting fund share	6,747,751	3,890,461	5,827,547	4,810,665
A Class non-distributing share	-	445	-	445
C Class non-distributing share	719,890	158,447	184,524	693,813
D Class distributing (A) share	1,112,967	129,976	301,050	941,893
D Class non-distributing share	1,770,594	303,413	729,450	1,344,557
D Class non-distributing UK reporting fund share	3,814,960	3,011,371	4,761,534	2,064,797
E Class non-distributing share	873,214	596,627	388,397	1,081,444
I Class non-distributing share	4,169,800	7,051,757	5,348,350	5,873,207
<b>US Small &amp; MidCap Opportunities Fund</b>				
A Class non-distributing share	699,667	209,292	346,934	561,994
A Class non-distributing share AUD hedged	111,547	178,121	194,074	195,594
C Class non-distributing share	55,429	7,436	26,548	36,317
D Class non-distributing share	114,330	14,437	92,155	36,612
E Class non-distributing share	80,419	46,436	64,329	62,526
I Class non-distributing share	452,440	210,000	260,000	402,440

The notes on pages 720 to 741 form an integral part of these financial statements.

[104] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>World Bond Fund</b>				
A Class distributing (D) share	89,482	37,703	36,601	91,584
A Class distributing (M) share	211,206	506,740	472,974	307,062
A Class distributing (R) (M) (G) share CHF hedged	350	-	-	350
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	378	-	-	378
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	200	-	-	200
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	680	-	-	680
A Class non-distributing share	1,757,510	1,208,142	1,061,207	1,884,445
A Class non-distributing share EUR hedged	99,162	30,419	16,424	113,156
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	226,949	31,286	32,076	176,088
C Class distributing (D) share	38,888	29	15,506	23,091
D Class distributing (M) share	201,508	15,912	23,400	193,420
D Class non-distributing share	1,129,696	940,372	602,388	1,462,879
D Class non-distributing share CHF hedged	1,292,410	32,286	965,400	369,296
D Class non-distributing share EUR hedged	16,169	20,617	9,823	26,963
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	279,669	42,013	42,372	279,309
E Class non-distributing share	175,833	121,521	71,930	225,424
I Class non-distributing share	27,18,722	1,304,976	4,113,200	600
X Class non-distributing share	4,380,092	816,700	373,683	4,791,109
X Class non-distributing share CHF hedged	2,816,108	-	60,067	2,657,109
X Class non-distributing share DKK hedged	5,500,296	-	684,138	4,800,296
X Class non-distributing share EUR hedged	107,328	-	484,048	403,230
X Class non-distributing share GBP hedged	16,406,814	-	209,775	16,126,841
X Class non-distributing share NOK hedged	31,741,827	-	-	31,741,827
X Class non-distributing share NZD hedged	766	-	-	766
<b>World Energy Fund</b>				
A Class distributing (A) share	634,971	136,178	107,477	652,672
A Class distributing (A) UK reporting fund share	229,104	37,887	38,340	228,651
A Class non-distributing share	69,716,887	31,346,843	30,497,712	64,566,018
A Class non-distributing share AUD hedged	1,915,494	5,028,689	3,301,473	4,542,090
A Class non-distributing share CHF hedged	428,442	60,201	30,580	467,156
A Class non-distributing share EUR hedged	6,511,640	4,169,446	4,877,302	7,793,784
A Class non-distributing share HKD hedged	1,837,247	5,881,563	4,918,626	2,800,174
A Class non-distributing share SGD hedged	11,608,283	4,764,728	5,569,433	10,410,563
AI Class non-distributing share	-	445	-	445
C Class non-distributing share	166,700	65,020	236,370	785,350
C Class non-distributing share EUR hedged	538,950	220,606	145,492	614,064
D Class distributing (A) share	124,209	15,220	29,736	110,704
D Class distributing (A) UK reporting fund share	263,468	46,425	114,242	194,641
D Class non-distributing share	4,226,767	2,669,766	3,685,681	3,320,849
D Class non-distributing share CHF hedged	408,201	10,870	129,897	288,264
D Class non-distributing share EUR hedged	2,415,060	1,048,584	2,089,036	1,425,606
E Class non-distributing share	3,872,289	1,253,607	1,626,622	3,498,288
E Class non-distributing share EUR hedged	9,142,967	607,382	1,211,384	2,539,346
I Class non-distributing share	1,644,534	672,884	1,001,161	1,366,237
I Class non-distributing share EUR hedged	842	2,012,375	1,754,120	360,099
S Class non-distributing share	207,947	4,528	36,634	175,839
X Class non-distributing share	607,303	190,729	276,394	662,638

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

Annual Report and Audited Financial Statements [106]

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>World Financials Fund</b>				
A Class non-distributing share HKD hedged	73,790	38,388	172,396	1,381
A Class non-distributing share SGD hedged	3,312,275	408,182	2,071,178	1,669,249
A Class non-distributing UK reporting fund share	40,361,708	4,480,749	28,873,879	20,944,578
A1 Class non-distributing share	-	445	-	445
C Class non-distributing share	1,394,615	228,265	688,088	911,822
D Class non-distributing UK reporting fund share	9,129,221	1,485,230	7,416,477	3,128,974
E Class non-distributing share	1,558,030	388,626	986,777	1,020,942
I Class non-distributing share	-	450	-	450
X Class non-distributing share	9,626	2,757	24,736	70,537
<b>World Gold Fund</b>				
A Class distributing (A) share	600,804	31,265	215,881	371,978
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,918,480	600,958	343,682	2,183,206
A Class non-distributing share	19,639,651	15,941,280	10,320,188	25,261,625
A Class non-distributing share AUD hedged	3,122,282	8,410,675	7,118,971	2,422,986
A Class non-distributing share CHF hedged	2,683,938	366,822	430,594	3,180,106
A Class non-distributing share EUR hedged	20,112,881	16,042,493	20,454,793	27,701,341
A Class non-distributing share HKD hedged	5,073,645	11,425,483	8,184,209	8,314,119
A Class non-distributing share PLN hedged	247,883	588,161	585,868	279,976
A Class non-distributing share SGD hedged	10,599,189	7,844,545	8,128,083	12,445,711
A Class non-distributing UK reporting fund share	88,111,188	78,206,340	77,773,199	88,546,338
A1 Class non-distributing share	-	445	-	445
A1 Class non-distributing share EUR hedged	-	450	-	450
C Class non-distributing share	1,769,388	769,780	648,009	1,886,589
C Class non-distributing share EUR hedged	2,621,281	1,581,829	1,243,965	2,959,755
D Class distributing (A) share	159,754	23,280	44,181	144,853
D Class non-distributing share	8,735,280	12,075,028	8,303,888	11,906,885
D Class non-distributing share CHF hedged	1,544,109	281,827	395,872	1,430,064
D Class non-distributing share EUR hedged	7,770,237	26,230,392	11,215,645	22,790,984
D Class non-distributing share SGD hedged	23,888	86,686	10,500	101,071
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	372,954	315,888	302,683	386,179
E Class non-distributing share	8,113,685	5,029,942	5,721,680	8,432,267
E Class non-distributing share EUR hedged	14,897,811	7,811,128	6,881,406	14,947,828
I Class non-distributing share	8,172,024	5,163,108	2,833,584	9,542,428
I Class non-distributing share EUR hedged	5,158,732	1,996,819	4,592,124	2,583,477
S Class non-distributing share	86,500	7,880	1,155	73,221
X Class non-distributing share	367,345	41,719	217,335	181,728
<b>World Healthscience Fund</b>				
A Class non-distributing share	55,761,290	39,304,980	33,001,218	62,064,422
A Class non-distributing share AUD hedged	1,572,114	2,888,141	3,780,750	1,099,506
A Class non-distributing share CNH hedged	573,091	1,779,028	882,300	1,469,800
A Class non-distributing share HKD hedged	371,191	1,124,976	1,026,059	361,008
A Class non-distributing share JPY hedged	-	128,111	39,502	28,000
A Class non-distributing share SGD hedged	1,308,270	1,768,941	745,082	2,331,549
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	2,493	890,275	172,587	720,118
A1 Class non-distributing share	-	443	-	443
C Class non-distributing share	1,980,676	1,501,152	654,044	2,827,784
D Class distributing (A) share	398,882	242,208	427,754	213,334
D Class non-distributing share	8,628,883	9,495,882	7,687,082	10,167,453
E Class non-distributing share	6,741,001	11,543,411	3,223,603	15,061,608
I Class non-distributing share	-	10,240,289	617,588	9,722,913
X Class non-distributing share	3,059,989	473,279	1,962,803	1,570,445

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

[106] BlackRock Global Funds (BGF)

## Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2019 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
<b>World Mining Fund</b>				
A Class distributing (A) share	1,282,295	148,110	388,285	1,042,120
A Class distributing (A) UK reporting fund share	261,494	38,700	60,141	239,133
A Class non-distributing share	125,890,557	15,513,585	35,303,275	106,090,867
A Class non-distributing share AUD hedged	9,531,163	5,239,893	7,405,580	6,228,245
A Class non-distributing share CHF hedged	1,231,807	83,108	278,882	1,036,033
A Class non-distributing share EUR hedged	23,015,721	3,276,705	7,103,859	19,188,567
A Class non-distributing share HKD hedged	1,525,106	1,409,331	1,291,086	1,643,351
A Class non-distributing share PLN hedged	10,342,724	8,029,513	10,918,065	7,454,232
A Class non-distributing share SGD hedged	15,896,438	2,601,880	5,005,512	13,241,766
AI Class non-distributing share	-	440	-	440
AI Class non-distributing share EUR hedged	-	440	-	440
C Class non-distributing share	906,549	62,968	220,904	737,523
C Class non-distributing share EUR hedged	1,421,937	405,680	405,026	1,422,591
D Class distributing (A) UK reporting fund share	265,753	35,273	109,947	191,114
D Class non-distributing share	3,959,268	1,270,279	2,559,679	2,669,868
D Class non-distributing share CHF hedged	844,194	33,843	375,255	501,782
D Class non-distributing share EUR hedged	10,328,250	819,200	7,151,485	3,996,065
D Class non-distributing share PLN hedged	1,796	-	-	1,796
D Class non-distributing share SGD hedged	7,097	-	100	6,997
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	50,516	6,710	17,712	39,514
E Class non-distributing share	4,926,450	978,131	1,519,041	4,385,540
E Class non-distributing share EUR hedged	5,682,473	4,527,952	6,009,119	4,199,306
I Class non-distributing share	1,880,596	3,782,002	2,684,912	3,000,686
I Class non-distributing share EUR hedged	16,230,260	7,463,034	1,770,791	21,922,503
X Class non-distributing share	462,341	25,968	168,304	319,965
X Class non-distributing share EUR hedged	537	-	-	537
<b>World Real Estate Securities Fund</b>				
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	340	-	-	340
A Class distributing (S) (M) (G) share	377,883	127,883	478,481	26,755
A Class non-distributing share	12,681,747	1,078,146	5,140,345	8,623,548
D Class non-distributing share	1,375,884	1,771,390	2,223,522	917,882
D Class non-distributing share CHF hedged	40,830	9,800	-	50,630
E Class non-distributing share	421,516	142,880	72,185	492,211
X Class non-distributing share	2,141,478	91,775	389,457	1,843,796
X Class non-distributing share AUD hedged	680	330,001	51,336	109,345
<b>World Technology Fund</b>				
A Class non-distributing share	20,787,267	24,683,889	27,727,103	23,724,163
A Class non-distributing share JPY hedged	-	114,965	92,395	22,629
A Class non-distributing share SGD hedged	21,539	1,052,275	600,771	453,043
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	430	301,600	201,202	100,828
AI Class non-distributing share	-	440	-	440
C Class non-distributing share	1,484,713	390,798	929,404	1,555,985
D Class non-distributing share	7,043,904	7,508,495	7,297,393	7,244,986
E Class non-distributing share	5,982,017	9,703,295	4,288,039	11,077,274
I Class non-distributing share	274,727	5,254,686	562,492	7,993,340
I Class non-distributing share EUR hedged	2,987,722	1,300,020	43,567	3,682,185
X Class non-distributing share	71,824	36,130	46,933	61,021

The notes on pages 728 to 741 form an integral part of these financial statements.

Annual Report and Audited Financial Statements [107]

## Notes to the Financial Statements

### 1. Organisation

The Company is a public limited company (société anonyme) established under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as an open ended variable capital investment company (société d'investissement à capital variable). The Company has been authorised by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF") as an undertaking for collective investments in transferable securities ("UCITS") pursuant to the provisions of Part I of the law of 17 December 2010 as amended from time to time and is regulated pursuant to such law.

The Company is an umbrella structure comprising separate compartments with segregated liability. Each compartment shall have segregated liability from the other compartments and the Company shall not be liable as a whole to third parties for the liabilities of each compartment. Each compartment shall be made up of a separate Portfolio of Investments maintained and invested in accordance with the investment objectives applicable to such compartment.

As at 31 August 2019, the Company offered shares in 81 sub-funds (each a "Fund"), together the "Funds". Each Fund is a separate pool of assets and is represented by separate shares of each Fund which are divided into share classes as detailed in Appendix I.

The Share Classes have equivalent rights in the Company but carry different features and charging structures, which are described in more detail in the Company's Prospectus.

#### Significant events during the year ended 31 August 2019

The Swiss Small & MidCap Opportunities Fund continues to be closed to subscriptions from new and existing shareholders until further notice. Shareholders can redeem as usual.

Effective 20 February 2019, EY were appointed as the Company's auditors.

Effective 4 September 2018, the FinTech Fund, the Future Of Transport Fund and the Next Generation Technology Fund denominated in USD were launched.

Effective 12 September 2018, the Global Conservative Income Fund, denominated in EUR was launched.

Effective 29 October 2018, the Global Long-Horizon Equity Fund terminated. As at 31 August 2019, a cash balance of USD 8,200 remained on the Fund, which will be distributed to shareholders.

Effective 16 November 2018, the Market Navigator Fund, denominated in EUR was launched.

Effective 31 December 2018, the Strategic Global Bond Fund terminated. As at 31 August 2019, a cash balance of USD 81,398 remained on the Fund, which will be distributed to shareholders.

An Extraordinary General meeting of the Company was held on the 4 February 2019 to approve the amendments to the Articles of Incorporation.

(728) BlackRock Global Funds (BGF)

Effective 11 February 2019, an updated Prospectus of the Company was issued. A letter was sent to shareholders informing them of the updates to the Prospectus.

Effective 11 February 2019, The Bank of New York Mellon (International) Limited, Luxembourg Branch, was replaced by an entity within the same corporate group. The Bank of New York Mellon SA / NV, Luxembourg Branch as Depositary and Administrator of the Company.

Effective 25 March 2019, the Flexible Multi-Asset Fund changed its name to the ESG Multi-Asset Fund, the Global Opportunities Fund changed its name to the Global Long-Horizon Equity Fund, the New Energy Fund changed its name to the Sustainable Energy Fund and the World Agriculture Fund changed its name to the Nutrition Fund.

Effective 20 May 2019, the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund were subject to Regulation (EU) 2017/1131 on money market funds (the "MMF Regulation"). The MMF Regulation introduces certain changes relevant to money market funds and is designed to create standardised European rules intended to make money market funds more resilient, especially in times of stress.

Amongst other things, the MMF Regulation introduces new fund types. Both funds are categorised as short-term variable net asset value money market funds ("ST VNAV") and comply with the relevant rules of the MMF Regulation from the effective date.

In accordance with the MMF Regulation the Funds no longer apply an amortised cost basis of valuation on their assets but instead use the mark-to-market process whenever possible. Where the use of mark-to-market is not possible an asset is valued conservatively by using mark-to-model.

Effective 20 May 2019, an updated Prospectus of the Company was issued. A letter was sent to shareholders informing them of the updates to the Prospectus.

Effective 15 July 2019, an addendum to the Prospectus was issued.

### 2. Summary of Significant Accounting Policies

The financial statements have been prepared in accordance with the legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements as prescribed by the Luxembourg authorities for Luxembourg investment companies and include the following significant accounting policies:

#### (a) Valuation of Investments and Other Assets

The Company's investments and other assets are valued as follows:

- transferable securities which are admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market, are valued on the basis of the latest available price prevailing on the valuation date. For securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. Where such securities or

## Notes to the Financial Statements continued

other assets are quoted or dealt in, on or by more than one stock exchange or regulated market the Board may in its discretion select one of such stock exchanges or regulated markets for such purposes. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the net asset value of certain funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. As a result, the Directors have implemented fair value techniques in order to estimate the fair value of these investments. Such securities and derivatives shall be valued at their probable realisation value as determined by the competent persons (the Directors). Because of the inherent uncertainty in the fair value process, these estimated values may significantly differ from the values that would have been used had a ready market for the securities existed, and from the values that may be ultimately recovered.

- for non-quoted securities or securities not traded or dealt in on any stock exchange or other regulated market (including securities of closed-ended investment funds), as well as quoted or non-quoted securities on such other markets for which no valuation price is available, or securities for which the quoted prices are, in the opinion of the Directors, not representative of the fair market value, the value thereof shall be determined prudently and in good faith by the Directors on the basis of their expected disposal or acquisition prices;
- fixed income securities that are not listed on stock exchanges or traded on other regulated markets are valued at the last available bid price or yield equivalents obtained from one or more dealers or pricing services. Securities traded in the OTC market are valued at the last available bid price. In cases where securities are traded on more than one exchange, the securities are valued on the exchange designated by or under the direction of the Board of Directors of the Management Company as the primary market. Portfolio securities that are traded both in the OTC market and on a stock exchange are valued according to the broadest and most representative market;
- securities lending: securities are delivered to a third party broker in accordance with lending agent instructions and continue to be valued as part of the portfolio of the Fund;
- money market instruments may be valued at nominal values plus any accrued interest or on an amortised cost basis, which approximates their fair market value;
- money market instruments held on the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund are valued on a mark-to-market basis. Where this is not possible, the assets are valued conservatively by using the mark-to model basis;
- time deposits are valued at amortised cost which approximates their fair market value;
- cash, deposits, bills payable on demand and other debts and prepaid expenses are valued at their nominal amount, unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;

- assets which include, in particular, interest and dividends receivable, receivable for investments sold and receivable for fund shares subscribed, are valued at nominal value unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;
- liabilities, which include, in particular, expenses payable, income distribution payable, payable for investments purchased and payable for fund shares redeemed are valued at their nominal value.

Realised gains and losses on the disposal of investments are calculated using the average cost method and are reflected in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

### (b) Income/Expense from Investments

The Company takes accounts for income from its investments on the following basis:

- interest income is accrued daily and includes the amortisation on a straight line basis of premiums and accretion of discounts;
- bank interest, fixed deposits, collective investment scheme income and money market deposit income are recognised on an accruals basis;
- dividend income is accrued on the ex-dividend date and is shown net of withholding tax;
- security lending income is accrued on a weekly basis;
- when a bond has been identified as being in default, the interest accrual on the defaulted security is stopped. On confirmation of default from the relevant parties, the amount receivable is written off;
- withholding tax reclaims are accounted for on a cash receipts basis;
- the date included in the description of any perpetual bonds in the Portfolio of Investments is the next callable date of the bonds and the interest rate disclosed under the description in the Portfolio of Investments is the interest rate applicable at the year end and is for information only as these bonds are bearing variable interest rates.

Negative yield expense relating to interest from a negative effective interest rate on assets held is accreted daily and is recognised in the Statement of Operations and Changes in Net Assets over the life of the underlying instrument.

### (c) Financial Derivative Instruments

During the year the Funds have entered into a number of forward foreign exchange and futures contracts. Open forward foreign exchange and futures contracts are valued at the cost to close the contracts on the valuation date. Gains/losses arising from these unsettled contracts are taken to unrealised

## Notes to the Financial Statements continued

appreciation/(depreciation) and are included under assets or liabilities (as appropriate) in the Statement of Net Assets.

The Funds can write covered call and put options and purchase call and put options. The Funds can also invest in spread options and synthetic cap options. A spread option is a type of option that derives its value from the difference between the prices of two or more assets. A synthetic cap option is an agreement between two parties providing the purchaser an interest rate ceiling or 'cap' on interest payment. The rate cap itself provides a periodic payment based upon the positive amount by which the reference index rate exceeds the strike rate. When the Funds write and/or purchase an option, an amount equal to the premium received or paid by the Funds is reflected as a liability or an asset. The liability for a written option and the asset for a purchased option are subsequently marked to market to reflect the current value of the option. The Directors have agreed to value exchange traded options based on mid prices or settlement prices rather than last traded prices as this methodology best reflects their estimated realisation value. Unlisted options are valued based upon daily prices obtained from third party pricing agents. When a security is sold through the exercise of an option, the premium received (or paid) is deducted from (or added to) the basis of the security sold. When an option expires (or the Funds enter into a closing transaction), the Funds realise a gain or loss on the option to the extent of the premiums received or paid (or gain or loss to the extent the cost of the closing transaction exceeds the premium paid or received).

As at 31 August 2019, the Funds have entered into Contracts for Difference ("CFDs"). CFDs allow investors to take synthetic long or synthetic short positions with a variable margin. Unlike shares, with CFDs the buyer is potentially liable for far more than the amount they paid on margin. This will result in the Fund holding cash received from shareholders on deposit with various institutions as described in the Prospectus. CFD positions entered into are subject to a daily financing charge, applied at a previously agreed rate above or below the applicable benchmark. The related dividend income or expense is disclosed net of withholding tax in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The market value of the CFDs is determined by the last known traded price on the exchange on which the underlying securities or assets are traded or admitted for trading. For underlying securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. The change in market value, if any, is recorded as net change in unrealised appreciation/(depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the CFDs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Gains and losses on sales of CFDs have been determined on a cost basis using the First In First Out ("FIFO") method.

The Funds have entered into swap agreements to exchange the return generated by one instrument for the return generated

by another investment. In the case of credit default swaps, a series of premiums is paid to the seller of the protection, in return for a payment contingent on a credit event (predefined in the agreement). Where possible, swaps are marked to market based upon daily prices obtained from third party pricing agents and verified against the actual market maker. Where such quotations are not available swaps are priced based upon daily quotations from the market maker. In both cases changes in quotations are recorded as net change in unrealised appreciation/(depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the swaps and the interest earned or incurred in relation to the swaps are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

During the year, the Funds have entered into swaption transactions. These give the purchaser the right, but not the obligation to enter into an interest rate swap at a pre-set interest rate within a specified period of time. The swaption buyer pays a premium to the seller for this right. A written swaption gives the purchaser the right to receive fixed payments in return for paying a floating rate of interest. A purchased swaption gives the purchaser the right to pay a fixed rate of interest in return for receiving a floating rate payment stream. When the Fund writes/purchases a swaption, an amount equal to the premium received/paid by the Fund is recorded as a liability or an asset in the Statement of Net Assets.

During the year the Dynamic High Income Fund, Global Conservative Income Fund and the Global Multi-Asset Income Fund purchased a number of Equity Linked Notes. A principal amount is paid to a broker at the market price of an underlying equity at an agreed date in return for a fixed coupon payment or payments. At maturity the Fund will receive the principal plus (up to an agreed cap level per the agreement) or minus any movements in the value of the underlying equity.

To Be Announced securities (TBAs) are related to mortgage backed securities issued by US government sponsored agencies. These agencies usually pool mortgage loans and sell interests in the pools created. TBAs relate to future pools of these agencies that are bought and sold for future settlement for which either the interest rate or the maturity date is not yet fixed. TBAs are separately disclosed in the Portfolio of Investments.

Although the Funds will generally enter into TBA purchase commitments with the intention of acquiring securities, the Funds may also dispose of a commitment prior to settlement if it is deemed appropriate to do so. Proceeds of TBA sales are not received until the contractual settlement date. During the time a TBA sale commitment is outstanding, equivalent deliverable securities, or an offsetting TBA purchase commitment (deliverable on or before the sale commitment date), are held as cover for the transaction.

If the TBA sale commitment is closed through the acquisition of an offsetting purchase commitment, the Fund realises a gain or loss on the commitment without regard to any unrealised

## Notes to the Financial Statements continued

gain or loss on the underlying security. If the Fund delivers securities under the commitment, the Fund realises a gain or loss from the sale of the securities upon the unit price established at the date the commitment was entered into.

The Funds had unsettled TBAs as of 31 August 2019 which are included within receivable for investments sold and payable for investments purchased in the Statement of Net Assets.

The market values of the TBAs are presented in the Statement of Net Assets. The net change in unrealised appreciation or depreciation and the realised appreciation or depreciation on sales of the TBAs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

### (d) Foreign Exchange

The cost of investments in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds has been translated at the rates of exchange ruling at the time of purchase. Investments and other assets in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds have been translated at the exchange rate prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2019.

### (e) Combined Financial Statements

The accounts of each Fund are expressed in the Fund's base currency.

The combined figures of the Company are expressed in USD and include the total of the financial statements of the different Funds. For the Statement of Net Assets, the exchange rates prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2019 are:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.9053	0.8167	106.1450	0.9877	7.1501

For the Statement of Operations and Changes in Net Assets, the exchange rates are the average rate calculated over the year:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.8825	0.7803	110.4103	0.9934	6.8917

These figures are presented for information purposes only and are rounded to four decimal places. For financial statements purposes exchange rates to nine decimal places are applied.

The combined figures in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD (2,026,572,084) represents the movement in exchange rates between 31 August 2018 and 31 August 2019. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Funds.

### (f) Exchange rates

The following exchange rates were used to translate the investments and other assets and other liabilities denominated in currencies other than the base currency of the Funds as at 31 August 2019.

CCY	GBP	USD	EUR	JPY	CHF	CNH
AED	0.2229	0.2722	0.2405	28.8975	0.2688	1.9466
ARS	0.0132	0.0169	0.0153	1.7391	0.0167	0.1212
AUD	0.5518	0.6737	0.6099	71.5147	0.8654	4.8173
BRL	0.1075	0.2413	0.2184	25.6678	0.2363	1.7250
CAD	0.6172	0.7539	0.6925	80.0248	0.7448	5.3006
CHF	0.8289	1.0125	0.9196	107.4091	1.0000	7.2383
CLP	0.0011	0.0014	0.0013	0.1477	0.0014	0.0069
CNH	0.1145	0.1369	0.1266	14.8453	0.1361	1.0000
CNY	0.1146	0.1400	0.1297	14.8552	0.1382	1.0007
COP	0.0002	0.0003	0.0003	0.0011	0.0003	0.0021
CZK	0.0348	0.0420	0.0380	4.5203	0.0421	0.3045
DKK	0.1213	0.1481	0.1341	15.7251	0.1463	1.0593
DOP	0.0159	0.0195	0.0176	2.0693	0.0192	0.1332
EGP	0.0485	0.0604	0.0547	6.4136	0.0597	0.4320
EUR	0.9043	1.1046	1.0000	117.2510	1.0910	7.8382
GBP	1.0000	1.2215	1.1058	129.6561	1.2065	8.7338
HKD	0.1044	0.1276	0.1155	13.5391	0.1280	0.9120
HUF	0.0037	0.0033	0.0030	0.3539	0.0033	0.0238
IDR	0.0001	0.0001	0.0001	0.0075	0.0001	0.0005
ILS	0.2220	0.2834	0.2596	30.0847	0.2760	2.0285
INR	0.0115	0.0140	0.0127	1.4885	0.0138	0.1001
ISK	0.0065	0.0080	0.0072	0.8486	0.0079	0.0570
JPY	0.0077	0.0094	0.0085	1.0000	0.0093	0.0274
KES	0.0078	0.0090	0.0087	1.0241	0.0085	0.0560
KRW	0.0007	0.0008	0.0007	0.0876	0.0008	0.0059
KZT	0.0021	0.0026	0.0023	0.2741	0.0025	0.0155
LHR	0.0046	0.0056	0.0050	0.5915	0.0055	0.0380
MXN	0.0408	0.0489	0.0451	5.2888	0.0492	0.3561
MYR	0.1947	0.2378	0.2153	25.2307	0.2340	1.7002
NGN	0.0023	0.0028	0.0025	0.2928	0.0027	0.0197
NOK	0.0091	0.1101	0.0996	11.6815	0.1087	0.7868
NZD	0.5173	0.6319	0.5720	67.0882	0.6241	4.5178
PEN	0.2412	0.2940	0.2667	31.2888	0.2510	2.1083
PHP	0.0157	0.0192	0.0174	2.0300	0.0190	0.1373
PKR	0.0052	0.0064	0.0058	0.6767	0.0063	0.0457
PLN	0.2002	0.2519	0.2280	26.7346	0.2488	1.8009
QAR	0.2248	0.2746	0.2496	29.1467	0.2712	1.9834
RON	0.1013	0.2206	0.2115	24.7399	0.2368	1.6706
RUB	0.0123	0.0150	0.0136	1.5972	0.0146	0.1078
SAR	0.2183	0.2686	0.2414	28.3015	0.2532	1.9064
SEK	0.0834	0.1019	0.0923	10.8164	0.1007	0.7288
SGD	0.5904	0.7211	0.6629	78.5430	0.7102	5.1590
THB	0.0208	0.0237	0.0226	3.4719	0.0223	0.2259
TRY	0.1405	0.1716	0.1553	18.2129	0.1656	1.2288
TWD	0.0281	0.0318	0.0288	3.3790	0.0314	0.2276
UAH	0.0028	0.0035	0.0031	4.2272	0.0030	0.2247
USD	0.8187	1.0000	0.9053	106.1450	0.9877	7.1501
UYU	0.0224	0.0273	0.0247	2.9001	0.0270	0.1964
VND	0.0000	0.0000	0.0000	0.0046	0.0000	0.0003
ZAR	0.0537	0.0656	0.0594	6.9638	0.0648	0.4691
ZMW	0.0026	0.0035	0.0032	3.1181	0.0035	0.5468

## Notes to the Financial Statements continued

The Renminbi is subject to foreign exchange restrictions and is not a freely convertible currency. The exchange rate used for the China Bond Fund is in relation to the offshore Renminbi ("CNH"), not the onshore Renminbi ("CNY"). The value of CNH could differ, perhaps significantly, from that of CNY due to a number of factors including without limitation those foreign exchange control policies and repatriation restrictions applied by the Chinese government from time-to-time as well as other external market forces. Any divergence between CNH and CNY may adversely impact investors.

### (g) Dilution

The Directors may adjust the Net Asset Value ("NAV") per Share for a Fund in order to reduce the effect of "dilution" on that Fund. Dilution occurs when the actual cost of purchasing or selling the underlying assets of a Fund, deviates from the carrying value of these assets in the Funds, due to factors such as dealing and brokerage charges, taxes and duties, market movement and any spread between the buying and selling prices of the underlying assets. Dilution may have an adverse effect on the value of a Fund and therefore impact Shareholders. By adjusting the NAV per Share this effect can be reduced or prevented and Shareholders can be protected from the impact of dilution. The Directors may adjust the NAV of a Fund if on any Dealing Day the value of the aggregate transactions in Shares of all Classes of that Fund result in a net increase or decrease of Shares which exceeds one or more thresholds that are set by the Directors for that Fund. The amount by which the NAV of a Fund may be adjusted on any given Dealing Day is related to the anticipated cost of market dealing for that Fund. In such circumstances the NAV of the relevant Fund may be adjusted by an amount not exceeding 1.50%, or 3% in the case of fixed income Funds, of the NAV. As certain stock markets and jurisdictions may have different charging structures on the buy and sell sides, particularly in relation to duties and taxes, the resulting adjustment may be different for net subscriptions (inflows) than for net redemptions (outflows). In addition, the Directors may also agree to include extraordinary fiscal charges in the amount of the adjustment. These extraordinary fiscal charges vary from market to market and are currently expected not to exceed 2.5% of that NAV. Where a Fund invests primarily in certain asset types, such as government bonds or money market securities, the Directors may decide that it is not appropriate to make such an adjustment.

As at 31 August 2019, in accordance with the Prospectus Appendix B, 17.3, such a dilution adjustment was applied to the Global Equity Income Fund and World Real Estate Securities Fund.

The published/dealing NAV per share is disclosed in the Three Year Summary of Net Asset Values and may include a dilution adjustment. This adjustment is not recognised in the Statement of Net Assets or the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

### (h) Transaction costs

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of securities.

An incremental cost is one that would not have been incurred if the entity had not acquired, issued or disposed of the security. When a security is recognised initially, it is measured at its market value, plus transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the security.

Transaction costs excluding depositary transaction fees on purchases or sales of securities are included within net realised appreciation/(depreciation) or net change in unrealised appreciation/(depreciation) within the Statement of Operations and Changes in Net Assets of each Fund. Depositary transaction fees are included in depositary fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Fund and are also disclosed in Note 18.

### (i) Foreign currencies on other transactions

Foreign currencies on other transactions relate to realised and unrealised appreciation or depreciation on cash balances and spot contracts.

### (j) Fair valuation

If in any case a particular value is not ascertainable by the methods outlined above, or if the Board of Directors of the Company considers that some other method of valuation more accurately reflects the fair value of the relevant security or other asset for the purpose concerned, the method of valuation of the security or asset will be such as the Board of Directors of the Company in its absolute discretion decides. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the NAV of certain Funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. The Board of Directors of the Company may set specific thresholds, that, where exceeded, result in an adjustment to the value of these securities to their fair value by applying a specific index adjustment.

The fair valued securities are evidenced by a "\*" in the Portfolio of Investments.

As at 31 August 2019, such fair valuation adjustment was applied as per the table below:

Fund	Currency	Market value of fair valued securities	% of Net Assets
Asian Dragon Fund	USD	46,271,500	1.99
Asian Growth Leaders Fund	USD	14,104,300	0.61
Asian Multi-Asset Growth Fund	USD	17,351*	0.00
China Fund	USD	20,827,824	1.73
Continental European Flexible Fund	EUR	56,735,683	1.80
Emerging Markets Bond Fund	USD	164	0.00
Emerging Markets Fund	USD	5,402,430	0.88
FinTech Fund <sup>1)</sup>	USD	1,234,000	3.15
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	27	0.00
Global Allocation Fund	USD	155,674,332	1.00
Global Corporate Bond Fund	USD	4921	0.00
Global Dynamic Equity Fund	USD	8,030,638	1.31

(732) BlackRock Global Funds (BGF)

## Notes to the Financial Statements continued

Fund	Currency	Market value of fair valued securities	% of Net Assets
Global High Yield Bond Fund	USD	167,719	0.01
Global Long-Horizon Equity Fund <sup>(*)</sup>	USD	296,823	0.07
Global Multi-Asset Income Fund	USD	210,499	0.05
Global Small-Cap Fund <sup>(*)</sup>	USD	-	0.00
Latin American Fund	USD	590,535	0.10
Natural Resources Growth & Income Fund	USD	3	0.00
Next Generation Technology Fund <sup>(*)</sup>	USD	911,711	0.26
Nutrition Fund <sup>(*)</sup>	USD	51,207	0.09
Pacific Equity Fund	USD	2,141,963	2.45
Sustainable Energy Fund <sup>(**)</sup>	USD	-	0.00
United Kingdom Fund <sup>(*)</sup>	GBP	-	0.00
US Dollar Bond Fund <sup>(*)</sup>	USD	-	0.00
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	529,982	0.02
US Small & Mid-Cap Opportunities Fund	USD	961,512	0.59
World Energy Fund <sup>(*)</sup>	USD	-	0.00
World Financial Fund	USD	23,446,600	3.28
World Gold Fund	USD	48,198,142	0.82
World Technology Fund	USD	27,335,712	1.47

<sup>(\*)</sup> Fund holds tax valued securities with a market value of zero.

<sup>(\*\*)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

<sup>(\*)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

### 3. The Subsidiary

The India Fund invests at least 70% of its total assets in equity securities of companies domiciled in, or exercising the predominant part of their economic activity in India exclusively through BlackRock India Equities (Mauritius) Limited (the "Subsidiary"), a wholly owned subsidiary of the Company, in accordance with its investment objectives and policies.

All assets and liabilities, income and expenses of the Subsidiary are consolidated in the Statement of Net Assets and Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Company. All investments held by the Subsidiary are disclosed in the Portfolio of Investments of the India Fund. The Subsidiary was incorporated on 1 September 2004 under the laws of Mauritius.

The Subsidiary invests in securities, the majority of which traded in the Indian market and until 31 March 2017, the Subsidiary obtained benefits under the double taxation treaty between Mauritius and India. The Subsidiary had to meet annually certain tests and conditions, including the establishment of Mauritius tax residence and related requirements.

On 10 May 2016, the Indian Tax Board announced a phased removal of the capital gains tax ("CGT") exemption existing under the India-Mauritius Tax Treaty. The change, effective from 1 April 2017, means that India retains taxation rights on capital gains arising from sales of shares of Indian resident companies acquired by a Mauritian entity on or after 1 April 2017. Shares acquired prior to 1 April 2017 are protected from taxing rights in India. However, the phased approach means that during the transition period from 1 April 2017 to 31 March 2019, the tax

rate is limited to 50% of India's domestic tax rate subject to a limitation of benefits clause. Taxation in India at the full domestic tax rate will apply from financial year 2019-2020 onwards.

Until 31 March 2018, the Subsidiary was exempt from Indian tax on long term capital gains on the sale or transfer of listed equity shares chargeable to Securities Transaction Tax in India. Effective 1 April 2018, the 2018 Indian Finance Bill introduces a 10% tax on long term capital gains (i.e. holding period of at least 12 months) on the disposition of Indian publicly traded shares and certain other securities after 1 April 2018. Prior to this change, long term capital gains were exempt from Indian tax, provided securities transaction tax (STT) had been paid. For sales of publicly traded shares on or before 31 March 2018, long term capital gains should be exempt from Indian tax. For sales of publicly traded shares from 1 April 2018, long term capital gains should be subject to a 10% tax. However, where securities were acquired prior to 31 January 2018, the 'cost' of securities in determining the gain will be their fair market value at 31 January 2018.

At 31 August 2019, the Subsidiary had net surplus brought forward tax losses of USD 18 million (Short-term) and USD 4 million (Long-term) (including realised and unrealised portion as on 31 August 2019) which are available for a maximum period of 8 years (the net surplus brought forward losses, including realised portion only, at 31 August 2019 was USD 45 million (Short-term) and USD 20 million (Long-term)). At 31 August 2019, the Subsidiary had sufficient brought forward tax losses to cover its realised and unrealised gains, however there can be no assurance that this will remain the case for future periods.

Further information on the Subsidiary can be found in the Prospectus and on page 4.

### 4. Management Company

BlackRock (Luxembourg) S.A. has been appointed by the Company to act as its Management Company. The Management Company, a Luxembourg société anonyme, is authorised as a fund management company in accordance with Chapter 16 of the 2010 Law.

The Company has signed a management company agreement, with the Management Company. Under this agreement, the Management Company is entrusted with the day-to-day management of the Company, with responsibility for performing directly or by way of delegation all operational functions relating to the Company's investment management, administration and marketing of the Funds.

In agreement with the Company, the Management Company has decided to delegate several of its functions as is further described in the Prospectus.

BlackRock (Luxembourg) S.A. is a wholly owned subsidiary within the BlackRock Group. It is regulated by the CSSF.

## Notes to the Financial Statements continued

### 5. Management Fees

During the year the Company paid management fees to the Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A.

The Company will pay the management fee at an annual rate as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of management fee varies from 0.00% to 1.75% and will vary according to which Fund and share class the investor buys. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 18.3 of Appendix B) and are paid monthly. Certain costs, and fees are paid out of the management fee, including the fees of the Investment Advisers. There are no management fees charged on Class J and Class X Shares.

The ESG Multi-Asset Fund also pays an additional management fee to Schroders in respect of its holding of the Schroder International Selection Fund - Frontier Markets Equity position. This fee amounts to EUR 8,507 and is included within the management fees expense line in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. No additional management fees are incurred as a result of any of the investments in other BlackRock Funds.

To assist in achieving the investment objectives of the Reserve Funds (Euro Reserve Fund and US Dollar Reserve Fund), in certain circumstances, including where market conditions cause decreasing yields on the Fund's underlying investments, the Management Company may determine to waive its right to take the full amount of management fees to which it is entitled on any particular day or days. The Management Company may exercise its discretion to do this without prejudice to its entitlement to take the full amount of the management fee accruing on any future days.

The management fee waiver is disclosed separately from management fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. During the year the Euro Reserve Fund was subject to a management fee waiver.

During the year, the following Funds were subject to management fee rebates linked to investments into target funds managed by BlackRock:

Dynamic High Income Fund, Emerging Europe Fund, ESG Multi-Asset Fund, Euro Bond Fund, Euro Corporate Bond Fund, Euro Short Duration Bond Fund, Global Allocation Fund, Global Conservative Income Fund, Global Corporate Bond Fund, Global Government Bond Fund, Global Multi-Asset Income Fund, Market Navigator Fund and World Bond Fund.

Management fees payable at 31 August 2019 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

### 6. Distribution Fees

The Company pays annual distribution fees as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of distribution fee varies from 0.00% to 1.25%. Class A, D, I, J, S, X and Z Shares do not pay a distribution fee. Class C Shares do not

pay a distribution fee for the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B) and are paid monthly.

The Company pays distribution fees as detailed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Distribution fees payable at 31 August 2019 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

### 7. Administration Fees

The Company pays an administration fee to the Management Company.

The level of administration fee may vary at the Directors' discretion, as agreed with the Management Company and will apply at different rates across the various Funds and Share Classes issued by the Company. However, it has been agreed between the Directors and the Management Company that the administration fee currently paid shall not exceed 0.25% per annum. It is accrued daily, based on the NAV of the relevant Share Class (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B) and paid monthly.

The Directors and the Management Company set the level of the administration fee at a rate which aims to ensure that the ongoing charges of each Fund remain competitive when compared across a broad market of similar investment products available to investors in the Funds, taking into account a number of criteria such as the market sector of each Fund and the Fund's performance relative to its peer group.

The ongoing charge is calculated based on the total expenses per share class (excluding bank interest, transaction costs and negative yield expense on financial assets, and including administration fee subsidies) divided by the average net assets of the respective share class, expressed as a percentage.

The ongoing charge of the Asian Multi-Asset Growth Fund, China A-Share Opportunities Fund, Emerging Europe Fund, Emerging Markets Bond Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, Emerging Markets Local Currency Bond Fund, ESG Emerging Markets Blended Bond Fund, ESG Emerging Markets Bond Fund, ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund, ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund, FinTech Fund, Future Of Transport Fund, Global SmallCap Fund, Market Navigator Fund, Natural Resources Growth & Income Fund, Next Generation Technology Fund, North American Equity Income Fund and the Nutrition Fund is capped with the delta being offset against administration fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The administration fee is used by the Management Company to meet all fixed and variable operating and administrative costs and expenses incurred by the Company, with the exception of the Depositary fees, Distribution fees, Securities Lending fees, any fees arising from borrowings (including for the avoidance

(734) BlackRock Global Funds (BGF)

## Notes to the Financial Statements continued

of doubt any commitment fee that may due to the lender), any costs relating to European Union ("EU") and non-EU withholding tax reclaims (plus any taxes or interest thereon) and any taxes at an investment or Company level.

The Company pays any professional costs relating to European Union withholding tax reclaims. Any costs relating to withholding tax reclaims will be allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis. As the Company has had a good degree of success with its EU withholding tax reclaims (which are paid by the Company) to date, any costs associated with non-EU withholding tax reclaims will no longer be paid out of the administration Fee and will now be paid by the Company and allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis.

The administration fee is also used to meet fees paid to Ernst & Young S.A. for audit and services related to investor reporting and other tax compliance matters. The fees were EUR 565,450 for the year ended 31 August 2019. Services related to investor reporting provided by Ernst & Young S.A. relate to reporting required for investors resident in particular jurisdictions. There were no other fees paid to Ernst & Young S.A. for services provided to the Company.

These operating and administrative expenses include all third party expenses and other recoverable costs incurred by or on behalf of the Company from time to time, including but not limited to, fund accounting fees, transfer agency fees (including sub-transfer agency and associated platform dealing charges), all professional costs, such as consultancy, legal, tax advisory and audit fees, Directors' fees (for those Directors who are not employees of the BlackRock Group), travel expenses, reasonable out-of-pocket expenses, printing, publication, translation and all other costs relating to shareholder reporting, regulatory filing and licence fees, correspondent and other banking charges, software support and maintenance, operational costs and expenses attributed to the Investor Servicing teams and other global administration services provided by various BlackRock Group companies.

The Management Company bears the financial risk of ensuring that the Fund's ongoing charges remain competitive. Accordingly the Management Company is entitled to retain any amount of the administration fee paid to it which is in excess of the actual expenses incurred by the Company during any year whereas any costs and expenses incurred by the Company in any year which exceed the amount of administration fee that is paid to the Management Company, shall be borne by the Management Company or another BlackRock Group company.

Directors who are not employees of the BlackRock Group in return for their duties performed, received a fee of EUR 55,000 per annum, gross of taxation. The Chairman's fee is EUR 60,000 per annum, gross of taxation. Directors who are employees of the BlackRock Group are not entitled to Directors' fees.

Taxation applicable in certain jurisdictions is also charged directly to the Funds (see Note 9).

During the year the following Funds were subject to an administration fee subsidy:

Asian Multi-Asset Growth Fund	Natural Resources Growth & Income Fund
China A-Shares Opportunities Fund	North American Equity Income Fund
ESG Multi-Asset Fund <sup>1)</sup>	Nutrition Fund <sup>2)</sup>
European High Yield Bond Fund	Strategic Global Bond Fund <sup>2)</sup>
Global Long-Termizon Equity Fund <sup>2)</sup>	

<sup>1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details

<sup>2)</sup> Fund terminated during the year, see Note 1, for further details

The administration fees are disclosed not of subsidy in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Administration fees payable at 31 August 2019 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

### 8. Depositary Fees

Throughout the year the Depositary of the Company was the Bank of New York Mellon SA / NV, Luxembourg Branch. The Depositary receives annual fees, based on the value of securities, which accrue daily, plus transaction fees which are further disclosed in the Prospectus. The rates for both categories of fees will vary according to the country of investment and, in some cases, according to asset class. Investments in bonds and developed equity markets will be at the lower end of these ranges, while some investments in emerging or developing markets will be at the upper end. Thus the custody cost to each Fund will depend on its asset allocation at any time.

The depositary fees are charged directly to the Funds. Depositary fees payable at 31 August 2019 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

### 9. Tax

#### Luxembourg

Under present Luxembourg law and practice, the Company is not liable to any Luxembourg income or capital gains tax, nor are dividends paid by the Company subject to any Luxembourg withholding tax. However, the Company is liable to a tax in Luxembourg of 0.05% per annum or, in the case of the Reserve Funds, Class I, Class J and Class X Shares, 0.01% per annum of its NAV, payable quarterly on the basis of the value of the net assets of the respective Funds at the end of the relevant calendar quarter. No stamp or other tax is payable in Luxembourg on the issue of Shares. For the year ended 31 August 2019, USD 46,459,243 was charged in relation to Luxembourg tax.

#### Belgium

The Company is registered with the Belgium Financial Services and Markets Authority in accordance with Article 154 of the Law of 3 August 2012 relating to financial markets. Funds registered for public distribution in Belgium are subject to an annual tax of 0.0925% on the net asset value of units distributed in Belgium via Belgian intermediaries as at 31 December of the previous year. For the year ended 31 August 2019, USD 3,682,541 in relation to Belgium tax.

## Notes to the Financial Statements continued

## United Kingdom

## Reporting Funds

The UK Reporting Funds regime applies to the Company. Under this regime, investors in UK Reporting Funds are subject to tax on the share of the UK Reporting Fund's income attributable to their holdings in the Fund, whether or not distributed, but any gains on disposal of their holdings are subject to capital gains tax. A list of the Funds which currently have UK Reporting Fund status is available at <https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>.

## Other transaction taxes

Other jurisdictions may impose taxes, financial transactions taxes ("FTT") or other transaction taxes on certain assets held by the Funds (for example UK stamp duty, French FTT).

## Withholding tax

Capital gains, dividends and interest received by the Company on its investments may be subject to withholding taxes in the countries of origin which are generally irrecoverable as the Company itself is exempt from income tax. Recent European Union case law may, however, reduce the amount of such irrecoverable tax in European Union countries. Investors should inform themselves of, and when appropriate consult their professional advisers on, the possible tax consequences of subscribing for, buying, holding, redeeming, converting or selling shares under the laws of their country of citizenship, residence or domicile. Investors should note that the levels and bases of, and reliefs from, taxation can change. The potential of withholding tax charges is further described in the Prospectus.

## 10. Investment Advisers

The Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A., has delegated its investment management functions to the investment advisers (each an 'Investment Adviser'): BlackRock Financial Management, Inc. (US) (BFM), BlackRock Investment Management, LLC (US) (BIMLLC), BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIMUK) and BlackRock (Singapore) Limited (BSL) as described in the Prospectus.

All Investment Advisers are appointed directly by BlackRock (Luxembourg) S.A.. All Sub-Investment Advisers are appointed by the relevant Investment Adviser. Some of which, as Investment Advisers, have in turn sub-delegated some functions to BlackRock Japan Co. Limited (BLKJap), BlackRock Asset Management North Asia Limited (BAMNA) and BlackRock Investment Management (Australia) Limited (BLKAus).

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
ASEAN Leaders Fund	BIMUK	BAMNA
Asia Pacific Equity Income Fund	BIMUK	BAMNA
Asian Dragon Fund	BIMUK	BAMNA
Asian Growth Leaders Fund	BIMUK	BAMNA
Asian High Yield Bond Fund	BSL	-
Asian Multi-Asset Growth Fund	BSL, BIMUK, BIMLLC	BAMNA, BLKAus

(7/36) BlackRock Global Funds (BGF)

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
Asian Tiger Bond Fund	BSL, BIMUK	BAMNA
China A-Share Opportunities Fund	BIMLLC	-
China Bond Fund <sup>1)</sup>	BSL, BIMUK	BAMNA
China Flexible Equity Fund	BIMUK	BAMNA
China Fund	BIMUK	BAMNA
Continental European Flexible Fund	BIMUK	-
Dynamic High Income Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA
Emerging Europe Fund	BIMUK	-
Emerging Markets Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Emerging Markets Corporate Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Emerging Markets Equity Income Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
Emerging Markets Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund <sup>2)</sup>	BIMUK	-
ESG Emerging Markets Bond Fund <sup>2)</sup>	BIMUK	-
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund <sup>2)</sup>	BIMUK, BFM	-
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund <sup>2)</sup>	BIMUK	-
ESG Multi-Asset Fund <sup>3)</sup>	BIMLLC, BIMUK, BFM	-
Euro Bond Fund	BIMUK	-
Euro Corporate Bond Fund	BIMUK	-
Euro Reserve Fund	BIMUK	-
Euro Short Duration Bond Fund	BIMUK	-
Euro-Markets Fund	BIMUK	-
European Equity Income Fund	BIMUK	-
European Focus Fund <sup>4)</sup>	BIMUK	-
European Fund	BIMUK	-
European High Yield Bond Fund	BIMUK	-
European Special Situations Fund	BIMUK	-
European Value Fund	BIMUK	-
FinTech Fund <sup>5)</sup>	BIMUK	-
Fixed Income Global Opportunities Fund	BSL, BIMUK, BFM	BLKAus
Future Of Transport <sup>6)</sup>	BIMUK	-
Global Allocation Fund	BIMLLC	-
Global Bond Income Fund	BIMUK, BFM	-
Global Conservative Income Fund <sup>7)</sup>	BIMUK, BFM	-
Global Corporate Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Global Dynamic Equity Fund	BIMLLC	-
Global Enhanced Equity Yield Fund	BIMUK	-
Global Equity Income Fund	BIMUK	-
Global Government Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Global High Yield Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	-
Global Inflation Linked Bond Fund	BIMUK, BFM	-
Global Long-Horizon Equity Fund <sup>8)</sup>	BIMUK, BIMLLC	-
Global Multi-Asset Income Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA
Global Small Cap Fund	BIMLLC	-
India Fund	BIMUK	BAMNA
Japan Flexible Equity Fund	BIMUK	BAMNA, BLKJap
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	BIMUK	BLKJap
Latin American Fund	BIMLLC	-
Market Navigator Fund <sup>9)</sup>	BIMUK, BFM	-
Natural Resources Growth & Income Fund	BIMLLC, BIMUK	-

## Notes to the Financial Statements continued

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
Next Generation Technology Fund <sup>(*)</sup>	BIMLCO	—
North American Equity Income Fund	BIMLCO	—
Nutrition Fund <sup>(*)</sup>	BIMUK	—
Pacific Equity Fund	BIMUK	BAMNA
Sustainable Energy Fund <sup>(*)</sup>	BIMUK	—
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	BIMUK	—
United Kingdom Fund	BIMUK	—
US Basic Value Fund	BIMLCO	—
US Dollar Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	—
US Dollar High Yield Bond Fund	BFM	—
US Dollar Reserve Fund	BFM	—
US Dollar Short Duration Bond Fund	BFM	—
US Flexible Equity Fund	BIMLCO	—
US Government Mortgage Fund	BFM	—
US Growth Fund	BIMLCO	—
US Small & MidCap Opportunities Fund	BIMLCO	—
World Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	—
World Energy Fund	BIMUK	—
World Financials Fund	BIMUK	—
World Gold Fund	BIMUK	—
World Healthcare Fund	BIMLCO	—
World Mining Fund	BIMUK	—
World Real Estate Securities Fund	BSL, BIMUK, BIMLCO	—
World Technology Fund	BIMLCO	—

<sup>(\*)</sup> Fund name changed during the year; see Note 1, for further details.

<sup>(\*)</sup> Fund launched during the year; see Note 1, for further details.

\* The Fund is not authorized in Hong Kong and is not available to the public in Hong Kong as at 31 August 2019.

#### 11. Transactions with Connected Persons

The ultimate holding company of the Management Company, the Principal Distributor, the Investment Advisers and the Sub-Investment Advisers is BlackRock, Inc., a company incorporated in Delaware, USA. PNC Financial Services Group Inc. is a substantial shareholder in BlackRock, Inc. When arranging transactions in securities for the Company, companies in the PNC Group may have provided securities brokerage, foreign exchange, banking and other services, or may have acted as principal, on their usual terms and may have benefited therefrom. Any such transactions would have been entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms. Commissions have been paid to brokers and agents in accordance with the relevant market practice and the benefit of any bulk or other commission discounts or cash commissions rebates provided by brokers or agents have been passed on to the Company. The services of PNC Group companies could have been used by the Investment Advisers where it was considered appropriate to do so provided that their commissions and other terms of business are generally comparable with those available from unassociated brokers and agents in the markets concerned, and this is consistent with the policy of obtaining best net results. During the year there were no transactions of the Company effected through a broker who is a connected person of the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers or the Directors of the Company.

Where Funds invest in the units of other UCITS and/or other Undertakings for Collective Investment ("UCIs") that are managed, directly or by delegation, by the Investment Manager or by any other company with which the Investment Manager is linked by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, no subscription or redemption fees may be charged to the Company on its investment in the units of such other UCITS and/or UCIs. The Funds will invest, where possible, in Class X Shares, which are not subject to any management fees.

During the year there have been no transactions which were outside the ordinary course of business or which were not on normal commercial terms entered into between the Company, the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers, the Directors of the Company or any entity in which these parties or their connected persons have a material interest.

During the year, Robert Hayes, a Director of the Company, purchased 4,733.01 shares, with a value of GBP 87,655 in the Global Long-Horizon Equity Fund, D Class distributing (A) UK reporting fund share. No other Director purchased shares in any of the Funds.

The securities lending agent appointed pursuant to the securities lending agreement is BlackRock Advisors (UK) Limited which is a connected party to the Company. BlackRock Advisors (UK) Limited bears all operational costs directly related to securities loan transactions.

The Funds benefit from a borrower default indemnity provided by BlackRock, Inc. The indemnity allows for full replacement of securities lent. BlackRock, Inc bears the cost of indemnification against borrower default.

BlackRock Investment Management (UK) Limited has appointed BlackRock (Channel Islands) Limited to carry out certain administration services.

Some of the Funds use cross investment techniques, meaning that the Funds invest into other Funds of the umbrella structure.

The combined Statement of Net Assets and the combined Statement of Operations and Changes in Net Assets have not been adjusted to remove the impact of the cross investments.

The following Funds held cross umbrella investments as at 31 August 2019, the market value of which represents 0.11% of the combined net assets.

Fund	Cross Umbrella Investment	Currency	Market Value	% of Net Assets
Asian Multi-Asset Growth Fund	BlackRock Global Funds - India Fund	USD	799,351	0.93
Dynamic High Income Fund	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund	USD	7,321,048	0.24

## Notes to the Financial Statements continued

Fund	Gross Umbrella Investment	Currency	Market Value	% of Net Assets
Emerging Markets Bond Fund	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	57,427,500	2.29
Global Multi-Asset Income Fund	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund	USD	73,242,442	0.94

### 12. Use of Commissions

Where permitted by applicable regulation (excluding, for the avoidance of doubt, any sub-funds which are in scope for MiFID II), certain BlackRock Group companies acting as investment adviser to the sub-funds may accept commissions generated when trading equities with certain brokers in certain jurisdictions. Commissions may be reallocated to purchase eligible research services. Such arrangements may benefit one sub-fund over another because research can be used for a broader range of clients than just those whose trading funded it. BlackRock Group has a Use of Commissions Policy designed to ensure only eligible services are purchased and excess commissions are reallocated to an eligible service provider where appropriate.

### 13. Financial Derivative Instruments

The Funds may buy and sell financial derivative instruments which is further described in the Prospectus. Please refer to the Fund's Portfolio of Investments for financial derivative investments held as at 31 August 2019.

Underlying exposure, as disclosed in the Portfolio of Investments, has been calculated according to the guidelines issued by ESMA and represents the market value of an equivalent position in the assets underlying each financial instrument. The underlying exposure on the bond futures is calculated off the market value of the bonds rather than the cheapest to deliver security.

### 14. Securities Pledged or Given in Guarantee and Received in Guarantee

Securities which are pledged as collateral or given in guarantee by the Funds are disclosed in the Portfolio of Investments of the Funds. As at 31 August 2019 the value of these securities, evidenced by a "+" in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 166,364,938.

For the Global Enhanced Equity Yield Fund, the collateral on written call options is pledged under a tri-party agreement between BlackRock Investment Management (UK) Limited, Merrill Lynch International and Bank of New York Mellon (International) Limited. As at 31 August 2019 the value of the collateral, evidenced by a "+" in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 46,584,032.

Securities which have been received in guarantee by the Funds are detailed in the table below. As at 31 August 2019 the value of these securities amounts to USD 8,674,185.

Fund	Holdings	Description	Value (USD)
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	381,000	United States Treasury NoteBond 1.25% 21/03/2021	369,431
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	4,734,000	United States Treasury NoteBond 1.875% 31/03/2022	4,741,005
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	692,000	United States Treasury NoteBond 3.6% 15/05/2022	659,455
Euro Bond Fund	391,000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/10/2022	333,057
Euro Bond Fund	546,000	French Republic Government Bond OAT 4.75% 25/04/2035	399,660
Fixed Income Global Opportunities Fund	311,000	United States Treasury NoteBond 2% 15/11/2026	311,566
Fixed Income Global Opportunities Fund	375,000	United States Treasury NoteBond 3% 15/11/2044	400,230
Global Government Bond Fund	102,000	United States Treasury NoteBond 1.5% 31/03/2019	100,372
Global Government Bond Fund	4,000	United States Treasury NoteBond 2.125% 29/02/2024	4,041
Global Government Bond Fund	145,000	United States Treasury NoteBond 2% 15/11/2044	166,220
World Bond Fund	81,000	United States Treasury NoteBond 2.75% 30/11/2020	60,571
World Bond Fund	226,000	United States Treasury NoteBond 3.125% 15/05/2021	204,514
World Bond Fund	196,000	United States Treasury NoteBond 4.825% 15/02/2040	273,633

### 15. Cash Collateral

The Funds trade derivatives with a range of counterparties. The counterparties to the derivatives are shown in the Portfolio of Investments. The derivatives are traded with the following counterparties: ANZ, Bank of America, Barclays, BNP Paribas, BNY Mellon, Citibank, Citigroup, Credit Suisse, Deutsche Bank, Goldman Sachs, HSBC Bank Plc, JP Morgan, Merrill Lynch, Morgan Stanley, Nomura, RBS Plc, Royal Bank of Canada, Societe Generale, Standard Chartered Bank, State Street, Toronto Dominion and UBS. Collateral/Margin is paid or received on swap contracts, CFDs, futures contracts, options written (put and call), options purchased (put and call) and swaptions to cover any exposure by the counterparty to the Company or by the Company to the counterparty. "Due from brokers" consists of cash collateral paid to the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. "Due to brokers" consists of cash collateral received from the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. Futures Contracts Cash forms part of Cash at Bank in the Statement of Net Assets.

## Notes to the Financial Statements continued

The table below provides the cash collateral balances due from/ (due to) the brokers in relation to the CFDs, swap contracts and OTC Options as at 31 August 2019. Futures Contracts Cash balances relate to cash held at brokers and are in part used to satisfy margin requirements as at 31 August 2019.

Fund	CCY	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due from Broker	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due to Broker	Futures Contracts Due from Broker	Futures Contracts Due to Broker
ASEAN Leaders Fund	USD	-	-	190,849	(13)
Asian Growth Leaders Fund	USD	40,000	-	5,286,888	(88,375)
Asian Multi-Asset Growth Fund	USD	308,048	(74,371)	157,500	-
Asian Tiger Bond Fund	USD	2,824,000	(10,000)	1,574,888	280,734
China A Share Opportunities Fund	USD	-	-	388,000	(28,589)
China Bond Fund	CNH	120,000	-	777,407	-
Dynamic High Income Fund	USD	-	(830,000)	18,565,185	(7,116,000)
Emerging Markets Bond Fund	USD	-	(18,758,840)	-	-
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	-	-	27,896	-
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	1,000,000	-	1,282,178	-
Emerging Markets Fund	USD	510,000	(510,000)	844,566	-
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	5,738,969	(7,800,400)	2,752,509	(877)
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	USD	1,766,307	(172,515)	213,084	(105)
ESG Emerging Markets Bond Fund	USD	-	(1,390,000)	-	-
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	1,042,000	(228,008)	182,243	-
ESG Multi-Asset Fund <sup>2)</sup>	EUR	171,888	(710,028)	1,289,821	(21,255)
Euro Bond Fund	EUR	29,941,015	(1,825,825)	12,690,864	(678,905)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	13,576,615	(10,504,164)	10,539,436	(170,618)
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	42,756,203	(8,847,034)	82,687,700	(1,374,183)
European Fund	EUR	-	-	8	-
European High Yield Bond Fund	EUR	32,000	(71,158)	34,173	(8)

Fund	CCY	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due from Broker	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due to Broker	Futures Contracts Due from Broker	Futures Contracts Due to Broker
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	89,286,080	(24,077,466)	85,082,880	-
Global Allocation Fund	USD	8,800,015	(27,584,448)	23,618,483	(8,874,788)
Global Bond Income Fund	USD	78,000	(116,718)	12,594	-
Global Conservative Income Fund <sup>2)</sup>	EUR	20,213	-	7,047,379	-
Global Corporate Bond Fund	USD	19,224,440	(7,912,839)	8,182,399	(887,298)
Global Dynamic Equity Fund	USD	-	(510,000)	2,343,442	(863,804)
Global Enhanced Equity Yield Fund	USD	-	-	88,578,929	(865,508)
Global Government Bond Fund	USD	283,822	(438,848)	2,214,709	(434,521)
Global High Yield Bond Fund	USD	1,570,000	(1,108,202)	735,511	846
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	2,218,518	-	1,585,741	(8,222)
Global Multi-Asset Income Fund	USD	(878,000)	(1,062,246)	42,077,827	(10,035,474)
Global SmallCap Fund	USD	-	-	482,174	-
Market Navigator Fund <sup>2)</sup>	EUR	5,02,709	(777,922)	408,694	(803,418)
US Dollar Bond Fund	USD	486,531	(51,788)	2,480,044	(869,888)
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	2,350,016	(2,321,282)	887,228	-
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	970,546	(1,836,728)	2,024,130	(27,224)
US Government Mortgage Fund	USD	800,413	-	170,836	-
World Bond Fund	USD	8,522,739	(5,347,004)	8,486,108	(860,098)
World Technology Fund	USD	-	-	18,147,440	-

<sup>2)</sup>Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

<sup>3)</sup>Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

## 16. Dividends

The Directors' current policy in relation to the payment of dividends depends on the Share Class. For Non-Distributing Share Classes the current policy is to retain and reinvest all net income. In this regard the income is retained in the NAV and reflected in the NAV per share of the relevant Class. For the Distributing Share Classes, the policy is to distribute

## Notes to the Financial Statements continued

substantially all the investment income (where available) for the period after deduction of expenses for Share Classes which distribute net or all of the investment income for the period and potentially a portion of capital before deduction of expenses for Share Classes which distribute gross. Please refer to the "Calculation of Dividends" section in the Prospectus for further information regarding the distribution policies for each Distributing Share Class. The Directors may also determine if and to what extent dividends may include distributions from both net realised and net unrealised capital gains. Certain Funds and/or certain Share Classes (e.g. Distributing (S) Shares, Distributing (R) Shares and Distributing (Y) Shares) may make distributions from capital as well as from income and net realised and net unrealised capital gains. Where Distributing Share Classes pay dividends that include net realised capital gains or net unrealised capital gains, or, in the case of Funds which distribute income gross of expenses, dividends may include initially subscribed capital. In the event dividend income is paid from the capital of the Fund, it will result in capital erosion and may constrain further capital growth.

Where a Fund has UK Reporting Fund status and reported income exceeds distributions made then the surplus shall be treated as a deemed dividend and will be taxed as income, subject to the tax status of the investor.

For those Funds which offer distributing shares, the frequency at which the dividend payment is made is determined by the Fund type. Further information on the payment of dividends is set out in the Prospectus.

The declaration and payment of dividends and the reinvestment options available to shareholders are set out in the Prospectus.

### 17. Credit Facility

In April 2016 (and subsequently amended on 1 April 2017, 1 April 2018 and 1 April 2019), BGF entered into a credit facility with JPMorgan Chase Bank, N.A. ("JPMorgan") whereby JPMorgan, together with other syndicated lenders, made a credit facility available to the Funds, which currently stands at USD 1,262.5 million for Luxembourg funds. This credit facility will be utilised by the Funds for temporary funding purposes, including, without limitation, the funding of investor redemptions. Any interest and commitment fees in relation to drawdowns from such credit facility are borne out of the net assets of the Company. Any new Funds will not automatically be subject to a credit line and will therefore be required to be added by way of a joinder process. This process includes, inter alia, any necessary due diligence being carried out by the lenders in order to approve the addition of the new Funds. During this year, such Funds will not be subject to, or able to draw down on, any credit line. Furthermore, there is no guarantee that the addition of any new Funds will be approved by the lenders, or that credit will be available to a Fund since the credit line is subject to availability (on an equitable allocation basis) between the Funds and other BlackRock funds participating in the credit agreement. As such, certain Funds may not be subject to the credit line and will not incur any fees

with respect to same. As at 31 August 2019 the Funds did not have any outstanding amounts from such credit facility. The credit facility was not used during the year from 1 September 2018 to 31 August 2019.

### 18. Transaction Costs

In order to achieve its investment objective, a Fund will incur transactions costs in relation to trading activity on its portfolio. Disclosed in the table below are separately identifiable transaction costs incurred by each Fund for the year ended 31 August 2019. These include commission costs, settlement fees and broker fees.

Fund	Ccy	Transaction Cost
ASEAN Leaders Fund	USD	343,111
Asia Pacific Equity Income Fund	USD	949,433
Asian Dragon Fund	USD	7,004,270
Asian Growth Leaders Fund	USD	11,561,783
Asian High Yield Bond Fund	USD	7,808
Asian Mid-Cap Growth Fund	USD	240,448
Asian Tiger Bond Fund	USD	32,217
China A-Share Opportunities Fund	USD	1,809,655
China Bond Fund	CNH	446,160
China Flexible Equity Fund	USD	73,078
China Fund	USD	2,662,819
Continental European Flexible Fund	EUR	4,147,565
Dynamic High Income Fund	USD	740,829
Emerging Europe Fund	EUR	857,769
Emerging Markets Bond Fund	USD	17,673
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	9,917
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	1,166,189
Emerging Markets Fund	USD	2,653,510
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	50,704
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	USD	2,034
ESG Emerging Markets Bond Fund	USD	1,580
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	813
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	6,903
ESG Multi-Asset Fund <sup>(1)</sup>	EUR	645,376
Euro Bond Fund	EUR	28,343
Euro Corporate Bond Fund	EUR	43,338
Euro Reserve Fund	EUR	3,982
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	21,737
Euro-Markets Fund	EUR	3,496,031
European Equity Income Fund	EUR	6,376,705
European Focus Fund	EUR	1,850,679
European Fund	EUR	3,114,465
European High Yield Bond Fund	EUR	9,154
European Special Situations Fund	EUR	1,030,373
European Value Fund	EUR	4,158,870
FinTech Fund <sup>(1)</sup>	USD	29,369
Fund Income Global Opportunities Fund	USD	468,632
Future of Transport Fund <sup>(1)</sup>	USD	149,357
Global Allocation Fund	USD	6,478,271
Global Bond Income Fund	USD	1,788
Global Conservative Income Fund <sup>(1)</sup>	EUR	96,471
Global Corporate Bond Fund	USD	15,768
Global Dynamic Equity Fund	USD	687,989
Global Enhanced Equity Yield Fund	USD	1,802,850

(740) BlackRock Global Funds (BGF)

## Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	Transaction Cost
Global Equity Income Fund	USD	159,833
Global Government Bond Fund	USD	28,466
Global High Yield Bond Fund	USD	99,459
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	14,257
Global Long Horizon Equity Fund <sup>(1)</sup>	USD	1,459
Global Long Horizon Equity Fund <sup>(1)</sup>	USD	169,401
Global Multi-Asset Income Fund	USD	3,044,746
Global Small Cap Fund	USD	766,037
Japan Flexible Equity Fund	JPY	9,372,521
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	JPY	55,108,733
Latin American Fund	USD	3,815,283
Market Navigator Fund <sup>(2)</sup>	EUR	10,206
Natural Resources Growth & Income Fund	USD	2,177,971
Next Generation Technology Fund <sup>(3)</sup>	USD	83,961
North American Equity Income Fund	USD	70,144
Nutmeg Fund <sup>(4)</sup>	USD	190,506
Pacific Equity Fund	USD	186,700
Strategic Global Bond Fund <sup>(5)</sup>	USD	715,618
Sustainable Energy Fund <sup>(6)</sup>	USD	339,769
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund <sup>(7)</sup>	CHF	294,057
United Kingdom Fund	GBP	388,280
US Basic Value Fund	USD	319,061
US Dollar Bond Fund	USD	81,826
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	98,488
US Dollar Reserve Fund	USD	6,260
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	3,889
US Flexible Equity Fund	USD	688,530
US Government Mortgage Fund	USD	62,780
US Growth Fund	USD	192,003
US Small & MidCap Opportunistic Fund	USD	196,508
World Bond Fund	USD	66,873
World Energy Fund	USD	942,237
World Emergents Fund	USD	1,457,343
World Gold Fund	USD	4,401,446
World Healthcare Fund	USD	2,173,482
World Mining Fund	USD	5,200,300
World Real Estate Securities Fund	USD	312,379
World Technology Fund	USD	1,178,282

<sup>(1)</sup> Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

<sup>(2)</sup> Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

<sup>(3)</sup> Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

<sup>(4)</sup> Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sales price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each Fund. Market impact costs are not separately identifiable and are therefore also not disclosed in the above table.

#### 19. Sub-Underwriting Income

The Company may, with the consent of the Depositary, enter into sub-underwriting agreements. Sub-underwriting agreements allow the Company to support a rights issue, prior to investment by other subscribers, in return for a fee. During the year no Fund received income under sub-underwriting agreements.

#### 20. Valuation Date

The financial statements have been prepared on the last NAV valuation date of the financial year which has been calculated on 30 August 2019, with a price of that date.

#### 21. Subsequent Events

Effective 2 October 2019, the Circular Economy Fund, denominated in USD was launched.

Effective 9 October 2019, the China A Fund, denominated in USD was launched.

Effective 31 October 2019, Martha Boeckenfeld resigned from the Board of Directors of the Company.

Effective 3 December 2019, the North American Equity Income Fund terminated.

## Appendix I – Share Classes (Unaudited)

### Share Classes Launched and Reactivated

The Effective Date disclosed below corresponds to the date where shares had been in issue in the respective class of the Fund for the first time. The classes may have been available for subscription at an earlier date.

Effective date	Fund	Type
4 September 2018	FinTech Fund	A Class non-distributing share - SEK
4 September 2018	FinTech Fund	A Class non-distributing share - USD
4 September 2018	FinTech Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2018	FinTech Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
4 September 2018	FinTech Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2018	FinTech Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
4 September 2018	FinTech Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
4 September 2018	FinTech Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2018	FinTech Fund	I Class non-distributing share - USD
4 September 2018	FinTech Fund	X Class non-distributing share - USD
4 September 2018	FinTech Fund	Z class non-distributing UK reporting fund share - USD
4 September 2019	Future Of Transport Fund	A Class non-distributing share - SEK
4 September 2019	Future Of Transport Fund	A Class non-distributing share - USD
4 September 2019	Future Of Transport Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2019	Future Of Transport Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
4 September 2019	Future Of Transport Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2019	Future Of Transport Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
4 September 2019	Future Of Transport Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
4 September 2019	Future Of Transport Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2019	Future Of Transport Fund	I Class non-distributing share - USD
4 September 2019	Future Of Transport Fund	X Class non-distributing share - USD
4 September 2019	Future Of Transport Fund	Z class non-distributing UK reporting fund share - GBP
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	A Class non-distributing share - SEK
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	A Class non-distributing share - USD
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	I Class non-distributing share - USD
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	X Class non-distributing share - USD
4 September 2018	Next Generation Technology Fund	Z class non-distributing UK reporting fund share - GBP
5 September 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	E Class distributing (Q) share EUR hedged
5 September 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
5 September 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	I Class non-distributing share - EUR
5 September 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	I Class non-distributing share - USD
5 September 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
5 September 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	E Class distributing (Q) share EUR hedged
5 September 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
5 September 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	I Class non-distributing share - USD
12 September 2018	Dynamic High Income Fund	I Class distributing (S) (M) (G) share - USD
12 September 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	I Class non-distributing share - EUR
12 September 2018	Global Conservative Income Fund	A Class distributing (A) (G) share - EUR
13 September 2018	Global Conservative Income Fund	A Class non-distributing share - EUR
13 September 2018	Global Conservative Income Fund	D Class distributing (A) (G) share - EUR
12 September 2018	Global Conservative Income Fund	D Class non-distributing share - EUR
12 September 2018	Global Conservative Income Fund	E Class distributing (Q) (G) share - EUR
12 September 2018	Global Conservative Income Fund	E Class non-distributing share - EUR
12 September 2018	Global Conservative Income Fund	I Class non-distributing share - EUR
12 September 2018	Global Conservative Income Fund	X Class non-distributing share - EUR
12 September 2018	Natural Resources Growth & Income Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
12 September 2018	Natural Resources Growth & Income Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
19 September 2018	ASEAN Leaders Fund	I Class non-distributing share - SGD
19 September 2018	Fixed Income Global Opportunities Fund	I Class distributing (Q) share GBP hedged
19 September 2018	Global Multi-Asset Income Fund	X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged
26 September 2018	Global Conservative Income Fund	A Class distributing (T) (G) (G) share - EUR
26 September 2018	Global Conservative Income Fund	D Class distributing (Y) (Q) (G) share - EUR
26 September 2018	Global Conservative Income Fund	E Class distributing (V) (G) (G) share - EUR
26 September 2018	Global Conservative Income Fund	I Class distributing (T) (Q) (G) share - EUR
26 September 2018	US Dollar Short Duration Bond Fund	I Class distributing (Q) share - USD
17 October 2018	Global Bond Income Fund	Z Class non-distributing share - USD
17 October 2018	Global Bond Income Fund	Z Class non-distributing share CHF hedged
17 October 2018	Global Bond Income Fund	Z Class non-distributing share EUR hedged
14 November 2018	Emerging Markets Bond Fund	X Class distributing (Q) share CHF hedged
16 November 2018	Market Navigator Fund	A Class non-distributing share - EUR

(744) BlackRock Global Funds (BGF)

## Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
16 November 2018	Market Navigator Fund	D Class non-distributing share - EUR
16 November 2018	Market Navigator Fund	E Class non-distributing share - EUR
16 November 2018	Market Navigator Fund	I Class non-distributing share - EUR
16 November 2018	Market Navigator Fund	X Class non-distributing share - EUR
28 November 2018	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
5 December 2018	FinTech Fund	D Class non-distributing share - EUR
5 December 2018	FinTech Fund	E Class non-distributing share - EUR
5 December 2018	FinTech Fund	I Class non-distributing share - EUR
5 December 2018	FinTech Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
5 December 2018	Future Of Transport Fund	D Class non-distributing share - EUR
5 December 2018	Future Of Transport Fund	E Class non-distributing share - EUR
5 December 2018	Future Of Transport Fund	I Class non-distributing share - EUR
5 December 2018	Future Of Transport Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
12 December 2018	Next Generation Technology Fund	D Class non-distributing share - EUR
12 December 2018	Next Generation Technology Fund	E Class non-distributing share - EUR
12 December 2018	Next Generation Technology Fund	I Class non-distributing share - EUR
12 December 2018	Next Generation Technology Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
19 December 2018	Asia Pacific Equity Income Fund	A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
19 December 2018	Asian High Yield Bond Fund	A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
19 December 2018	Emerging Markets Bond Fund	A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
19 December 2018	Global High Yield Bond Fund	A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
19 December 2018	US Dollar High Yield Bond Fund	A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
2 January 2019	Fixed Income Global Opportunities Fund	I Class distributing (Q) share - JPY
27 February 2019	China Bond Fund	I Class distributing (S) (M) (G) share - CNH
27 February 2019	Dynamic High Income Fund	D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged
27 February 2019	US Flexible Equity Fund	A Class non-distributing share JPY hedged
27 February 2019	World Healthscience Fund	A Class non-distributing share JPY hedged
27 February 2019	World Technology Fund	A Class non-distributing share JPY hedged
6 March 2019	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	X Class distributing (Q) share GBP hedged
13 March 2019	World Healthscience Fund	I Class non-distributing share - USD
20 March 2019	Continental European Flexible Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
20 March 2019	Dynamic High Income Fund	A1 Class distributing (Q) share EUR hedged
20 March 2019	Dynamic High Income Fund	A1 Class non-distributing share EUR hedged
20 March 2019	Emerging Markets Bond Fund	A1 Class distributing (Q) share EUR hedged
20 March 2019	Emerging Markets Bond Fund	A1 Class non-distributing share EUR hedged
20 March 2019	Emerging Markets Corporate Bond Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
20 March 2019	Emerging Markets Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
20 March 2019	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
20 March 2019	World Mining Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
20 March 2019	World Mining Fund	A1 Class non-distributing share - USD
27 March 2019	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	A1 Class distributing (Q) share - EUR
27 March 2019	Euro Bond Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
27 March 2019	Euro Corporate Bond Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
27 March 2019	Euro Short Duration Bond Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
27 March 2019	Euro Short Duration Bond Fund	S1 Class non-distributing share - EUR
27 March 2019	Euro Short Duration Bond Fund	S1 Class non-distributing share USD hedged
27 March 2019	European Equity Income Fund	A1 Class distributing (Q) (G) share - EUR
27 March 2019	European Equity Income Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
27 March 2019	European Focus Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
27 March 2019	Fixed Income Global Opportunities Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
27 March 2019	Fixed Income Global Opportunities Fund	A1 Class non-distributing share EUR hedged
27 March 2019	Japan Flexible Equity Fund	X Class non-distributing share - GBP
3 April 2019	Emerging Markets Equity Income Fund	A1 Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
3 April 2019	Emerging Markets Equity Income Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
3 April 2019	Euro Markets Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
3 April 2019	Future Of Transport Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
3 April 2019	Global Allocation Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
3 April 2019	Global Allocation Fund	A1 Class non-distributing share EUR hedged
3 April 2019	Global Equity Income Fund	A1 Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
3 April 2019	Global Equity Income Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
3 April 2019	Global Equity Income Fund	A1 Class non-distributing share EUR hedged
3 April 2019	Global High Yield Bond Fund	A1 Class non-distributing share EUR hedged
10 April 2019	Global High Yield Bond Fund	A1 Class distributing (Q) share EUR hedged
10 April 2019	Market Navigator Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
10 April 2019	Next Generation Technology Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
10 April 2019	US Dollar Short Duration Bond Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
10 April 2019	US Dollar Short Duration Bond Fund	A1 Class non-distributing share - USD

## Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
10 April 2019	US Flexible Equity Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
10 April 2019	US Growth Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
10 April 2019	World Energy Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
10 April 2019	World Financials Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
10 April 2019	World Gold Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
17 April 2019	China Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged
17 April 2019	ESG Multi-Asset Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
17 April 2019	Euro Corporate Bond Fund	I Class non-distributing share - PY hedged
17 April 2019	Global Conservative Income Fund	E Class distributing (S) (M) (G) share - EUR
17 April 2019	Global Long-Horizon Equity Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
17 April 2019	Nutrition Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
17 April 2019	Sustainable Energy Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
17 April 2019	World Healthscience Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
17 April 2019	World Healthscience Fund	A1 Class non-distributing share - USD
17 April 2019	World Healthscience Fund	I Class non-distributing share - EUR
17 April 2019	World Mining Fund	A1 Class non-distributing share EUR hedged - EUR
17 April 2019	World Technology Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
24 April 2019	Centennial European Flexible Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
24 April 2019	European Equity Income Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - USD
24 April 2019	FavTech Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
24 April 2019	Global Bond Income Fund	A1 Class distributing (Q) share EUR hedged
24 April 2019	Global Bond Income Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
24 April 2019	Global Bond Income Fund	A1 Class non-distributing share EUR hedged
24 April 2019	Global Conservative Income Fund	A1 Class distributing (Q) (G) share - EUR
24 April 2019	Global Conservative Income Fund	A1 Class non-distributing share - EUR
24 April 2019	Global Multi-Asset Income Fund	A1 Class distributing (G) (S) share EUR hedged
24 April 2019	Global Multi-Asset Income Fund	A1 Class non-distributing share EUR hedged
24 April 2019	World Gold Fund	A1 Class non-distributing share EUR hedged - EUR
15 May 2019	Global Bond Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CHF hedged
15 May 2019	Global Bond Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged
15 May 2019	Global Bond Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged
15 May 2019	Global Bond Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged
15 May 2019	Global Bond Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged
15 May 2019	Global Bond Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged
15 May 2019	Global Bond Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged
15 May 2019	Global Bond Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged
22 May 2019	Asian Growth Leaders Fund	S Class non-distributing share - USD
22 May 2019	Asian Growth Leaders Fund	S Class non-distributing share CHF hedged
22 May 2019	Asian Growth Leaders Fund	S Class non-distributing share EUR hedged
22 May 2019	Fixed Income Global Opportunities Fund	S Class distributing (Q) share - USD
22 May 2019	Fixed Income Global Opportunities Fund	S Class non-distributing share CHF hedged
22 May 2019	Fixed Income Global Opportunities Fund	S Class non-distributing share EUR hedged
22 May 2019	Sustainable Energy Fund	A Class non-distributing share SGD hedged - SGD
29 May 2019	Asian Growth Leaders Fund	S Class non-distributing share GBP hedged
29 May 2019	Asian Growth Leaders Fund	S Class non-distributing share SGD hedged
29 May 2019	China A-Share Opportunities Fund	S Class non-distributing share - USD
29 May 2019	Fixed Income Global Opportunities Fund	S Class distributing (A) share EUR hedged
29 May 2019	Fixed Income Global Opportunities Fund	S Class non-distributing share - USD
5 June 2019	Japan Flexible Equity Fund	X Class non-distributing share EUR hedged
5 June 2019	US Flexible Equity Fund	X Class non-distributing share EUR hedged
19 June 2019	China Bond Fund	I Class non-distributing share - EUR
19 June 2019	Dynamic High Income Fund	I Class non-distributing share BRL hedged
19 June 2019	Global Bond Income Fund	I Class non-distributing share BRL hedged
19 June 2019	US Government Mortgage Fund	I Class non-distributing share - USD
17 July 2019	Emerging Markets Equity Income Fund	I Class non-distributing share - EUR
24 July 2019	China A-Share Opportunities Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
31 July 2019	World Financials Fund	I Class non-distributing share - EUR
28 August 2019	China Bond Fund	F Class distributing (Q) share - EUR
28 August 2019	China Bond Fund	E Class distributing (Q) share EUR hedged
28 August 2019	Emerging Europe Fund	I Class non-distributing share - EUR
28 August 2019	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	Z Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
28 August 2019	Latin America Fund	I Class non-distributing share - EUR

(746) BlackRock Global Funds (BGF)

## Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

### Share Classes In Issue

As at 31 August 2019, the Company offers the following share classes. For those Funds with more than one Dealing Currency, the additional Dealing Currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

#### A Class

A Class distributing (A) (G) share  
 A Class distributing (A) (G) share CHF hedged  
 A Class distributing (A) (G) share EUR hedged  
 A Class distributing (A) share  
 A Class distributing (A) share EUR hedged  
 A Class distributing (A) UK reporting fund share  
 A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged  
 A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged  
 A Class distributing (D) share  
 A Class distributing (D) share EUR hedged  
 A Class distributing (D) UK reporting fund share  
 A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged  
 A Class distributing (M) (G) share  
 A Class distributing (M) share  
 A Class distributing (M) share AUD hedged  
 A Class distributing (M) share CAD hedged  
 A Class distributing (M) share EUR hedged  
 A Class distributing (M) share GBP hedged  
 A Class distributing (M) share HKD hedged  
 A Class distributing (M) share NZD hedged  
 A Class distributing (M) share SGD hedged  
 A Class distributing (Q) (G) share  
 A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged  
 A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged  
 A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged  
 A Class distributing (Q) (G) share USD hedged  
 A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share  
 A Class distributing (Q) share  
 A Class distributing (Q) share EUR hedged  
 A Class distributing (Q) share SGD hedged  
 A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged  
 A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged  
 A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged  
 A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged  
 A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged  
 A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged  
 A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share  
 CNH hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) share  
 A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share  
 AUD hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share  
 CAD hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share  
 EUR hedged

#### A Class continued

A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share  
 GBP hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share  
 HKD hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share  
 NZD hedged  
 A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share  
 SGD hedged  
 A Class distributing (Y) (Q) (G) share  
 A Class non-distributing share  
 A Class non-distributing share AUD hedged  
 A Class non-distributing share CAD hedged  
 A Class non-distributing share CHF hedged  
 A Class non-distributing share CNH hedged  
 A Class non-distributing share EUR hedged  
 A Class non-distributing share GBP hedged  
 A Class non-distributing share HKD  
 A Class non-distributing share HKD hedged  
 A Class non-distributing share JPY hedged  
 A Class non-distributing share NZD hedged  
 A Class non-distributing share PLN hedged  
 A Class non-distributing share SEK hedged  
 A Class non-distributing share SGD hedged  
 A Class non-distributing share USD hedged  
 A Class non-distributing UK reporting fund share  
 A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged  
 A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged

#### AI Class

AI Class distributing (Q) (G) share  
 AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged  
 AI Class distributing (Q) share  
 AI Class distributing (Q) share EUR hedged  
 AI Class non-distributing share  
 AI Class non-distributing share EUR hedged

#### C Class

C Class distributing (D) share  
 C Class distributing (D) share EUR hedged  
 C Class distributing (M) share  
 C Class distributing (Q) (G) share  
 C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged  
 C Class distributing (G) share  
 C Class distributing (S) (M) (G) share  
 C Class non-distributing share  
 C Class non-distributing share EUR hedged  
 C Class non-distributing share USD hedged

#### D Class

D Class distributing (A) (G) share  
 D Class distributing (A) (G) share CHF hedged  
 D Class distributing (A) (G) share EUR hedged  
 D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share  
 D Class distributing (A) share  
 D Class distributing (A) share CAD hedged  
 D Class distributing (A) share EUR hedged  
 D Class distributing (A) UK reporting fund share  
 D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged  
 D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged  
 D Class distributing (M) share

## Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

### D Class continued

D Class distributing (M) share AUD hedged  
 D Class distributing (M) share EUR hedged  
 D Class distributing (M) share HKD hedged  
 D Class distributing (M) share SGD hedged  
 D Class distributing (M) UK reporting fund share  
 D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged  
 D Class distributing (Q) (G) share  
 D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged  
 D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged  
 D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share  
 D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged  
 D Class distributing (Q) share  
 D Class distributing (Q) share CHF hedged  
 D Class distributing (Q) share EUR hedged  
 D Class distributing (Q) share GBP hedged  
 D Class distributing (Q) UK reporting fund share  
 D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP Hedged  
 D Class distributing (S) (M) (G) share  
 D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged  
 D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged  
 D Class distributing (Y) (Q) (G) share  
 D Class non-distributing share  
 D Class non-distributing share AUD hedged  
 D Class non-distributing share CHF hedged  
 D Class non-distributing share EUR hedged  
 D Class non-distributing share GBP hedged  
 D Class non-distributing share HKD  
 D Class non-distributing share PLN hedged  
 D Class non-distributing share SGD hedged  
 D Class non-distributing share USD hedged  
 D Class non-distributing UK reporting fund share  
 D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged  
 D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged  
 D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged  
 D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged

### E Class

E Class distributing (Q) (G) share  
 E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged  
 E Class distributing (Q) share  
 E Class distributing (Q) share EUR hedged  
 E Class distributing (S) (M) (G) share  
 E Class distributing (Y) (Q) (G) share  
 E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged  
 E Class non-distributing share  
 E Class non-distributing share EUR hedged  
 E Class non-distributing share GBP hedged  
 E Class non-distributing share PLN hedged  
 E Class non-distributing share USD hedged

### I Class\*

I Class distributing (A) (G) share  
 I Class distributing (A) share  
 I Class distributing (A) share EUR hedged  
 I Class distributing (A) UK reporting fund share  
 I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged  
 I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged  
 I Class distributing (M) (G) share  
 I Class distributing (M) share

### I Class\* continued

I Class distributing (M) share CAD hedged  
 I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged  
 I Class distributing (Q) (G) share  
 I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged  
 I Class distributing (Q) share  
 I Class distributing (Q) share EUR hedged  
 I Class distributing (Q) share GBP hedged  
 I Class distributing (Q) share JPY hedged  
 I Class distributing (Q) UK reporting fund share  
 I Class distributing (S) (M) (G) share  
 I Class distributing (Y) (Q) (G) share  
 I Class non-distributing share  
 I Class non-distributing share AUD hedged  
 I Class non-distributing share BRL hedged  
 I Class non-distributing share CAD hedged  
 I Class non-distributing share CHF hedged  
 I Class non-distributing share EUR hedged  
 I Class non-distributing share GBP hedged  
 I Class non-distributing share JPY hedged  
 I Class non-distributing share SGD hedged  
 I Class non-distributing share USD hedged  
 I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged  
 I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged

### J Class\*

J Class distributing (M) share  
 J Class non-distributing share

### S Class

S Class distributing (A) share  
 S Class distributing (A) share EUR hedged  
 S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged  
 S Class distributing (Q) share  
 S Class non-distributing share  
 S Class non-distributing share CHF hedged  
 S Class non-distributing share EUR hedged  
 S Class non-distributing share GBP hedged  
 S Class non-distributing share SGD hedged

### SI Class

SI Class non-distributing share  
 SI Class non-distributing share USD hedged

### X Class\*

X Class distributing (A) share  
 X Class distributing (A) share EUR hedged  
 X Class distributing (A) UK reporting fund share  
 X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged  
 X Class distributing (M) share  
 X Class distributing (M) share AUD hedged  
 X Class distributing (M) share EUR hedged  
 X Class distributing (Q) (G) share  
 X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged  
 X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share  
 X Class distributing (Q) share  
 X Class distributing (Q) share CHF hedged  
 X Class distributing (Q) share EUR hedged  
 X Class distributing (Q) share GBP hedged  
 X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged  
 X Class distributing (S) (M) (G) share  
 X Class non-distributing share  
 X Class non-distributing share AUD hedged  
 X Class non-distributing share CAD hedged

## Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

### X Class\* continued

- X Class non-distributing share CHF hedged
- X Class non-distributing share DKK hedged
- X Class non-distributing share EUR hedged
- X Class non-distributing share GBP hedged
- X Class non-distributing share JPY hedged
- X Class non-distributing share NOK hedged
- X Class non-distributing share NZD hedged
- X Class non-distributing share SEK hedged
- X Class non-distributing UK reporting fund share

### Z Class

- Z Class non-distributing share
- Z Class non-distributing share CHF hedged
- Z Class non-distributing share EUR hedged
- Z Class non-distributing UK reporting fund share

\* Available to institutional investors

( 2 ) 【損益計算書】

サブ・ファンドの損益計算書については、前記「 1 財務諸表 ( 1 ) 貸借対照表」に記載したサブ・ファンドの損益および純資産変動計算書を参照されたい。

( 3 ) 【金銭の分配に係る計算書】

該当事項なし。

( 4 ) 【キャッシュ・フロー計算書】

該当事項なし。

( 5 ) 【投資有価証券明細表等】

サブ・ファンドの投資有価証券明細表については、前記「 1 財務諸表 ( 1 ) 貸借対照表」に記載したサブ・ファンドの投資有価証券明細表を参照されたい。

## 2【外国投資法人の現況】

## 【純資産額計算書】

(2020年12月末日現在)

	米ドル ( および を除く。 )	千円 ( および を除く。 )
資産総額	3,427,744,679	354,771,574
負債総額	26,311,013	2,723,190
純資産総額( - )	3,401,433,666	352,048,384
発行済口数	A(A) <sup>†</sup> (GBP)	104,353□
	A(D)	12,108,680□
	A(M)	16,576,957□
	A(M)(AUD)	1,308,232□
	A(M)(CAD)	748,318□
	A(M)(EUR)	729,998□
	A(M)(GBP)	658,635□
	A(M)(NZD)	344,642□
	A(M)(SGD)	1,682,896□
	A(R)(M)(G)(AUD)	10,763,862□
	A(R)(M)(G)(ZAR)	1,943,555□
	A(R)(M)(G) <sup>†</sup> (CNH)	1,289□
	A(S)(M)(G)	150,361,703□
	A(S)(M)(G)(HKD)	6,244,797□
	A(S)(M)(G)(SGD)	724,765□
	A <sup>*</sup>	12,557,328□
	A <sup>*</sup> (AUD)	322,402□
	A <sup>*</sup> (CHF)	115,628□
	A <sup>*</sup> (EUR)	83,131□
	A <sup>*</sup> (SGD)	79,848□
	C(D)	1,061,693□
	C <sup>*</sup>	470,230□
	D(A) <sup>†</sup> (GBP)	1,359,744□
	D(M)	13,282,247□
	D(M)(SGD)	245,006□
	D <sup>*</sup> (AUD)	136,573□
D <sup>*</sup> (CHF)	253,449□	
D <sup>*</sup> (EUR)	254,929□	

		D <sup>*</sup> (SGD)	557口
		D <sup>*†</sup>	7,418,111口
		E <sup>*</sup>	502,804口
		I(A) <sup>†</sup> (GBP)	7,201,219口
		I(M)	15,851,935口
		I <sup>*</sup>	31,435,081口
		I <sup>*</sup> (EUR)	23,365,691口
		I <sup>*</sup> (GBP)	382口
		X(S)(M)(G)	7,419,555口
		X <sup>*</sup>	499,428口
1口当たり純資産価格		A(A) <sup>†</sup> (GBP)	10.74英ポンド 1,502円
		A(D)	5.97米ドル 618円
		A(M)	6.03米ドル 624円
		A(M)(AUD)	11.46豪ドル 904円
		A(M)(CAD)	10.25カナダ・ドル 829円
		A(M)(EUR)	9.26ユーロ 1,176円
		A(M)(GBP)	9.76英ポンド 1,365円
		A(M)(NZD)	11.23ニュージーランド・ドル 832円
		A(M)(SGD)	9.97シンガポール・ドル 778円
		A(R)(M)(G)(AUD)	9.17豪ドル 723円
		A(R)(M)(G)(ZAR)	90.32南アフリカ・ランド 636円
		A(R)(M)(G) <sup>†</sup> (CNH)	105.51人民元 1,675円
		A(S)(M)(G)	5.07米ドル 525円
		A(S)(M)(G)(HKD)	37.86香港ドル 505円
		A(S)(M)(G)(SGD)	9.28シンガポール・ドル 724円
		A <sup>*</sup>	37.68米ドル 3,900円
		A <sup>*</sup> (AUD)	18.48豪ドル 1,457円
		A <sup>*</sup> (CHF)	11.43スイス・フラン 1,339円
		A <sup>*</sup> (EUR)	222.77ユーロ 28,281円
		A <sup>*</sup> (SGD)	16.06シンガポール・ドル 1,253円
		C(D)	5.98米ドル 619円
		C <sup>*</sup>	28.84米ドル 2,985円
		D(A) <sup>†</sup> (GBP)	10.72英ポンド 1,499円
	D(M)	10.33米ドル 1,069円	
	D(M)(SGD)	10.00シンガポール・ドル 780円	

D <sup>*</sup> (AUD)	19.51豪ドル	1,538円
D <sup>*</sup> (CHF)	11.91スイス・フラン	1,395円
D <sup>*</sup> (EUR)	237.61ユーロ	30,165円
D <sup>*</sup> (SGD)	16.90シンガポール・ドル	1,318円
D <sup>*†</sup>	40.19英ポンド	5,619円
E <sup>*</sup>	34.35米ドル	3,555円
I(A) <sup>†</sup> (GBP)	9.30英ポンド	1,300円
I(M)	9.72米ドル	1,006円
I <sup>*</sup>	16.33米ドル	1,690円
I <sup>*</sup> (EUR)	12.24ユーロ	1,554円
I <sup>*</sup> (GBP)	10.45英ポンド	1,461円
X(S)(M)(G)	11.05米ドル	1,144円
X <sup>*</sup>	44.84米ドル	4,641円

(注)上記のA(A)<sup>†</sup>(GBP)、A(D)、A(M)、A(M)(AUD)、A(M)(CAD)、A(M)(EUR)、A(M)(GBP)、A(M)(NZD)、A(M)(SGD)、A(R)(M)(G)(AUD)、A(R)(M)(G)(ZAR)、A(R)(M)(G)<sup>†</sup>(CNH)、A(S)(M)(G)、A(S)(M)(G)(HKD)、A(S)(M)(G)(SGD)、A<sup>\*</sup>、A<sup>\*</sup>(AUD)、A<sup>\*</sup>(CHF)、A<sup>\*</sup>(EUR)、A<sup>\*</sup>(SGD)、C(D)、C<sup>\*</sup>、D(A)<sup>†</sup>(GBP)、D(M)、D(M)(SGD)、D<sup>\*</sup>(AUD)、D<sup>\*</sup>(CHF)、D<sup>\*</sup>(EUR)、D<sup>\*</sup>(SGD)、D<sup>\*†</sup>、E<sup>\*</sup>、I(A)<sup>†</sup>(GBP)、I(M)、I<sup>\*</sup>、I<sup>\*</sup>(EUR)、I<sup>\*</sup>(GBP)、X(S)(M)(G)およびX<sup>\*</sup>は、それぞれクラスA英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券、クラスA毎日分配型投資証券、クラスA毎月分配型投資証券、クラスA豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券、クラスAカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券、クラスAユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券、クラスA英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券、クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券、クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券、クラスA豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券、クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券、クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券、クラスA安定毎月総収益分配型投資証券、クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券、クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券、クラスA無分配投資証券、クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券、クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券、クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券、クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券、クラスC毎日分配型投資証券、クラスC無分配投資証券、クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券、クラスD毎月分配型投資証券、クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券、クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券、クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券、クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券、クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券、クラスD無分配英国報告型投資証券、クラスE無分配投資証券、クラスI英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券、クラスI毎月分配型投資証券、クラスI無分配投資証券、クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券、クラス 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券、クラスX安定毎月総収益分配型投資証券およびクラスX無分配投資証券を表している。以下同じ。

## 第6【販売及び買戻しの実績】

下記の各会計年度におけるファンド証券の販売および買戻しの実績ならびに下記の各会計年度末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

### クラスA無分配投資証券

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第50会計年度 (2010年9月1日～ 2011年8月31日)	53,422,830 (53,422,830)	45,318,091 (45,318,091)	43,166,142 (43,166,142)
第51会計年度 (2011年9月1日～ 2012年8月31日)	57,076,785 (53,238,426)	20,883,517 (20,883,517)	79,359,410 (75,521,051)
第52会計年度 (2012年9月1日～ 2013年8月31日)	41,538,139 (30,521,822)	51,269,990 (47,440,455)	69,627,559 (58,602,418)
第53会計年度 (2013年9月1日～ 2014年8月31日)	38,283,562 (38,111,228)	63,111,358 (51,913,883)	44,799,763 (44,799,763)
第54会計年度 (2014年9月1日～ 2015年8月31日)	35,211,111 (35,211,111)	41,647,047 (41,647,047)	38,363,827 (38,363,827)
第55会計年度 (2015年9月1日～ 2016年8月31日)	33,300,887 (33,300,887)	49,422,789 (49,422,789)	22,241,925 (22,241,925)
第56会計年度 (2016年9月1日～ 2017年8月31日)	45,981,565 (45,981,565)	53,006,692 (53,006,692)	15,216,798 (15,216,798)
第57会計年度 (2017年9月1日～ 2018年8月31日)	23,602,150 (23,602,150)	27,833,810 (27,833,810)	10,985,138 (10,985,138)
第58会計年度 (2018年9月1日～ 2019年8月31日)	13,149,117 (12,704,217)	14,464,657 (14,308,710)	9,669,599 (9,380,645)
第59会計年度 (2019年9月1日～ 2020年8月31日)	23,009,826 (22,881,817)	21,238,171 (21,033,539)	11,441,254 (11,228,923)

(注1) ( )内の数は、本邦外における販売、買戻しおよび発行済口数である。

(注2) 上記の各数値は、小数点以下を四捨五入して記載している。そのため、ある会計年度の発行済口数が、販売口数および買戻口数ならびに直前の会計年度の発行済口数に基づき算出される数値と必ずしも一致しない場合がある。また、端数処理方法の相違により、上記の各数値がファンドの財務書類に記載された数値と一致しない場合がある。

## 第四部【特別情報】

### 第1【投資法人制度の概要】

#### 定 義

1915年法	商事会社に関する1915年8月10日法(改正済)
1993年法	金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)
2010年法	投資信託に関する2010年12月17日法
S I F 法	専門投資信託に関する2007年2月13日法(改正済)
A I F M D	オルタナティブ投資信託運用者(以下「A I F M」という。)に関する欧州議会および理事会の2011年6月8日付指令2011/61/EU
A I F M 法	オルタナティブ投資信託運用者に関する2013年7月12日法
C S S F	ルクセンブルグ監督当局である金融監督委員会
E C	欧州共同体
E E C	欧州経済共同体(現在はE Cが継承)
E U	欧州連合(特に、E Cにより構成)
F C P	契約型投資信託
K I I D	指令2009/65/E C(以下に定義される。)第78条および2010年法第159条に言及される主要投資家情報文書
加盟国	E U加盟国ならびに欧州経済地域を形成する契約の当事者であるE U加盟国以外の国で、当該契約および関連の法律に定める制限内でE U加盟国に相当するとみなされる国
パート ファンド	(特に指令2009/65/E Cをルクセンブルグ法において導入する)2010年法パート に基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託。かかるファンドは、一般に「U C I T S」と称する。
パート ファンド	2010年法パート に基づく投資信託
P R I I P	パッケージ型リテール投資商品および保険ベース投資商品
S I C A F	固定資本を有する投資法人
R A I F	リザーブド・オルタナティブ投資ファンド
R E S A	ルクイ・エレクトロニック・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオン
S I C A V	変動資本を有する投資法人
U C I	投資信託
U C I 管理会社	2010年法第16章に基づき認可を受けた管理会社
U C I T S	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託
U C I T S 所在加盟国	指令2009/65/E C第5条に基づき契約型投資信託または投資法人が認可を受けた加盟国
U C I T S ホスト加盟国	契約型投資信託または投資法人の受益証券が販売される、U C I T S 所在加盟国以外の加盟国
U C I T S 管理会社	2010年法第15章に基づき認可を受けた管理会社
U C I T S V 指令	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(以下「U C I T S」という。)に関する法律、規則および行政規定の調整に関する欧州議会および欧州理事会の指令2009/65/E Cを、保管受託機能、報酬に関する方針および制裁に関して改正する欧州議会および欧州理事会の2014年7月23日付指令2014/91/EU

## I . ルクセンブルグの投資信託の形態

### 1 . 投資信託に関する法令の歴史の概要

1988年4月1日までは、ルクセンブルグのすべての形態のファンドは、投資信託に関する1983年8月25日法、1915年法ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設定されていた。

1983年8月25日法は、指令85/611/EEC(以下「UCITS 指令」という。)の規定をルクセンブルグ法に導入する法律である投資信託に関する1988年3月30日法(改正済)に取って代えられた。

投資信託に関する2002年12月20日法(改正済)(以下「2002年法」という。)は、UCITS 指令を改正する指令2001/107/ECおよび指令2001/108/EC(以下「UCITS 指令」という。)をルクセンブルグ法に導入した。

専門投資信託に関する2007年2月13日法(改正済)(以下「SIF法」という。)は、2007年、機関投資信託に関する1991年法に取って代わった。これらの投資信託は、当該ピークルへの投資に付随するリスクを正確に評価できる情報を十分に提供された投資家に対して提供される。専門投資信託(以下「SIF」という。)は、リスク分散の原則に従う投資信託であり、したがってUCIの一種として区分されている。SIFは、会社形態および投資規則の点でより高い柔軟性を提供する。SIF法は、2012年3月26日付法律により改正された。適格投資家は、機関投資家およびプロの投資家のみならず、SIF法第2条に記載される条件を満たした、情報に精通した個人投資家も含まれる。

2010年法は、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託に関する法律、規則および行政規定の調整に関する欧州議会および理事会の2009年7月13日付指令である指令2009/65/EC(以下「指令2009/65/EC」という。)をルクセンブルグ法に導入した。

### 2 . 2010年法の効力発生

既存のUCITSおよびUCITS管理会社は、2011年7月1日に2010年法の適用対象となった。2012年7月1日以降、すべてのUCITSは、その簡易目論見書を新たな主要投資家情報文書(以下「KIID」という。)に変更しなければならないという2010年法第159条の対象となる。

2011年1月1日以降、これまで2002年パートに従っていたUCIは、2010年法パートの適用対象となる。権限の委託に関する一定の規定は、2012年7月1日に効力が発生した。

2011年1月1日以降、既存のUCI管理会社は、2010年法の適用対象となった。権限の委託に関する一定の規定は、2012年7月1日に効力が発生した。

2010年法の財務に関するすべての規定は、2011年1月1日に効力が発生した。

### 3. A I F M法の効力発生

A I F M法は2013年7月15日に発効した。同法はルクセンブルグ法にA I F M Dを導入し、さらに、2010年法およびS I F法等を改正するものである。この点については後記「A I F M法」を参照のこと。

### 4. U C I T S V 指令の導入

U C I T S V 指令は2016年3月18日に発効し、また、U C I T S V 指令を導入するルクセンブルグの2016年5月10日法は、2016年6月1日に発効した(U C I T S V 法)。  
2015年12月18日、保管受託銀行の責任に関してU C I T S V 指令を補完する委員会の委託規則(E U) 2016 / 438(レベル2措置)が公布された。当該規則は、その後、2016年3月24日に欧州連合官報(O J E U)にて公表され、2016年10月13日より適用されている。

(将来のE Uのレベル2措置を見込んだ) C S S F 通達14 / 587は現在、2016年10月13日に発効したC S S F 通達16 / 644に取って代えられた。レベル2措置が特に適用されるすべての規定(特に保管受託銀行との契約内容)は、新たな通達から除外された。当該通達は、U C I T S V 法およびレベル2措置が特に適用されない特定の側面を明確にすることだけでなく、U C I T S V 法およびレベル2措置の特定の側面を明確にすることを目的としている。通達16/644は、C S S F 通達18 / 697によって改正された。

E S M AはU C I T S 指令の申請書に関する質問および回答(Q & A)(定期的に更新される。)を公表した。

2010年法の適用に関するQ & A文書もまた、C S S Fによって公表され、定期的に更新される。

### 5. U C I T S V 指令に基づくきわだった変更に関する高レベルの概観

第 章に記載されるとおり、2010年法に服するルクセンブルグのU C I T SおよびルクセンブルグのU C Iに適用される規定は、U C I T S V 法の効力が発生したことにより変更された。以下に当該変更に関する高レベルの概観を表記する。

#### 保管受託銀行の責任体制

U C I T S V 指令は保管受託銀行として行為することのできる適格事業体に対する規制を強化する。国家の中央銀行、十分な資金および適切なインフラを有する金融機関および規制された企業のみがU C I T Sの保管受託銀行としての適格性を有し、すべてのU C I T S資産の保管を維持する。

U C I T Sの資産は保管受託銀行が支払不能となった場合、加盟国の支払不能に関する法律に規定されるとおり、明確な分別管理規則および防御規定により保護される。

保管受託銀行の責任は強化されている。保管受託銀行は、保管されているいかなるU C I T Sの資産の損失に対しても責任を負う。U C I T Sの投資家は常に、保管受託銀行に対して直接、救済を求める権利を有し、管理会社がかかる任務を遂行する能力に依拠することはない。

すべての保管受託契約は、U C I T S V 委託規則(2016 / 438)において概説される6か月の移行期間中(すなわち、2016年10月13日より前)に更新されなければならなかった。

2018年2月6日に可決されたオムニバス法に従い、UCITS Vの保管受託銀行制度は、ルクセンブルグの領域内の小口投資家に販売される、ルクセンブルグにおいて認可または登録されたAIFMによって運用されるパート・ファンドにのみ適用されることとなった。

## 報酬

UCITSの管理会社に対する報酬方針は、報酬慣行が、過度なリスク負担を推奨しないようにし、その代わりに健全かつ有効なリスク管理を推進するために導入されている。報酬慣行の透明性は強化される。かかる報酬方針は、AIFMD法の報酬方針に沿ったものである。

かかる報酬方針に関する情報は、2016年3月18日に、会社のウェブサイトにおいて提供されなければならなかった。2016年3月18日までにUCITS目論見書をかかるとして更新する必要はなかった。しかしながら、2016年3月18日より後にその他の目的のために目論見書を修正する最初の機会には、かかる情報を目論見書に含める必要がある。KIIDは、2016年3月18日より後の可能となった最初の機会または次回の年次更新時に、報酬情報が含まれるよう更新されなければならない。

さらに、UCITS V法の第33条第2項に従って、上記の報酬に関する情報についても年次報告書に含まれるものとする。

## 統一された制裁制度

UCITS V指令は、有効かつ統一された制裁を確保するため、既存の制度を強化する。協力関係が強化された統一システムは、UCITSの規則違反をより有効に発見できるようにする。

2010年法に従うルクセンブルグのUCITSおよびUCI(2016年5月10日法により改正済)

## 1. 2010年法に従うルクセンブルグのUCITSまたはUCIの概要

### 1.1. 一般規定とその範囲

#### 1.1.1. 2010年法は、5つのパートから構成されている。

- パートI UCITS(以下「パートI」という。)
- パートII その他のUCI(以下「パートII」という。)
- パートIII 外国のUCI
- パートIV 管理会社
- パートV UCITSおよびその他のUCIに適用される一般規定

2010年法は、パートIが適用されるUCITSとパートIIが適用されるUCIを区分して取り扱っている。

#### 1.1.2. EUのいずれか一つの加盟国内に登録され、2010年法パートIに基づきUCITSとしての適格性を有しているすべてのファンドは、他のEU加盟国において、指令2009/65/ECが当該国において立法化されている限度において、その投資口または受益証券を自由に販売することができる。

#### 1.1.3. 2010年法第2条第2項は、第3条に従い、UCITSを、以下のように定義している。

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

#### 1.1.4. 2010年法第3条は、同法第2条のUCITSの定義に該当するものの、パートIファンドたる適格性を有しないファンドを列挙している。

- クローズド・エンド型のUCITS
- EUまたはその一部において、公衆に対してその受益証券の販売を促進することなく投資元本を調達するUCITS
- 約款または設立文書に基づき、EU加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券を販売しうるUCITS
- 2010年法第5章に規定する規則によりその投資方針および借入方針に鑑みて不適切であるとCSSFが判断する種類のUCITS

#### 1.1.5. 法的形態

2010年法パートI またはパートII に従う投資信託の主な法的形態は以下のとおりである。

- 1) 契約型投資信託(fonds commun de placement(FCP), contractual common fund)
- 2) 投資法人(investment companies)
  - 変動資本を有する投資法人(以下「SICAV」という。)
  - 固定資本を有する投資法人(以下「SICAF」という。)

契約型投資信託および会社型投資信託は、2010年法、1915年法ならびに共有の原則および一般契約法に関する一部の民法の規定に従って設定されている。

### 1.2. 契約型投資信託および会社型投資信託の主要な特性の概要

### 1.2.1. 契約型投資信託（FCP）

契約型の投資信託は、FCPそれ自体、その管理会社（以下「管理会社」という。）およびその保管受託銀行（以下「保管受託銀行」という。）の三要素から成り立っている。

#### FCPの概要

FCPは法人格を持たず、投資家の集団投資からなる、譲渡性のある証券およびその他の資産の分割できない集合体である。かかる投資家はその投資によって平等に利益および財産の分配に参加する権利を有する。FCPは会社として設立されていないため、個々の投資家は、定義上は投資主ではなく、「受益者」と称されるのが通常である。当該投資家の権利は、投資家と管理会社との契約関係に基づいた契約上のものであり、この関係は、一般の契約法および2010年法に従っている。

投資家は、FCPに投資することにより、管理会社との間に確立されるFCPに関連する契約上の関係を結ぶ。かかる契約上の関係は、FCPの約款（以下を参照のこと。）に基づく。FCPへの投資後、投資家は、かかる投資を行ったことにより、FCPの受益証券（以下「受益証券」という。）に対する権利を有する。

#### FCPの受益証券の発行の仕組み

ファンドの受益証券は、通常、発行日の純資産価格（約款にその詳細が規定されることが求められる。）に基づいて継続的に発行される。

管理会社は、保管受託銀行の監督のもとで、受益証券を表章する無記名式証券もしくは記名式証券または受益権を証する確認書を発行し、交付する。

受益者の要請に基づき、パート ファンドの受益証券は、FCPによりいつでも買い戻されることができるが、約款に買戻請求の停止に関する詳細な規定がある場合、または、2010年法第12条に基づく場合には買戻しが停止される。この買戻請求権は、2010年法第11条第2項および第3項に基づくものである。

パート ファンドについて、CSSF規則は、2010年法第91条に従い、FCPの受益証券の発行価格および買戻価格の決定の最低頻度を決定することができる。IML通達91/75は、パート ファンドがその受益証券（または投資口）の発行価格および買戻価格を十分に短い固定された間隔で（原則として月に一度以上）決定しなければならない旨を定める。

約款に規定がある場合に限り、その範囲内で、受益者に議決権が与えられる。

FCPの分配方針は約款の定めに従う。

パート ファンドに関する2010年法第9条、第11条および第23条ならびにパート ファンドに関する2010年法第91条は、CSSF規則によって特定の追加要件を設定しうる旨規定している。

（注）本書の日付現在、当該規則は制定されていない。

主な要件は以下のとおりである。

- FCPの純資産価額は最低1,250,000ユーロである。この最低額はFCPとしての認可が得られてから6か月以内に達成されなければならない。ただし、この最低額は、CSSF規則によって2,500,000ユーロまで引き上げることができる。
- 管理会社は、FCPの運用管理業務を約款に従って執行する。
- 発行価格および買戻価格は、パート ファンドの場合、少なくとも1か月に2度は計算され、その他のすべてのFCPについては少なくとも1か月に1度は計算されなければならない。
- 約款には以下の事項が記載される。
  - (a) FCPの名称および存続期間、管理会社および保管受託銀行の名称
  - (b) 提案されている具体的な目的に合致する投資方針およびその基準
  - (c) 分配方針

- ( d ) 管理会社が F C P から受領する権利を有する報酬および諸経費ならびにかかる報酬の  
計算方法
- ( e ) 公告に関する規定
- ( f ) F C P の会計の決算日
- ( g ) 法令に基づく場合以外の F C P の解散事由
- ( h ) 約款変更手続
- ( i ) 受益証券発行手続
- ( j ) 受益証券買戻しの手続ならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件
- F C P は、ルクセンブルグの商業および会社登録機関(以下「R C S」という。)において  
登録されなければならない<sup>\*</sup>。

(\*) 会社および組織に関する法律上の公表に係る制度を改革する2016年5月27日法を参照のこと。

(注) 緊急を要する場合、すなわち、純資産価格の計算の停止ならびに受益証券の発行および買戻しの停止が受益者の全体の利益となる場合、C S S F はこれらの停止を命ずることができる。

#### 1.2.1.1. 保管受託銀行

C S S F により承認された約款に定められる保管受託銀行は、約款および管理会社との間で締結する保管受託契約に従い、保管受託銀行またはその指定する者が F C P の有するすべての証券および現金を保管することにつき責任を負う。保管受託銀行は、F C P の資産の日々の運用に関するすべての業務を行う。保管受託銀行の任命は、保管受託銀行に対し保管機能、監督機能およびキャッシュ・フローの監視機能を委託する旨の書面による契約によって証明されなければならない。

保管受託銀行は、以下の業務を行わなければならない。

- F C P のためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻し、払戻しおよび消却が法律および約款に従って執行されるようにすること。
- 受益証券の価格が法律および約款に従い計算されるようにすること(パート ファンドのみ)。
- 法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること。
- F C P の資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- F C P の収益が約款に従って使用されるようにすること。
- 投資家の利益のために、独立して、かつ単独で行為すること。

保管受託銀行は、ファンドのキャッシュ・フローの適切な監視について責任を負い、とりわけ、U C I T S によって申込みおよび金銭が適切に受領されていることを確保し、現金が管理会社および U C I T S の名義で開設された個別の勘定に正確に帳簿記入されていることを確保する。

保管受託銀行は、ルクセンブルグに登録事務所を有するか、外国会社のルクセンブルグ支店でなければならない。パート ファンドの保管受託銀行は、その登録事務所は他の加盟国に所在するものでなければならない。保管受託銀行は、1993年法に定める金融機関でなければならない。

保管受託銀行の取締役は、十分良好な評価および該当する F C P に関する経験を有していなければならない。このため、取締役およびその後任者に関する情報は C S S F に直ちに報告されなければならない。「取締役」とは、法律または設立文書に基づき、保管受託銀行を代表するか、または保管受託銀行の活動の遂行を実質的に決定する者をいう。

管理会社所在加盟国が、2010年法パート に従い F C P の所在加盟国と同一でない場合、保管受託銀行は、2010年法ならびにその他の適用される法律および法令に従いその権限を遂行しうるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

契約型投資信託の資産は、以下のとおり、保管受託銀行の保管に付されるものとする。

- a) 保管されうる金融商品について保管受託銀行は、以下を行うものとする。

- ( i ) 保管受託銀行の帳簿において開設された金融商品の勘定に登録しうるすべての金融商品および保管受託銀行に物理的に交付されうるすべての金融商品を保管すること。
  - ( ) 保管受託銀行の帳簿において開設された金融商品の勘定に登録しうるすべての金融商品が、通達2006 / 73 / E C 第16条に記載の原則に従って、保管受託銀行の帳簿に契約型投資信託を代理して行為する管理会社の名義で開設された分別勘定内に登録され、随時適用法に従って契約型投資信託に帰属すると明確に特定されることを確保すること。
- b ) その他の資産について保管受託銀行は、以下を行うものとする。
- ( i ) 契約型投資信託を代理して行為する管理会社によって提供された情報もしくは文書または(利用可能となる場合には)外部の証拠に基づき契約型投資信託が所有権を有しているか評価することにより、かかる資産に対する契約型投資信託の所有権を確認すること。
  - ( ) 契約型投資信託が所有権を有することが確認された資産について、記録を保管し、当該記録を更新すること。

保管受託銀行は、管理会社に対し、契約型投資信託のすべての資産の包括的な目録を定期的に提供するものとする。

保管受託銀行が保管する契約型投資信託の資産は、保管受託銀行または保管権限が委託されたいかなる第三者によっても、自身の勘定のために再利用されてはならない。ただし、以下の場合を除く。

- a ) 資産の再利用が契約型投資信託の勘定のために実行される場合。
- b ) 契約型投資信託を代理してなされた管理会社の指示を保管受託銀行が遂行する場合。
- c ) 再利用が契約型投資信託および受益者の利益のためである場合。
- d ) 取引が所有権譲渡契約に基づき契約型投資信託によって受領された高品質かつ流動性のある担保によってカバーされる場合。

担保の市場価値は、あらゆる時点において、再利用資産の市場価値とプレミアムの合計額またはそれ以上であるものとする。

保管受託銀行および/またはルクセンブルグに所在する第三者で契約型投資信託の資産の保管を委託された者が支払不能となった場合、保管されている契約型投資信託の資産は、かかる保管受託銀行および/またはかかる第三者の債権者間での分配またはかかる債権者の利益のための換金を目的に利用することはできない。

保管受託銀行は、以下の場合にのみ職務を第三者に委託することができる。

- a ) 2010年法に定められた要件を回避する意図での任務委託ではない場合。
- b ) 保管受託銀行が当該委託に客観的な理由があると証明できる場合。
- c ) 保管受託銀行が、その任務の一部を委託することを予定している第三者を選定および任命するにあたって、すべての正当な技量、配慮および注意を行使し、かつ、その任務の一部を委託した第三者および当該第三者に委託された事項に関連する当該第三者の手配状況の定期的な精査および継続的な監視においても、引き続きすべての正当な技量、配慮および注意を行使する場合。

上記にかかわらず、第三国の法律上、特定の金融商品が現地の法主体によって保管されることが義務付けられている場合で、その点において定められた委託要件を充足する現地の法主体が存在しない場合、保管受託銀行は、委託要件を充足する現地の法主体が存在しない期間に限り、かつ、以下の場合に限り、当該第三国の法律上義務付けられる範囲内でのみ当該現地の法主体にその権限を委託することができる。

- a) 当該契約型投資信託の受益者が、その投資前に、かかる委託が第三国の法律における法的制約によって義務付けられている事実、かかる委託を正当化する状況およびかかる委託に伴うリスクについて適切に知らされている場合。
- b) 管理会社が、契約型投資信託を代理して、保管受託銀行に対してかかる金融商品の保管にかかる現地の法主体に委託するよう指示した場合。

なお、第三者は、当該権限を同一の条件の下で再委託することができる。

保管受託銀行は、ルクセンブルグ法に従い、管理会社および受益者に対し、正当な理由のない義務不履行または不適切な履行の結果、管理会社または受益者が被った損失につき責任を負う。

保管受託銀行の受益者に対する責任は、直接的または管理会社を通じて間接的に追及できるようになり、受益者は保管受託銀行を提訴できるようになった。

保管受託銀行の責任は、第三者に委託したことにより影響を受けない。

保管受託銀行またはその委託先によって保管された資産が消失した場合、保管受託銀行は、同一の金融商品またはそれに相当する金額の資産を遅滞なくUCITSに返還する義務を負う。さらに、保管受託銀行は、要求される基準に沿ってその職務を遂行したことにつき立証責任を負う。

#### 1.2.1.2. 関係法人

##### ( i ) 投資運用会社・投資顧問会社

多くの場合、FCPの管理会社は他の会社と投資運用契約または助言契約を締結し、この契約に従って、投資運用会社・投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、ポートフォリオの分散および証券の売買に関する継続的な投資運用業務または助言を管理会社に提供する。

パート ファンドについて、管理会社による投資運用会社の中核的権限の委託は以下の1.4.2.の(15)に定められた条件に従う。

パート ファンドについて、管理会社による委託は、以下の1.4.1.の(1)に定められた条件に従う。

##### ( ) 販売会社および販売代理人

管理会社は、FCPの受益証券の公募または私募による販売のため、一もしくは複数の販売会社および/または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができる(ただし、その義務はない。 )。

目論見書には販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画について適切な記載および開示がなければならない。

#### 1.2.2. 会社型投資信託

会社型の投資信託は、これまでは1915年法に基づき、通常、公開有限責任会社 (*sociétés anonymes*) として設立されている。

投資法人の投資口を保有する投資主は、一定の範疇に属する者または1人の者が保有しうる投資法人の投資口の割合に関連して規約中に定められる議決権の制限に従い、投資主に対し投資主総会において1口につき1個の議決権を付与する。

#### 1.2.2.1. 変動資本を有する投資法人 ( SICAV )

2010年法に従い、SICAVの形態を有する会社型投資信託を設立することができる。

SICAVは、投資主の利益をはかるため証券にその資産を分散投資することを固有の目的とし、投資口を公募または私募によって一般に募集し、その資本金が常に会社の純資産に等しいことを規定した規約を有する公開有限責任会社 (*société anonyme*) として定義されている。

SICAVは、公開有限責任会社の特殊な形態であるため、1915年法の規定は、2010年法によって廃止されない限度で適用される。

SICAVは次の仕組みを有する。

投資口は、規約に規定された発行または買戻しの日の純資産価格で継続的にS I C A Vによって発行され買い戻される。発行投資口は無額面で全額払い込まなければならない。資本は投資口の発行および買戻しならびにその資産価額の変動の結果自動的に変更される。

2010年法に定められる最も重要な要件は以下のとおりである。

- 管理会社を指定しないS I C A Vの最低資本金は、認可時においては30万ユーロを下回ってはならない。管理会社を指定したS I C A Vを含めすべてのS I C A Vの資本金は、認可後6か月以内に125万ユーロに達しなければならない。C S S F規則によりかかる最低資本金は、60万ユーロおよび250万ユーロにそれぞれ引き上げることができる。
- 取締役および承認された法定監査人ならびにそれらの変更はC S S Fに届け出ることを要し、C S S Fの異議のないことを条件とする。
- 規約中にこれに反する規定がない場合、S I C A Vはいつでも投資口を発行することができる。
- 規約に定める範囲で、S I C A Vは、投資主の求めに応じて投資口を買い戻す。
- 投資口は、S I C A Vの純資産総額を発行済投資口数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻される。この価格は、費用および手数料を加えることによって、投資口発行の場合増額し、投資口買戻しの場合減額することができるが、費用および手数料の最高限度額および手続はC S S F規則により決定することができる。
- 通常の期間内にS I C A Vの資産に純発行価格相当額が払い込まれない限り、S I C A Vの投資口を発行しない。
- 規約は、発行および買戻しに関する支払いの時間的制限を規定し、S I C A Vの資産評価の原則および方法を特定する。
- 規約は、法律上の原因に基づく場合について影響を与えない範囲で、発行および買戻しが停止される場合の条件を特定する。
- 規約は、発行および買戻価格の計算を行う頻度を規定する(パート ファンドについては最低1か月に2回、またはC S S Fが許可する場合は1か月に1回とし、パート 以外のファンドについては最低1か月に1回とする。 )。
- 規約は、S I C A Vが負担する費用の性質を規定する。

#### 1.2.2.2. オープン・エンド型のその他の会社型投資法人

従来、ルクセンブルグ法に基づいて設立されたクローズド・エンド型の会社型投資法人においては、買戻取引を容易にするため別に子会社として買戻会社を設ける投資法人の仕組みが用いられていた。

しかしながら、買戻会社の投資口買戻義務は常に、自己資金とファンドからの借入金の範囲内に限定されている。買戻会社の投資口は、通常、1株の資格株を除き、全額をファンドが所有している。この借入金は、ファンドの利益金、繰越利益金および払込剰余金または法定準備金以外の準備金の額を超えることができない。

買戻会社を有しない投資法人も設立されているが、その規約は、投資主の請求があれば投資口を買い戻す義務がある旨規定し、オープン・エンド型の仕組みを定めている。

#### 1.2.2.3. 保管受託銀行

会社型投資法人の資産の保管は、保管受託銀行に委託されなければならない。

保管受託銀行の業務は、F C Pに関するものと統一されることとなった(上記1.2.1.1.)。

ファンドが管理会社を指定した場合において、管理会社所在加盟国が、パート ファンドの所在加盟国と同一でない場合、保管受託銀行は、2010年法ならびにその他の適用される法律および法令に従いその権限を遂行しうるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

#### 1.2.2.4. 関係法人

投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記1.2.1.2.「関係法人」中の記載事項は、原則として、ファンドの投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

#### 1.2.2.5. 会社型パート ファンドの追加的要件

以下の要件は、2010年法第27条にS I C A Vに関し定められているが、パート ファンドである他の形態の会社型投資信託にも適用される。

(1) S I C A Vが、指令2009/65/ECに従い認可された管理会社を指定しない場合

- 認可の申請は、S I C A Vの組織構造等を記載した運営計画を添付しなければならない。
- S I C A Vの業務執行役員は、十分に良好な評価を得ており、当該S I C A Vが遂行する業務の形態に関し十分な経験を有していなければならない。そのために、取締役およびその地位の後継者は、その氏名がC S S Fに直ちに報告されなければならない。S I C A Vの事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。「業務執行役員」とは、法律もしくは設立文書に基づきS I C A Vを代理するか、またはS I C A Vの方針を実質的に決定する者をいう。
- さらに、S I C A Vと他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、C S S Fは、かかる関係が効果的な監督権限の行使を妨げない場合にのみ認可する。

C S S Fは、また、S I C A Vが親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督権限を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

S I C A Vは、C S S Fに対して、要求される情報を提供しなければならない。

記入済の申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

S I C A Vは、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、S I C A Vの経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした実質的な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。

C S S Fは、S I C A Vが以下のいずれかに該当する場合に限り、当該S I C A Vに付与した認可を取り消すことができる。

- (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合または6か月以上活動を中止する場合
- (b) 虚偽の申述またはその他の不正な手段により認可を取得した場合
- (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合
- (d) 2010年法または同法に従って採用された規則の規定に重大かつ/または組織的に違反した場合
- (e) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合

(2) 以下の1.4.2.の(15)および(16)に定める規定は、指令2009/65/ECに従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vに適用される。ただし、「管理会社」は「S I C A V」と解釈される。

S I C A Vは、自身のポートフォリオ資産のみを運用することができ、いかなる場合も、第三者のために資産を運用する権限を引き受けてはならない。

(3) 指令2009/65/ECに従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vは、適用ある慎重なルールを常に遵守しなければならない。

特に、C S S Fは、S I C A Vの性格にも配慮し、当該S I C A Vが健全な運用上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部運用メカニズム(特に、その従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。)を有すること。少なくとも、当該S I C A Vに係る各取引がその源泉、関係当事者、性質および取引が実行された日時・場所をたどることが可能であること、ならびに管理会社が運用するS I C A Vの資産が設立文書および現行法の規定に従い投資されていることを確保するものとする。

### 1.3. 2010年法によるルクセンブルグのUCITSおよびUCIの投資制限

#### A) パート ファンド/UCITS

以下に定められた投資制限は、別途指示されない限り、FCPおよび会社型投資信託と同程度まで適用される。

パート ファンドに適用される投資規則および制限は、2010年法第41条ないし第52条に規定されている。

UCITSが複数の投資コンパートメントを構成する場合、各コンパートメントは、2010年法第41条ないし第52条の目的において、個別のUCITSとしてみなされる。

主な規則および制限は以下のとおりである。

- (1) UCITSは、証券取引所に上場されておらず、定期的に行われている公認かつ公開の他の規制された市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品に、その純資産の10%を超えて投資することができない。ただし、かかる証券取引所または他の規制された市場がEU加盟国以外の国に存在する場合は、それらの選択は、かかるUCITSの約款または設立文書に規定されていなければならない。
- (2) UCITSは、指令2009/65/ECに従い認可されたUCITSまたは同指令第1条第2項第1号および第2号、a)およびb)に規定する範囲のその他のUCIの受益証券に(設立国が加盟国であるか否かにかかわらず)投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
  - かかるその他のUCIは、C S S FがEU法に規定する監督と同程度の監督に服すると判断する法令により認可されたものまたは監督当局の協力が十分に確保されている国で認可されたものであること。
  - かかるその他のUCIの受益者に対する保護水準はUCITSの受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分別管理、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則が指令2009/65/ECの要件と同等であること。
  - かかるUCIの業務が、報告期間における資産、債務、収益および運用の評価が可能となる形で、半期報告書および年次報告書により報告されていること。
  - (合計で)取得が予定されているUCITSまたはその他のUCIの資産の10%超が、その約款または設立文書に従い、その他のUCITSまたはUCIの受益証券に投資されないこと。
- (3) UCITSは、信用機関の要求払いの預金または12か月以内に満期となり引き出すことができる預金に投資することができる。ただし、信用機関が加盟国に登録事務所を有するか、第三国に登録事務所がある場合はEU法の規定と同等とC S S Fが判断する慎重なルールに従っているものでなければならない。
- (4) UCITSは、上記(1)に記載する規制された市場で取引される金融デリバティブ商品(現金決済商品と同等のものを含む。)および/または店頭市場で取引される金

融デリバティブ商品(以下「OTCデリバティブ」という。)に投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。

- UCITSが投資することができる商品の裏付けとなるものは、(1)から(5)に記載される商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、UCITSの約款または設立文書に記載される投資目的に従い投資されなければならない。
- OTCデリバティブ取引の相手方は、慎重な監督に服し、CSSFが承認するカテゴリーに属する機関でなければならない。
- OTCデリバティブは、信頼でき、かつ認証されうる日次ベースでの価格に従うものとし、随時、UCITSの主導により、公正な価格で売却、償還または相殺取引により手仕舞いが可能なものでなければならない。

CSSFは、とりわけ財務上のリスク、すなわちグローバル・エクスポージャー、カウンターパーティー・リスクおよび集中によるリスクについてのリスク管理要件を詳しく定めた2011年5月30日付CSSF通達11/512を制定している。同通達は、これに関連し、CSSFに提供すべき最低限の情報についても概説している。

CSSFは、とりわけOTCデリバティブ取引について受領された担保の運用に関する要件を詳しく定め、カウンターパーティー・リスクの計算に関する情報を提供する2013年2月18日付CSSF通達13/559を制定している。CSSF通達13/559は、2014年10月1日に発効し、ESMAが2014年8月1日に発表した「監督当局およびUCITS運用企業のための指針 - ETFおよびその他のUCITS銘柄に関する指針(E SMA / 2014 / 937 ENを参照のこと。)」の改訂版を投資信託に関する2010年12月17日法パート に従うUCITSに適用されるルクセンブルグ法に移行することを目的としているCSSF通達14/592に取って代えられた。

(5) UCITSは、短期金融商品の発行または発行者が投資家および預金の保護を目的として規制されている場合、規制された市場で取引されていないもので、2010年法第1条(すなわち上記(1))に該当しない短期金融商品に投資することができる。ただし、当該短期金融商品は以下のものでなければならない。

- 中央政府、地方自治体、加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、EUもしくは欧州投資銀行、非加盟国、または連邦国家の場合、連邦を構成する加盟者、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関により発行されまたは保証される短期金融商品
- 上記(1)に記載される規制された市場で取引される証券の発行者が発行する短期金融商品
- EU法が規定する基準に従い慎重な監督に服している発行体または少なくともEU法が規定するのと同じ程度厳格であるとCSSFが判断する慎重なルールに服し、これを遵守する発行体により発行または保証される短期金融商品
- CSSFが承認するカテゴリーに属するその他の機関により発行される短期金融商品。ただし、当該短期金融商品への投資は、上記3つに規定するものと同程度の投資家保護に服するものでなければならない。また、発行体は、少なくとも10,000,000ユーロの資本および準備金を有し、第4指令78/660/EECに従い年次財務書類を公表する会社、一もしくは複数の上場会社を有するグループ企業に属し、同グループのファイナンスに専従する企業、または銀行の与信ラインから利益を受けている証券化のためのピークルへのファイナンスに専従している会社でなければならない。

(6) UCITSは、貴金属や貴金属を表象する証書を取得することができない。

- (7) 投資法人として組成されているUCITSは、その事業の直接的目的遂行に欠かせない動産または不動産資産を取得することができる。
- (8) UCITSは、流動資産を保有することもできる。
- (9) (a) ルクセンブルグに登録事務所を有する投資法人または管理会社(各運用UCITSに関するもの)は、常時、ポジション・リスクおよびそれらのポートフォリオのリスク・プロファイル全体への寄与度を監視・測定することを可能とするリスク管理プロセスを利用しなければならない。特に、UCITSの資産の信用度を評価するにあたって、信用格付機関に関する欧州議会および理事会の2009年9月16日付規則(EC)第1060/2009号第3条第1項(b)に定義される信用格付機関によって発行された信用格付のみに、また、それらに機械的に依拠してはならない。UCITSはまた、OTCデリバティブの価値を正確かつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。UCITSは、CS SFが規定する詳細なルールに従い、デリバティブ商品のタイプに関して、潜在的风险、量的制限、デリバティブ商品の取引に関連するリスクを測定するために選択された方法につき、CS SFに定期的に報告しなければならない。
- (b) UCITSは、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と手段をCS SFが定める条件と制限内で用いることもできる。ただし、この技法と手段はポートフォリオの効率的運用の目的で用いられるものとする。
- (c) UCITSは、デリバティブ商品に関するグローバル・エクスポージャーが、ポートフォリオの純資産総額を超過しないようにしなければならない。当該エクスポージャーは、対象資産の時価、カウンターパーティー・リスク、将来の市場動向およびポジションの清算可能時期等を勘案して計算する。UCITSは、その投資方針の一部として、以下の(10)(e)に規定する制限の範囲内で金融デリバティブ商品に投資することができる。ただし、対象資産に対するそのエクスポージャーは、総額で以下の(10)に規定する投資上限額を超過してはならない。UCITSが指数を基礎とする金融デリバティブ商品に投資する場合、当該商品は(10)に規定する上限額の目的において合計する必要はない。譲渡性のある証券または短期金融商品がデリバティブ商品を内包する場合は、本項の要件への適合については、デリバティブ商品も勘案しなければならない。
- (10) (a) UCITSは、同一の発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品にその資産の10%を超えて投資することができない。UCITSは、同一の機関にその資産の20%を超えて預金することができない。UCITSの取引の相手方に対するOTCデリバティブ取引におけるリスクのエクスポージャーは、取引の相手方が上記(3)に記載する信用機関の場合はその資産の10%、その他の場合は5%を超えてはならない。
- (b) UCITSがその資産の5%を超えて投資する各発行体について、UCITSが保有する譲渡性のある証券および短期金融商品の合計価額は、その資産の40%を超過してはならない。この制限は、慎重な監督に服する金融機関への預金および当該機関とのOTCデリバティブ取引には適用されない。上記(a)に記載される個別の制限にかかわらず、UCITSは、その資産の20%を超える部分が一つの機関に投資されることになる場合は、以下のものを合計してはならない。
- 当該機関により発行された譲渡性のある証券もしくは短期金融商品

- 当該機関への預金、または
- 当該機関について行われたOTCデリバティブ取引から生じるエクスポージャー

(c) 上記(a)の第1文に記載される制限は、加盟国、その地方自治体、非加盟国、一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券または短期金融商品の場合は、35%を上限とすることができる。

(d) 上記(a)の第1文に記載される制限は、その登録事務所が加盟国内にある信用機関により発行され、法律により、その債券保有者を保護するための特別な公的監督に服する一定の債券については、25%を上限とすることができる。特に、当該債券発行により生ずる金額は、法律に従い、当該債券の全有効期間中、債券に付随する請求をカバーできる資産であって、かつ、当該発行体の破産の場合、優先的にその元本の返済および経過利息の支払いに充てられる資産に投資されなければならない。

UCITSがその資産の5%超を第1項に記載する一つの発行体が発行する債券に投資する場合、かかる投資の合計価額は当該UCITSの資産価額の80%を超過してはならない。

(e) 上記(c)および(d)に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、(b)に記載される40%の制限を適用する目的において考慮されなければならない。

(a)、(b)、(c)および(d)に記載される制限は、合計することができない。したがって、同一発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、または上記(a)、(b)、(c)および(d)に従って行われる当該機関への預金もしくはデリバティブ商品への投資は、合計で当該UCITSの資産の35%を超えてはならない。

指令83/349/EECまたは公認の国際的な会計基準に従い、連結会計の目的上同一グループに属する会社は、本項の制限の計算においては同一発行体とみなされるものとする。

UCITSは、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に累積的に、その資産の20%の制限まで投資することができる。

(11) 以下の(15)に記載される制限に反することなく、(10)に記載する制限は、UCITSの約款または設立文書に従って、その投資方針の目的がCSFの承認する株式または債務証券指数の構成と同一構成を目指すものである場合、同一発行体が発行する株式および/または債務証券への投資については、20%まで引き上げることができる。ただし、次の条件をみたく限る。

- 指数の構成銘柄が十分分散されていること
- 指数が関連する市場の適切なベンチマークを表示するものであること
- 指数が適切な方法で公表されていること

この制限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制された市場での例外的な市況により正当化される場合は、35%に引き上げられる。この制限までの投資は、一発行体のみ許される。

(12) (a) (10)にかかわらず、CSFは、UCITSに対し、リスク分散の原則に従い、その資産の100%まで、加盟国、その一もしくは複数の地方自治体、非加盟国または一もしくは複数のEU加盟国が属している公的国際機関が発行または

保証する、異なる種類の譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することを許可することができる。

CSSFは、(10)および(11)に記載する制限に適合するUCITSの受益者への保護と同等の保護を当該UCITSの受益者が有すると判断する場合にのみ、当該許可を付与する。

これらのUCITSは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を保有しなければならないが、単一の銘柄がその全資産の30%を超えてはならない。

- (b) (a)に記載するUCITSは、その約款または設立文書において、その資産の35%超を投資する予定の証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関について明記しなければならない。
- (c) さらに、(a)に記載するUCITSは、その目論見書または販売文書の中に、かかる許可に関する注意喚起文言を記載し、その資産の35%超を投資する予定または現に投資している証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関を表示しなければならない。
- (13) (a) UCITSは、(2)に記載するUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券を取得することができるが、一つのUCITSまたはその他のUCIの受益証券にその資産の20%を超えて投資することはできない。
- この投資制限の適用上、複数のコンパートメントを有するUCIの各コンパートメントは、個別の発行体とみなされる。ただし、コンパートメント間の第三者に対する債務の分離原則が確保されていなければならない。
- (b) UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、合計して、一つのUCITSの資産の30%を超えてはならない。
- UCITSがUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券を取得した場合、UCITSまたはその他のUCIのそれぞれの資産は(10)記載の制限において合計する必要はない。
- (c) 直接または代理人により、同一の管理会社、または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されているその他の会社により運用されている他のUCITSおよび/または他のUCIの受益証券に、UCITSが投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、かかる投資先UCITSおよび/またはUCIの受益証券への投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。
- 他のUCITSおよび/または他のUCIにその資産の相当部分を投資するUCITSは、目論見書において、当該UCITSならびに投資を予定している投資先UCITSおよび/またはUCIの両方に課される管理報酬の上限を開示しなければならない。さらに、年次報告書において、当該UCITSならびに投資先UCITSおよび/またはUCIの両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。
- (14) (a) 目論見書は、UCITSが投資できる資産のカテゴリーを記載し、金融デリバティブ商品の取引ができるか否かについて言及しなければならない。この場合、かかる運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面において、金融デリバティブ商品の使用により起こりうる結果について、明確に記載しなければならない。
- (b) UCITSが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記(1)ないし(8)に記載されるカテゴリーの資産に投資し、または(11)に従って、株式または債務証券指数に追随する投資を行う場合、目論見書および

必要な場合は販売文書に、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。

- (c) UCITSの純資産価格が、その資産構成または使用される資産運用技法のため、大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合は販売文書において、当該UCITSの特徴につき注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
- (d) 投資家の要請があった場合、管理会社は、UCITSのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、および当該カテゴリーの商品の主なリスクおよび利回りについての直近の変化に関し、追加情報を提供しなければならない。
- (15) (a) 投資法人または運用するすべての契約型投資信託に関し行為する管理会社で、2010年法パート または指令2009/65/ECに該当するものは、発行体の経営に重大な影響を行使しうような議決権付株式を取得してはならない。
- (b) さらに、UCITSは、以下を超えるものを取得してはならない。
- ( ) 同一発行体の議決権のない株式の10%
  - ( ) 同一発行体の債務証券の10%
  - ( ) (2010年法第2条第2項の意味の範囲の) 同一UCITSまたはその他のUCIの受益証券の25%
  - ( ) 一発行体の短期金融商品の10%
- 上記( )ないし( )の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。
- (c) 上記(a)および(b)は以下については適用されない。
- 1) 加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
  - 2) 非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
  - 3) 一または複数のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品
  - 4) EU非加盟国で設立された会社の資本における株式で、UCITSがその資産を主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するもの。ただし、当該国の法令により、かかる保有がUCITSによる当該国の発行体の証券に対する唯一の投資方法である場合に限る。ただし、この例外は、その投資方針において、EU非加盟国の会社が、上記(10)、(13)ならびに(15)(a)および(b)に記載する制限に適合する場合にのみ適用される。(10)および(13)の制限を超過した場合は、(16)が準用される。
  - 5) 子会社の資本における株式で一または複数の投資法人が保有するもの。ただし、当該子会社は、かかる投資法人のためにのみ、子会社が設立された国における運用、助言、もしくは販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する業務のみを行うものでなければならない。
- (16) (a) UCITSは、その資産の一部を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する引受権の行使にあたり、本書1.3.A)の制限に適合する必要はない。

リスク分散の原則の遵守の確保にあたっては、新しく認可されたUCITSには、認可を受けた日から6か月間は(10)、(11)、(12)および(13)は適用されない。

(b) 上記(a)の制限がUCITSのコントロールを超えた理由または引受権の行使により超過した場合、UCITSは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、かかる状況の是正を優先的に行わなければならない。

(17) (a) 投資法人またはFCPのために行う管理会社もしくは保管受託銀行は、借入れをしてはならない。ただし、UCITSは、バック・ツー・バック・ローンにより、外国通貨を取得することができる。

(b) (a)にかかわらず、

1) UCITSは、借入れが一時的であり、かつ投資法人の場合はその資産の10%までを表象する場合は当該10%までを、またはFCPの場合はそのファンド価額の10%までを表象する場合は当該10%までを借入れをすることができる。

2) 投資法人の場合、借入れがその事業に直接的に重要である不動産の取得を可能にするためのものである場合、その資産の10%まで借入れをすることができる。

UCITSが、1)および2)に基づき借入れを承認される場合、当該借入れは、合計でそのUCITSの資産の15%を超過してはならない。

(18) (a) 上記(1)ないし(9)の適用を害することなく、投資法人またはFCPのために行う管理会社もしくは保管受託銀行は、貸付けを行うか、または第三者の保証人となつてはならない。

(b) (a)は、当該投資法人、管理会社または保管受託銀行が、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品であつて一部払込未了のものを取得することを妨げるものではない。

(19) 投資法人またはFCPのために行う管理会社もしくは保管受託銀行は、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品について、空売りを行ってはならない。

2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則は、一定の定義の明確化に関する指令およびUCITSの投資対象としての適格資産に関する2007年3月付CESRガイドラインを実施する、2007年3月19日付EU指令2007/16/ECを、ルクセンブルグにおいて実施している。

2008年2月19日に、CSSFは、大公規則を参照してかかる2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則の条文を明確化する通達08/339(以下「通達08/339」という。)を出した。

通達08/339は、2002年法の関連規定(2010年法の対応する規定により取って代えられる。)の意味の範囲内で、かつ2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則の規定に従って特定の金融商品を投資適格資産に該当するか否かを評価するにあたり、UCITSがこれらのガイドラインを考慮しなければならない旨を定めている。通達08/339は、2008年11月26日付でCSSFにより発表された通達08/380により改正された。

2008年6月4日に、CSSFは、特定の証券貸付取引においてUCITSが利用することのできる技法と商品の詳細について示したCSSF通達08/356を出した。通達08/356は、2011年5月30日付でCSSFにより発表された通達11/512により改正された。

通達08 / 339は、特に、現金担保を再投資する認可担保や認可資産を一新している。当該通達08 / 339は、UCITSのカウンターパーティー・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどのように保管すべきかを定めている。当該通達は、証券貸付取引によってUCITSのポートフォリオ運用業務、償還義務およびコーポレート・ガバナンスの原則の遵守を損なってはならない旨を再言している。さらに、当該通達は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

2013年2月18日にCSSFは、欧州証券市場監督局(以下「ESMA」という。)が2012年12月18日に発表した「監督当局およびUCITS運用企業のための指針 - ETFおよびその他のUCITS銘柄に関する指針」をルクセンブルグ法に移行する通達13 / 559(以下「通達13 / 559」という。)を出した。

通達13 / 559は、投資家保護の強化を目的とし、さらに

指数連動型UCITSについて、通達13 / 559は目論見書、重要投資家情報書類および年次報告書に記載すべき情報の詳細を規定する。レバレッジ指数連動型UCITSについて、通達13 / 559はグローバル・エクスポージャーの上限および計算に関する説明を提示する。

通達13 / 559は、UCITS上場ファンドが遵守しなければならない開示上の要請および投資家が流通市場の代わりにUCITS上場ファンドに直接受益証券の買戻請求を行う権利が付与される状況を規定する。

通達13 / 559は、効率的なポートフォリオ運用手法に関して目論見書および年次報告書に開示しなければならない情報を規定する。通達13 / 559は、同手法から生じた収益がUCITSにすべて還元されなければならない旨およびUCITSは、貸与されているか、またはレポ取引またはリバース・レポ取引の対象となる現金 / 有価証券をいつでも買い戻すことができ、またいつでもその取引を終了させることができる旨を明記する。

通達13 / 559は、トータル・リターン・スワップまたはそれと類似の特徴を有する金融デリバティブ商品を締結することによってUCITSが保有する資産は、裏付けとなるエクスポージャーをUCITSの投資上限計算時に算入されなければならないとする一定の分散投資制限を遵守しなければならない旨規定し、当該契約が投資運用委託取決めとしてみなされる条件を規定する。

通達13 / 559は、OTC金融デリバティブ取引および効率的ポートフォリオ運用手法のための担保の運用に関する規則を規定する。

通達13 / 559は、金融指標(すなわち、分散投資制限、ベンチマーク、構成銘柄のリバランス頻度、計算方法の開示、個別評価)の詳細について規定する。そこで、通達13 / 559は、2010年法第44条に記載される上限20%および30%を考慮し、商品指数の構成が十分に分散されていない旨、規定する。

2014年8月1日付で、ESMAは、UCITSが、加盟国、その一もしくは複数の地方自治体、第三国、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関によって発行または保証される、異なる譲渡性のある証券および短期金融商品によって完全に担保されている場合に、担保分散要件の適用外とする「監督当局およびUCITS運用企業のための指針 - ETFおよびその他のUCITS銘柄に関する指針 (ESMA / 2014 / 937EN)」の改訂版を発表した。かかるUCITSは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を受領しなければならないが、単一の銘柄による有価証券が当該UCITSの純資産価額の30%を超えてはならない。加盟国によって発行または保証される証券で完全に担保される予定のUCITSは、当該UCITSの目論見書においてその事実を開示しなければならない。さらに、UCIT

Sは、その純資産価額の20%を超える担保として受取可能な証券を発行または保証する加盟国、地方自治体または公的国際機関を特定しなければならない。この適用除外は、2012年12月18日付で発表された指針において定める担保管理のその他の基準に影響するものではない。当該指針は、その全体が再規定され以前の指針はE S M A / 2014 / 937 E Nによって置き換えられる。

上記のように、2014年9月30日付C S S F 通達14 / 592は、当該指針をルクセンブルグの規制の枠組みに組み込み、上記の通達13 / 559を置き換えるものである。

#### B) パート ファンド / U C I

パート ファンドに該当しないルクセンブルグ投資信託に適用される制限は、C S S F 規則によって、F C Pについては2010年法第91条第1項に従い、S I C A Vについては2010年法第96条第1項に従い決定されうる。

(注) かかる規則は未だ出されていない。

I M L 通達91 / 75は、パート ファンドについて一般的な投資制限を規定している。

パート ファンドに課されている投資制限の目的は、投資対象が十分に流動的かつ分散されていることを確保することである。限定的な例外はあるものの、パート ファンドは原則として、

- a) 証券取引所に上場されておらず、また定期的に営業し、かつ公認および公開されている別の規制市場でも取り扱われていない証券には、その純資産の10%を超えて投資できず、
- b) 同じ発行体から発行された同じ種類の証券を10%を超えて取得することはできず、
- c) 同じ発行体から発行された証券に、ファンドの純資産の10%を超えて投資することはできない。

上記の制限は、O E C D加盟国もしくはその地方自治体、または地域もしくは世界を範囲とするE Cの公的国際機関により発行または保証されている証券には適用されない。

上記a)、b)およびc)の制限は、当該U C Iがパート ファンドに適用されるものと同等のリスク分散化要件に従っていない場合は、オープン・エンド型U C Iの受益証券の購入にも適用される。

上記にかかわらず、規則については、ケース・バイ・ケースでC S S Fとともに協議することができる。

#### 1.4. 管理会社

パート ファンドのみを運用するすべての管理会社には、2010年法第16章が適用される。

パート ファンドを運用するルクセンブルグの管理会社には、2010年法第15章が適用される（以下を参照のこと。）。

##### 1.4.1. 2010年法第16章に従う管理会社

同法第125条および第126条は、第16章に基づき存続する管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。

(1) 管理会社の業務の開始にはC S S Fの事前の認可が必要となる。

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名式株式でなければならない。

認可を受けた管理会社は、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味し、C S S Fは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にC S S Fに対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S Fによる認可の通知後にのみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、C S S FによりR E S Aにおいて公告される。

管理会社は、U C Iの運用以外の活動に従事してはならない（ただし、付随的な性質の自らの資産の運用のみは行うことができる）。当該投資信託の少なくとも一つはルクセンブルグ法に従うU C Iでなければならないと解される。

当該管理会社の本店および登録事務所は、ルクセンブルグに所在しなければならない。

2010年法第16章の規定に服する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、自らの業務のいくつかをかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

a) 管理会社はC S S Fに対し適切な方法で通知しなければならない。

b) 当該権限付与は、管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために、管理会社が行為し、U C Iが運用されることを妨げてはならない。

c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体のみ付与される。

d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが国外の事業体に付与される場合、C S S Fと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。

e) 投資運用の中核的業務に関わる権限は、保管受託銀行に付与されてはならない。

(2) C S S Fは以下の条件で管理会社に認可を付与する。

a) 申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、C S S F規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。

(注) 現在はかかる規則は存在しない。

b) 上記a)に記載される資本金は、管理会社の永続的な処分により維持され、管理会社の利益のために投資される。

c) 2010年法第129条第5項に該当する、管理会社の取締役は、良好な評価を十分に得ており、その義務の遂行に必要なプロフェッショナルとしての経験を有していなければならない。

- d) 管理会社の参照投資主またはメンバーの身元情報がC S S Fに提供されなければならない。
  - e) 認可申請書に管理会社の組織構成が記載されなければならない。
- (3) 完全な申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。
- (4) 管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。  
当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。
- (5) C S S Fは、以下の場合、2010年法第16章に従い、管理会社に付与した認可を撤回することがある。
- a) 管理会社が12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月を超えて2010年法第16章に定められる活動を中止する場合。
  - b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
  - c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
  - d) 2010年法に従って採用された規定に重大かつ/または組織的に違反した場合。
  - e) 2010年法が認可の撤回事由として定めるその他の場合に該当する場合。
- (6) 管理会社は、自らのために、運用するUCIの資産を使用してはならない。
- (7) 運用するUCIの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。
- (8) 管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な専門経験を有することを証明できる一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。承認された法定監査人の変更は事前にC S S Fの承認を得なければならない。
- (9) 管理会社の任意清算の場合、清算人は、C S S Fから承認を受けなければならない。清算人は、誠実さについてのあらゆる保証および専門技術を提供しなければならない。

#### 1.4.2. 2010年法第15章に従う管理会社

同法第101条ないし第124条は、2010年法第15章に従う管理会社に適用される以下の規則および要件を定めている。

ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社が業務を行うための条件

- (1) 2010年法第15章の意味においてルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社の業務の開始は、C S S Fの事前の認可に服する。2010年法に基づき管理会社に付与された認可は、すべての加盟国に対し有効である。  
管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社、または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名式株式でなければならない。  
認可を受けた管理会社は、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味し、C S S Fは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にC S S Fに対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S Fによる認可の通知後にのみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、R E S Aにおいて公告される。
- (2) 管理会社は、指令2009/65/ECに従い認可されるUCITSの運用以外の活動に従事してはならない。ただし、当該指令に定められていないその他のUCIの運用であって、そ

のため管理会社が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、指令2009/65/ECの下でその他の加盟国において販売することはできない。

UCITSの運用のための活動は、2010年法別表 に列挙されている業務を含む。

(注) 当該リストには、投資運用、ファンドの管理事務および販売業務が含まれている。

(3) 上記(2)とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。

(a) 投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任ベースで行う投資ポートフォリオの運用  
(年金基金が保有するものも含む。)

(b) 付随的業務としての、投資顧問業務およびUCIの受益証券に関する保管および管理事務業務

管理会社は、2010年法第15章に基づき本段落に記載された業務のみの提供または(a)の業務を認可されることなく付随的業務のみの提供を認可されることはない。

(4) 1993年法第1-1条、第37-1条および第37-3条は、管理会社による上記(3)の業務提供に準用される。

(5) CSSFは、以下の条件が満たされない限り管理会社を認可しない。

(a) 管理会社は、以下の点を考慮し、少なくとも125,000ユーロの当初資本金を有さなければならない。

- 管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える場合、管理会社は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、管理会社のポートフォリオのうち250,000,000ユーロ超過額の0.02%とする。当初資本金と追加額の合計は10,000,000ユーロを超過しないものとする。

- 本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。

( ) 管理会社が運用するFCP(管理会社が運用権限を委託したかかるFCPのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。)

( ) 管理会社が指定管理会社とされた投資法人

( ) 管理会社が運用するUCI(管理会社が運用権限を委託したかかるUCIのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。)

- これらの要件とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資産は、指令2006/49/EC第21条に規定される金額を下回ってはならない。

管理会社は、信用機関または保険機関から上記追加額と同額の保証を受ける場合は、当該自己資本の追加額の50%まで追加することができない。信用機関または保険機関は、加盟国またはCSSFがEU法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する非加盟国に登録事務所を有しなければならない。

(b) (5)(a)に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。

(c) 管理会社の業務を効果的に遂行する者は、十分に良好なレピュテーションを有し、管理会社が運用するUCITSに関し十分な経験を有する者でなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者の身元情報は、CSSFに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。

(d) 認可の申請は、管理会社の組織構造等を記載した運営計画を添付しなければならない。

(e) 本店と登録事務所は双方ともルクセンブルグに所在しなければならない。

- (f) 取締役は、当該UCITSまたはUCIの種類に関して、2010年法第129条第5項の規定する意味において、十分な評価を得ており、かつ、十分な経験を有する者でなければならない。
- (6) さらに、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、CSSFは、当該関係が効果的な監督権限の行使を妨げない場合のみ認可する。  
CSSFは、また、管理会社が親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督権限を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。  
CSSFは、管理会社に対して、本項に記載する条件の遵守につき監視するため、必要な情報の提供を継続的に求める。
- (7) 記入済みの申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。
- (8) 管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。  
当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。
- (9) CSSFは、管理会社が以下のいずれかに該当する場合に限り、2010年法第15章に従い、当該管理会社に付与した認可を取り消すことができる。  
(a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月以上活動を中止する場合。  
(b) 虚偽の申述またはその他の不正な手段により認可を取得した場合。  
(c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。  
(d) 認可が上記(3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務を含む場合、指令2006/49/ECの変更の結果、1993年法に適合しなくなった場合。  
(e) 2010年法または同法に従って採用された規定に重大かつ組織的に違反した場合。  
(f) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合。  
管理会社が、(2010年法第116条に従い)集团的ポートフォリオ運用活動をクロス・ボーダーベースで行う場合、CSSFは、管理会社の認可を撤回する前に、UCITS所在加盟国の監督当局と協議する。
- (10) CSSFは、一定の適格保有または保有額を有する、管理会社の投資主またはメンバー(直接か間接か、自然人か法人かを問わない。)の身元情報が提供されるまで、管理会社の業務を行うための認可を付与しない。管理会社における一定の保有は、1993年法第18条に基づく投資会社に適用されるものと同様の規定に服する。  
CSSFは、管理会社の健全で慎重な運用の必要性を勘案し、上記の投資主またはメンバーの適格性が充たされないと判断する場合、認可を付与しない。
- (11) 管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な経験を有することが証明できる一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。  
承認された法定監査人の変更は、事前にCSSFの承認を得なければならない。
- ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社に適用される運用条件
- (12) 管理会社は、常に上記(1)ないし(6)に記載される条件に適合しなければならない。管理会社の自己資本は(5)(a)に特定されるレベルを下回ってはならない。しかし、

その事態が生じ、正当な事由がある場合、C S S Fは、かかる管理会社に対し一定の期間でかかる事態を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。

(13) 管理会社が運用するU C I T Sの性格に関し、またU C I T Sの管理行為につき常に遵守すべき慎重な規則の遂行にあたり、指令2009 / 65 / E Cに従い、管理会社は、以下を義務付けられる。

( a ) 健全な運用上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部運用メカニズム(特に、当該管理会社の従業員の個人取引や、自己の資金の投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。)を有すること。少なくとも、U C I T Sに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が運用するU C I T Sの資産が約款または設立文書および現行法の規定に従い投資されていることを確保するものとする。

( b ) 管理会社と顧客、顧客間、顧客とU C I T SまたはU C I T S間の利益の相反により害されるU C I T Sまたは顧客の利益に対するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。

(14) ( 3 ) ( a ) に記載される一任ポートフォリオ運用業務の認可を受けている管理会社は、  
- 顧客からの事前の包括的許可がない場合、投資家の全部または一部のポートフォリオを自身が運用するU C I T Sの受益証券に投資してはならない。  
- ( 3 ) の業務に関し、1993年法に基づく投資家補償スキームに関する指令97 / 9 / E Cを施行する2000年7月27日法の規定に服する。

(15) 管理会社は、事業のより効率的な遂行のため、管理会社を代理してその一または複数の業務を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の条件のすべてが充足されなければならない。

a ) 管理会社は、上記を適切に報告しなければならない。C S S Fは、U C I T S所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。

b ) 当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、投資家の最善の利益のために管理会社が活動し、U C I T Sが運用されることを妨げてはならない。

c ) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。

d ) 当該権限付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、C S S Fおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。

e ) 投資運用の中核的業務に関する権限は、保管受託銀行または受益者もしくは管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。

f ) 管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。

g ) 当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、権限が委託された者に常に追加的指示を付与し、または投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。

h ) 委託される権限の性格を勘案し、権限が委託される者は、当該権限を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。

i ) U C I T Sの目論見書に、管理会社が委託した権限を列挙しなければならない。

管理会社および保管受託銀行の責任は、管理会社が第三者に権限を委託したことにより影響を受けることはない。管理会社は、自らが単なる連絡機能のみを有することとなるような形の権限の委託をすることはしないものとする。

- (16) 事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、常に行為規範により、以下を行う。
- (a) 事業活動の遂行に際し、管理会社が運用するUCITSの最善の利益および市場の信頼性のため、正直かつ公正に行為しなければならない。
  - (b) 管理会社が運用するUCITSの最善の利益および市場の信頼性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行ななければならない。
  - (c) 事業活動の適切な遂行に必要なリソースと手続を保有し、効率的に使用しなければならない。
  - (d) 利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が運用するUCITSが確実に公正に取り扱われるようにしなければならない。
  - (e) その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務を遵守し、投資家の最善の利益および市場の信頼性を促進しなければならない。
  - (f) 健全かつ有効なリスク管理と合致しており、また、リスク管理を推進する報酬に関する方針および慣行を設定し、適用しなければならない。
- (17) 管理会社は、管理会社が投資家の苦情に適切に対応することを確保し、かつ、管理会社が他の加盟国において設定されたUCITSを運用する場合、投資家によるその権利の行使に規制がないことを確保するため、2010年法第53条に従い措置を講じ、かつ適切な手続および取決めを設定するものとする。かかる措置により、投資家は、加盟国の複数の公用語または公用語のうちいずれかにより苦情を提出することが認められなければならない。管理会社は、UCITS所在加盟国の公的または監督当局の要求に応じて情報を提供することができるよう、適切な手続および取決めを設定するものとする。

#### 設立の権利および業務提供の自由

- (18) 2010年法第15章に従い認可された管理会社が、その他の活動または業務を行うことを提案することなく、2010年法別表 に定めるとおり自らが運用するUCITSの受益証券を支店を設置せずにUCITS所在加盟国以外の加盟国において販売することのみを提案する場合、当該販売は、2010年法第6章の要件のみに従うものとする。
- (19) 指令2009/65/ECに従い、他の加盟国の監督当局により認可された管理会社は、支店の設置によるかまたは業務提供の自由に基づき、ルクセンブルグで、当該認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動をルクセンブルグで行うための手続および条件を定めている。
- (20) 2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店の設置によるかまたは業務提供の自由に基づき、他の加盟国の領域内で、認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動を他の加盟国で行うための手続および条件を定めている。
- UCITS管理会社は、2018年8月23日から適用され、2012年10月24日付CSSF通達12/546を代替するCSSF通達18/698(以下「通達18/698」という。)に従う。
- 通達18/698は、第16章に従う管理会社、第17章に従う管理会社のルクセンブルグ支店、自己管理型UCITS、AIFMおよび内部管理型AIF(以下に定義される。)にも適用される。
- 通達18/698は、通達12/546の要件に加え、従来成文化されていなかった管理上の慣行に準拠し、UCITS管理会社およびAIFMに同一の原則を適用する(以前は、AIFMに適用される特定の通達はなかった。)。通達12/546と同様に、通達18/698は、自己管

理型UCITSにも適用され、またUCITS管理会社およびAIFMと(性質上可能な範囲内で)同一の規則に従う必要のある内部管理型AIFにも新たに適用される。

通達18/698のパート は、UCITS管理会社およびAIFMに課される要件について定める。かかる要件の大部分は、通達12/546またはCSSF管理上の慣行によって既に適用されている。しかしながら、これらの事業体が整備しなければならない方針および手続に関連する、新たな要件または追加の規定もある。かかる新たな要件または規定により、ルクセンブルグのUCITS管理会社およびAIFMは、既存の方針および手続がすべての詳細な点を含め通達を確実に遵守したものとするために、各々、詳細な分析を行わなければならない。また、通達18/698では、リソースに関する想定について非常に明確に述べられており、特に、主要な機能においては最低3名のフルタイムの従業員が要求されている。

業務執行役員への委託の最大数および居住に関する基準ならびに取締役会メンバーへの委託の最大数および在職期間に関する想定もまた成文化されているが、正当な動機によるものであることを条件としてこれらの原則には例外が認められている。

委託契約の内容ならびに当初および継続的なデューデリジェンスに関する委託の枠組みおよび厳密な想定は、通達18/698において展開される。有用なことに、通達18/698には、管理会社、AIFM、自己管理型SICAVおよび内部管理型AIF、場合によっては投資信託の登録代理人についてのAML義務に関するCSSFの想定についても詳述される。

通達18/698のパート は、集团的投資信託運用に加えて、投資一任業務および場合によっては投資顧問業務を提供するための許可を受けることを希望するUCITS管理会社およびAIFMに関する既存の管理上のCSSFの慣行を確認するものである。

パート は、UCITS管理会社またはAIFMの業務を別のEU加盟国に通知するために行われる手順について詳述するものであり、設立の自由および業務提供の自由(パスポート)の観点から必要な指針を提供するものである。

パート は、特定の状況において、UCITS管理会社およびAIFMについて、法令により均衡性が許容される地域において均衡性の原則が行使されうることをあらためて定めている。主要な機能において3名のフルタイムの従業員が要求されることに関して一切の例外がないということが、明確に示されている。通達18/698では、均衡性を要求された場合になされる主張についても述べられている。

パート では、第16章に従う管理会社に係る想定を再度規定し、これを第17章に従う管理会社のルクセンブルグ支店にも適用する。

パート は、自己管理型UCITSおよび内部管理型AIFに関連し、関係するパートの適用規定の指針を示す。

通達18/698は、一連の追加的なCSSF報告義務を導入するものであることに留意することが重要である。この追加的な管理上の負担を課す代わりに、かかる通達の対象となる事業体は、CSSFに報告書を提出するまで事業年度終了後5か月間を与えられる。

## 2 . 2010年法に従うルクセンブルグのUCITSまたはUCIに関する追加的な法律上および規制上の規定

### 2.1. 設立および運営に関する法律および法令

#### 2.1.1. 1915年法

商事会社に関する1915年8月10日法(改正済)は、FCPの管理会社、および(2010年法により明示的に適用除外されていない限り)SICAVの形態をとるか公開有限責任会社(*société anonyme*)の形態をとるかにかかわらず投資法人に対して適用される。

以下は、公開有限責任会社の形態をとった場合に関する説明であるが、SICAVにも一定の範囲で適用される。

2.1.1.1. 会社設立の要件(1915年法第420条の1)

最低1名の投資主が存在すること。

公開有限責任会社の資本金の最低額は30,000.0ユーロ相当額である。

2.1.1.2. 規約の必要的記載事項(1915年法第420条の15)

規約には、以下の事項の記載が必要とされる。

- ( ) 設立者の身元
- ( ) 会社の形態および名称
- ( ) 本店の所在地
- ( ) 会社の目的
- ( ) 発行済資本および授權資本(もしあれば)の額
- ( ) 発行時に払込済の額
- ( ) 発行済資本および授權資本を構成する株式の種類に記載
- ( ) 記名式または無記名式の株式の形態および轉換権(もしあれば)に対する制限規定
- ( ) 現金払込み以外の方法による出資の内容および条件、ならびに出資者の氏名
- (注) 1915年法に対する最近の改正は、規制市場で取引されている適格な譲渡性のある有価証券および短期金融商品による出資の場合は、承認された法定監査人の報告書の必要なく現物出資による増資を認めている。しかし、実務上、CS SFは、投資信託については、かかる報告書を依然として要求している。
- ( ) 発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由
- (x) 資本の一部を構成しない株式(もしあれば)に関する記載
- (x) 取締役および承認された法定監査人の選任に関する規約が法の効力を制限する場合、その規約およびかかる者の権限の記載
- (x) 会社の存続期間
- (x) 会社が負担する、または会社の設立に際しもしくは設立に伴って支払責任が生じる費用および報酬(その種類を問わない。)の見積

2.1.1.3. 公募により設立される会社に対する追加要件(1915年法第420条の17)

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

- (i) 設立規約案を公正証書の形式で作成し、これをRESAに公告すること
- ( ) 応募者は、会社設立のための設立規約案の公告から3か月以内に開催される定時総会に招集されること

2.1.1.4. 発起人および取締役の責任(1915年法第420条の19および第420条の20)

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込み、および会社が当該法律1915年法の該当条項に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が被る一切の損害につき、それに反する定めがあったとしても、応募者に対し連帯して責任を負う。

2.1.1.5. 無記名株制度(1915年法第430条の6)

無記名株の不動化に関する2014年7月28日法は、1915年法第430条の6を大幅に改訂し、無記名株制度を抜本的に変更した。

現在、無記名株は、無記名株の発行者によって指定された無記名株保管機関に保管しなければならない。当該指定は、ルクセンブルグ官報において公表されなければならない。

無記名株保管機関は、( )各株主の正確な特定および保有する株式または利札の数、( )預託された日ならびに( )株式譲渡または記名株券への転換がなされた日の情報を含む株主名簿を、ルクセンブルグにおいて維持する。各無記名株主は、登録簿における当該株主に関する情報を確認する権利のみを有する。

現在、無記名株の所有権は、無記名株の物理的な株券ではなく、無記名株登録簿における登録により証明される。

無記名株保管機関は、該当する株主からの書面による要請があった場合、当該株主について無記名株登録簿に登録されている情報を確認する証明書を発行する。所有権の譲渡は、発行会社および第三者に対して、無記名株保管機関による無記名株登録簿への譲渡通知の登録により有効となる。

無記名株に付随する権利は、無記名株の無記名株保管機関への預託および上記情報の無記名株登録簿への登録の場合にのみ行使できる。

2014年8月18日以前に存在していた物理的な無記名株は、遅くとも2016年2月18日までに無記名株保管機関に預けなければならず、かかる預託が行われなかった場合には、消却されるものとし、当該消却に関する手取金はCaisse de Consignationに預託された。

2014年8月18日以前に存在しており、2016年2月18日までに預託されなかった物理的な無記名株に付随する議決権は、預託されるまで自動的に停止された。かかる株式の配当の支払は、2016年2月18日までに預託されなかった場合、当該預託がなされるまで遅らされるが、時効を損なうことなく、当該配当について利息の支払はない。

上述の議決権が停止された無記名株は、株主総会における定足数要件および多数決要件には勘案されないものとする。当該無記名株の株主は、かかる株主総会への参加は認められないものとする。

#### 2.1.1.6. 1915年法の近代化

商事会社に関する改正法は、2016年8月23日に効力が発生し、ルクセンブルグの企業のためにより柔軟性のある制度を創設すること、また、これまでルクセンブルグ市場において、既に一般に承認されている特定の慣行を法律に定めることを目的としている。

かかる新たな法律は、2016年8月23日以降に設立された会社に適用される。

改正法により導入された主な改正点は、以下のとおりである。

- ( i ) 取締役会が委員会を新設することができる既存の慣行を推認する新たな条項が導入された。
- ( ) 定款の変更に従って、その経営権限を運用委員会 (*comité de direction*) または必ずしも取締役であることを要しないジェネラル・マネジャー (*directeur général*) に委託することができる。かかる委託は、会社全体の全般的な方針または取締役会に対して法律によって留保されている行為へは拡張することができない。かかる委託から恩恵を受ける個人は、取締役と同じ責任についてのリスクを負う。
- ( ) 最低議決権の10%を保有する株主に対して、取締役に対して行動を起こすための権利を付与する新たな条項が導入された。
- ( ) 取締役会は、現在、会社資本の最低10%を保有する株主(法が改正される前には、20%を保有する必要があった。)が要求する場合、定時株主総会を延期する義務を負う。
- ( ) 特定の場合において、株主総会の決議が無効と宣言されることがある新たな条項が導入された。かかる特定の場合の例として、不正を意図したものの、議題の一部を構成しない事項が審議された場合がある。決議の無効については、裁判所により判断されなければならない。提案された決議に対して賛成の投票をした者は、原則として、無効となるような行動を意図しない。第三者が善意で株主総会の決議に従って権利を取得した場合、裁判所

- は、当該決議の無効が、関係する第三者の権利への影響がないと決定することができる。
- 総会の決議を無効とする訴えは、株主総会后6か月以内に行われなければならない。
- ( ) 株式資本の10%を保有する株主または議決権の10%を保有する株主は、会社の運営のために行われた決定に関連して取締役会に質問をすることができる。従前の必要株式保有割合は株式資本の20%であり、「特別な事情」が存在する条件が付されていた。
  - ( ) 会社の国籍を変更するために、全会一致の同意の要件が適用されなくなった。
  - ( ) 定款の変更に従って、取締役会は、現在、別の地方自治体へも、会社の登記上の事務所を移転する権限を受け取ることができる。以前は、かかる移転には株主投票を伴う定款の変更が必要であった。このようなとおりではあるものの、定款は更新されなければならない。
  - ( ) 定款の変更に従って、取締役会は、引受契約から生じる義務の履行を怠ることになる場合を例として、株主の議決権を停止することができる。また、株主は、一時的または永久に、自身の議決権を任意で放棄することができ、その場合にはその旨を会社に通知しなければならない。
  - ( ) 株主名簿に記載されている株主への招集通知は、現在、定款の条項がこの可能性を許す限り、また、関係する株主からの承認を得ることを条件として、別の手段(電子メール等)で送付することができるようになった。
  - (x) 株主総会の公表は、現在、1回の公表方法により、少なくとも総会の15日前(定款に規定がない限り、それより長期にわたることはない。)に、8日間の間隔で2度公表されなければならない。
  - (x) 利益相反制度は、取締役のみならず、日々の管理の責任者、ジェネラル・マネジャー、運用委員会の構成員および清算人にまで拡大される。単独で、直接的または間接的な「世襲的」利益は、制度の範囲内に該当する。利益相反規則が取締役会の停滞を導く場合、関連する決議は定時株主総会で言及することができる。

さらに、改正された会社法は、柔軟なコーポレート・ガバナンスの構造を有する「単純型株式会社」(*société par actions simplifiée*)という会社の新たな形態を生み出した。公開有限責任会社に適用される規則は、かかる会社へも適用される。

#### 2.1.2. 関連するその他の規制

- 設立要件、利益相反、業務遂行、リスク管理ならびに保管受託銀行および管理会社との契約の内容についての指令2009/65/ECを実施する2010年7月1日付委員会指令2010/43/EUを置き換える2010年12月22日付CSSF規則No.10-4
- ファンドの合併、マスター・フィーダー構造および通知手続に係る特定の規定についての指令2009/65/ECを実施する2010年7月1日付委員会指令2010/44/EUを置き換える2010年12月22日付CSSF規則No.10-5
- 他のEU加盟国においてその受益証券の販売を希望しているルクセンブルグ法に従うUCITSおよびルクセンブルグにおいてその受益証券の販売を希望している他のEU加盟国のUCITSが踏むべき新たな通知手続に関連する2011年4月15日付CSSF通達11/509
- ルクセンブルグの金融部門の監督当局(CSSF)により課される料金に関する2017年12月21日付大公規則(随時改正、補完および置換済)。
- 通達14/592は2014年9月30日に出され、欧州証券市場監督局が2014年8月1日に発表した「監督当局およびUCITS運用企業のための指針 - ETFおよびその他のUCITS銘柄に関する指針」をルクセンブルグ法に移行した。

#### 2.1.3. ルクセンブルグにおける投資信託の認可・登録および監督

2010年法第129条および第130条は、ルクセンブルグ内で活動するすべてのファンドの認可・登録に関する要件を規定している。

- ( i ) 次の投資信託はルクセンブルグの C S S F から正式な認可を受けることを要する。
- ルクセンブルグの投資信託は、設立または設定の日から 1 か月以内に認可を受けること。
  - E U加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託、および他の E U加盟国で設立・設定された投資信託ではあるが譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託( U C I T S )でないものについては、その証券がルクセンブルグ大公国内またはルクセンブルグ大公国から外国に向けて募集または販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けること。
- ( ) 認可を受けた U C I は、C S S F によってリストに記入される。かかる登録は認可を意味する。
- ( ) ルクセンブルグ法、規則および C S S F の通達の条項を遵守していない投資信託は、認可を拒否または登録を取り消されることがある。C S S F のかかる決定に対し不服がある場合には、行政裁判所( tribunal administratif )に不服申立をすることができ、かかる裁判所が当該申立の実体を審理する。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。当該申立は、争われている決定の通知日から 1 か月以内になされなければならない。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルグの地方裁判所は、検察官または C S S F の要請に基づき、該当するルクセンブルグの U C I の解散および清算を決定する。

1945年10月17日大公規則は銀行監督官の職を創立したが、1983年5月20日法によって設置された金融庁( Institut Monétaire Luxembourgeois ) ( I M L ) に取って代わられた。I M L は、1998年4月22日法によりルクセンブルグ中央銀行に名称変更され、また1998年12月23日法により、投資信託を規制し監督する権限は、金融監督委員会( C S S F ) に移管された。

C S S F の権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

2010年法第150条は投資信託による目論見書、年次報告書および半期報告書の公表義務を定義している。

2010年法の第159条は、パート ファンドが、簡潔、かつ、専門的でない用語により記載された主要投資家情報文書を公表する義務も規定している。かかる情報文書は、共通の様式にて作成され、比較可能とし、小口投資家にも理解しやすいように表示される。

2012年7月1日以降、すべての U C I T S は、2002年法第109条以下に基づき作成された簡易目論見書を、主要投資家情報に変更しなければならないという2010年法第159条の対象となる。

2010年法は、さらに以下の公表義務を定めている。

- 投資法人および管理会社は、自己が運用している各 F C P のために、その目論見書および主要投資家情報文書ならびにそれらの変更、ならびに年次報告書および半期報告書を C S S F に送付しなければならない。
- 主要投資家情報文書は、投資家が U C I T S の受益証券の申込みを行う前に、無償で投資家に提供されなければならない。  
さらに、目論見書および直近の公表されている年次報告書および半期報告書が、請求により無償で投資家に提供されなければならない。
- 投資家は、年次報告書および半期報告書を、目論見書および主要投資家情報に記載された方法により入手できる。
- 年次報告書および半期報告書は、請求により投資家に無償で提供される。
- 監査済年次報告書ならびに監査済または未監査の半期報告書は、当該期間終了以降、4 か月および 2 か月以内に公表されなければならない。

#### 2.1.4. 2010年法によるその他の要件

##### ( i ) 公募または販売の承認

2010年法第129条第1項は、すべてのルクセンブルグのファンドが活動を行うためにはC S S Fの認可を受けなければならない旨規定している。

##### ( ) 設立文書の事前承認

2010年法第129条第2項は、C S S Fが設立文書または約款および保管受託銀行の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。

2010年法に従うU C I T Sは、前項に定める条件のほか、以下の条件を満たさない限り、C S S Fにより認可されないものとする。

a ) F C Pは、当該F C Pを運用するための管理会社の申請書をC S S Fが承認した場合に限り認可されるものとする。管理会社を指定した投資法人は、当該投資法人を運用するために指定された管理会社の申請書をC S S Fが承認した場合に限り認可されるものとする。

b ) 上記a )を損なうことなく、ルクセンブルグにおいて設立されたU C I T Sが指令2009 / 65 / E Cに従う管理会社により運用され、指令2009 / 65 / E Cに基づき他の加盟国の管轄当局により認可されている場合、C S S Fは、2010年法第123条に従い、当該U C I T Sを運用するための管理会社の申請書について決定するものとする。

2010年法第129条第4項に基づき、C S S Fは、以下の場合、2010年法第2条の範囲内においてU C I T Sの認可を拒否することがある。

a ) 投資法人が2010年法第3章に定める前提条件を遵守していないことを立証した場合

b ) 管理会社が2010年法第15章に基づきU C I T Sを運用することを認可されていない場合

c ) 管理会社がその所在加盟国においてU C I T Sを運用することを認可されていない場合

2010年法第27条第1項を損なうことなく、管理会社または投資法人(該当する場合は)、完全な申請書が提出されてから2か月以内に、U C I T Sの認可が付与されたか否かにつき通知を受けるものとする。

##### ( ) 外国で使用される目論見書等が当該国の証券取引法に基づいてC S S Fに提出された場合の事前の意見確認

C S S Fの監督に服する投資信託が定めるルクセンブルグの目論見書は、C S S Fの事前のコメントを得るために提出することが要求されている。

2005年4月6日付C S S F通達05 / 177によると、販売用資料については、それが利用される外国の権限ある当局による監督に服していない場合であっても、コメントを得るためにC S S Fに提出する必要はないものとされている。ただし、C S S Fの監督に服する者および会社は、提供する業務につき誤解を招くような勧誘資料を作成せず、また、必要に応じてかかる業務に固有の特定のリスクにつき言及するなどして、ルクセンブルグ内外の金融界の行為準則を継続的に遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルグの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられるルクセンブルグ以外の国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

##### ( ) 目論見書の記載内容

目論見書は、提案された投資について投資家が情報を得た上で判断を行うことができるようにするための必要な情報、特に、投資に付随するリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資する商品のいかにかわらず、投資信託のリスク概要について明瞭かつ分かりやすい説明をしなければならない。目論見書は、少なくとも2010

年法の別紙 のスケジュールAに記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する約款または設立文書に既に記載されている場合はこの限りではない。

( ) 誤解を招く表示の禁止

2010年法第153条は、完全な目論見書の重要な部分は常に更新されなければならない旨を規定している。

( ) 財務状況の報告および監査

1915年法第461条の6第2項の一部修正により、S I C A Vは、年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および関連する場合は監査役会の見解を、年次投資主総会の招集通知と同時に登録受益者に対して送付することを要しない。招集通知には、これらの文書を投資家に提供する場所および実務上の取決めを記載するものとし、各投資家が年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および監査役会の見解(該当する場合)の送付を請求することができる旨を明記するものとする。

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は、事業年度の貸借対照表および損益計算書がルクセンブルグの商業および法人登記所に提出されている旨をR E S Aに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、ルクセンブルグの投資信託が年次報告書に記載される財務情報について、承認された法定監査人(réviseur d'entreprises agréé)による監査を受けなければならない旨を規定している。承認された法定監査人は、その義務の遂行にあたり、U C Iの報告書またはその他の書類における投資家またはC S S F向けに提供された情報が当該U C Iの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、直ちにC S S Fに報告する義務を負う。承認された法定監査人はさらに、C S S Fに対して、承認された法定監査人がその職務遂行にあたり知りまたは知るべきすべての事項についてC S S Fが要求するすべての情報または文書を提供しなければならない。

2004年1月1日から有効なC S S F 通達02/81に基づき、C S S Fは、承認された法定監査人(réviseur d'entreprises agréé)に対し、各U C Iについて毎年、前会計年度中のU C Iの業務に関するいわゆる「長文式報告書」を作成するよう求めている。C S S F 通達02/81により、承認された法定監査人はかかる長文式報告書において、U C Iの運用(その中央管理事務および保管者を含む。)および(マネーロンダリング防止規則、価格評価規則、リスク管理およびその他特別の管理について)監督手続が整っているかどうかの評価を行わなければならない。報告書はまた、U C Iの受益証券がインターネットにより販売されるか否かを明記し、また関係する期間における投資家からの苦情も記載しなければならない。通達では、かかる報告書の目的はU C Iの状況を全体的にみることでありと述べている。

( ) 財務報告書の提出

2010年法第155条は、ファンドは年次報告書および半期報告書をC S S Fに提出しなければならない旨を規定する。

2010年法第147条は、C S S Fが、U C Iに対しその義務の遂行に関する情報の提供を要求することができるとともに、当該目的のために、自らまたは任命する者を通じて、U C Iの帳簿、会計書類、登録簿その他の記録および書類を検査することができる旨規定している。

I M L 通達97/136(C S S F 通達08/348により改正)に従い、2010年法に基づきルクセンブルグで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類をC S S Fに提出しなければならない。C S S F 通達08/348は、財務情報に関する報告内容を充実させ、

報告の形式を変更するために、報告要件を他の種類のピークルへ拡張する2015年12月3日付C S S F 通達15 / 627により補完された。

( ) 違反に対する罰則規定

1人または複数の取締役またはルクセンブルグの1915年8月10日法および2010年法に基づき、投資信託の運用・運営に対して形式を問わず責任を有するその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および/または、一定の場合には50,000ユーロ以下の罰金刑に処される。

2.1.5. 2016年5月10日法に基づく制裁制度の更新

2016年法は、UCITS Vに定められる違反目録に適用ある制裁を施行する。かかる制裁には、公式声明、管理会社の認可の停止または取消および一定額以下の罰金が含まれる。かかる罰金は、法人については5,000,000ユーロまたはその売上高の10%のいずれか高い方を上限とし、自然人については5,000,000ユーロを上限とする。

CSSFは、そのウェブサイトに行行政処分を公告し、当該公告を5年以上維持する。さらに、ESMAは、CSSFおよびその他の所管国内当局より伝達されたすべての制裁に関する中央データベースを維持する。かかる制裁は、年次報告書に公表され、また、ESMAウェブサイトにおいて入手可能な管理会社の一覧表においても制裁が言及される。

さらに、CSSFは、潜在的または実際の法律違反の報告を促進するための新たな内部告発機構も設置している。

2.1.6. UCITS投資口クラスに関するESMAの見解

あるUCITSの投資口クラスが投資口クラス毎に異なるものであるか否かおよびその差異の程度ならびに当該分野(非常に単純な投資口クラスからより高度に洗練された投資口クラスまで)における異なる多様な国内慣行の存在につき定める法的規定がUCITS指令になかったことから、2017年1月30日、ESMAは、同一UCITSファンドの投資口クラスが種類毎に有しうる差異の限度についての見解を公表した。

かかる枠組みは、以下の4つの累積条件に基づくものである。

共通の投資目的

同一ファンドまたはサブ・ファンドの投資口クラスには、共通の資産プールに反映される共通の投資目的がなければならない。ESMAは、投資口クラスレベルでのヘッジの取決めとファンドの共通の投資目的保持要件は、両立しないと考えている。したがって、ヘッジの取決めにより投資家を一定のリスクから保護しようとするUCITSは、個別のファンドまたはサブ・ファンドとして設立されるべきである。当該規制原則の唯一の例外は、為替リスクヘッジに関するものである。

非波及性

為替リスクを体系的にヘッジするためにデリバティブ・オーバーレイを使用する場合、それにより、取引相手方リスクおよび運用リスクがファンドまたはサブ・ファンドのすべての投資家に及ぶおそれがあり、さらに同一ファンドまたはサブ・ファンドの他の投資口クラスに波及するリスクが生じる可能性がある。ESMAは、そのような波及リスクは運用および会計上の分別管理ならびにストレステストの実施、さらにデリバティブ・オーバーレイから生じる債務が共通の資産プールのうち関連する投資口クラスに帰属する部分の価額を超えないようにすることにより制御されなければならないとしている。

事前決定

ESMAは、ファンドの投資予定者が自身の投資に係る権利および特徴の全体像を十分に把握できるようにするため、投資口クラスの特徴はすべて、当該投資口クラスが設定される前に決定されるべきだとしている。かかる事前決定要件は、体系的な為替リスクヘッジの取決めにも適用される。ただし、後者の場合、ESMAは、為替ヘッジに使用するデリバティブ

商品の種類およびその運用上の適用については、UCITS 管理会社はその裁量により選択することができるとしている。

#### 透明性

UCITS ファンドまたはサブ・ファンドにおける異なる投資口クラスが存在および性質は、募集書類により(関連する投資口クラスへの投資者であるか否かにかかわらず)すべての投資家に開示されなければならない。

上記枠組みの導入による重大な潜在的影響を考慮し、ESMA は、ESMA の見解が公表されるよりも前に設定された投資口クラスへの投資家への潜在的な悪影響を軽減するために以下の経過規定を予定している。

- ESMA の見解に適合しない投資口クラスは、本見解の公表から 6 か月以内(すなわち 2017 年 7 月 30 日)に新規投資家による投資を締め切る。
- 既存投資家による追加投資は、本見解の公表から 18 か月以内(すなわち 2018 年 7 月 30 日)に停止しなければならない。

2017 年 2 月 13 日、CSSF は、UCITS が ESMA により定められた期限内に上記の要件を遵守することを期待していることを確認した。

それ以後、ルクセンブルグファンド協会(ALFI)は、ESMA の見解が実施されるべき方法を明確にするため、CSSF との協議を開始した。CSSF は、ALFI と協議しながら質疑応答の書類に取り組んでおり、また後者は、適宜の時期に提言を行う見込みである。既存または新規の投資家による追加投資に関する上記の経過規定に加え、CSSF は、2017 年 12 月 31 日を新たな運用要件(例えば、波及リスクに関するストレステスト、オーバーヘッジおよびアンダーヘッジへの制限(それぞれ 105% と 95%)または透明性に関する新たな義務等)の遵守の期日とすることを検討している。さらに、最も重要な側面についての結論として、CSSF は、ESMA の見解に為替ヘッジの定義がない中、当該為替ヘッジの取決めがすべて体系的なものであることを条件として、投資家の通貨とサブ・ファンドの通貨、主要ポートフォリオの通貨またはそのポートフォリオの複数の通貨との間での為替ヘッジ、および部分ヘッジを許容する方針である。

#### 2.1.7. 成功報酬に関する ESMA ガイドライン

ESMA は、小口投資家に販売される UCITS および AIF (ただし、(a) クローズド・エンド型 AIF、または (b) 欧州のベンチャーキャピタルファンドではないオープン・エンド型 AIF (もしくは他のベンチャーキャピタル AIF)、欧州の社会的起業ファンド、プライベートエクイティ AIF もしくは不動産 AIF を除く。)に関して、成功報酬の分野における標準化を提示し、国の所管官庁による集中的な監督を促進するためのガイドラインを公表した。

ガイドラインに定められる 2021 年 1 月 6 日より後に成功報酬を採用して設定された新規ファンド、または適用日より前に存在したが当該日より後に初めて成功報酬を導入したファンドの運用者は、これらのファンドについて直ちにこれらのガイドラインを遵守しなければならない。

2021 年 1 月 6 日より前に存在した、成功報酬を採用するファンドの運用者は、2021 年 7 月 6 日より後の事業年度の開始時まで、これらのファンドについてこれらのガイドラインを適用しなければならない。

ガイドラインは、( ) 成功報酬の計算方法、( ) 成功報酬モデルと、ファンドの目的、戦略および方針の整合性の評価手法、( ) 成功報酬の具体化の頻度、( ) ファンドの運用実績がマイナスの場合の成功報酬の支払、( ) 成功報酬モデルの投資家に対する開示に関する指針を定めたものである。

通達 20/764 において、CSSF は、ESMA ガイドラインを全面的に承認し、行政上の慣行にこれらを組み入れている。既存のアンブレラ・ファンドの新規に設定されたコンパートメント、すなわちコンパートメントまたは受益証券クラス / 投資証券クラスごとに成功報酬を設定する新規

のコンパートメントにも、2021年1月6日時点でガイドラインが適用されることが付記されている。  
ガイドラインは、さらに、ルクセンブルグの小口投資家に販売される外国籍AIFに適用される。

## 2.2. 清算

### 2.2.1. 投資信託の清算

2010年法は、ルクセンブルグ法に基づいて設立・設定された投資信託の清算に関し、様々な場合を規定している。

FCPまたはSICAVの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきFCPが終了した場合または投資主総会決議によって会社型投資信託が解散された場合には、設立文書もしくは規約または適用される法令の規定に基づいて清算が行われる。

#### 2.2.1.1. FCPの強制的・自動的解散

- a. 管理会社または保管受託銀行がその権限を停止し、その後2か月以内に後任が見付からない場合
- b. 管理会社が破産宣告を受けた場合
- c. 連続して6か月を超える期間中、純資産価額が法律で規定されている最低額の4分の1を下回った場合

(注)純資産価額が法律で要求される最低額の3分の2を下回った場合、自動的には清算されないが、CSSFは清算を命じることができる。この場合、清算は管理会社によって行われる。

#### 2.2.1.2. SICAVについては以下の場合には投資主総会に解散の提案がなされなければならない。

- a. 資本金が、法律で規定される資本の最低額の3分の2を下回る場合。この場合、定足数要件はなく、単純多数決によって決定される。
- b. 資本金が、上記最低額の4分の1を下回る場合。この場合、定足数要件はなく、当該投資信託の解散の決定は、かかる投資主総会において4分の1の投資口を保有する投資主によって決定される。

#### 2.2.1.3. ルクセンブルグ法の下で存続するすべての投資信託は、CSSFによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

## 2.2.2. 清算の方法

### 2.2.2.1. 通常の清算

清算は、通常、次の者により行われる。

#### a) FCP

管理会社、または管理会社によってもしくは約款の特別規定(もしあれば)に基づき受益者によって選任された清算人

#### b) 会社型投資信託

投資主総会によって選任された清算人

清算は、CSSFがこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする(2010年法第145条第1項)。

清算人がその就任を拒否し、またはCSSFが提案された清算人の選任を承認しない場合は、地方裁判所の商事部門が利害関係人またはCSSFの請求により清算人を申請するものとする。

清算の終了時に、受益者または投資主に送金できなかった清算の残高は、原則として、ルクセンブルグの国立機関であるCaisse de Consignationに預託され、権限を有する者は同機関において受領することができる。

### 2.2.2.2. 裁判所の命令による清算

地方裁判所の商事部は、C S S Fの請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所命令に基づく手続に従いC S S Fの監督のもとで行為する清算人を選任する。清算業務は、裁判所に清算人の報告が提出された後裁判所の判決によって終了する。未分配の清算残高は上記2.2.2.1.に記載された方法で預託される。

### 2.3. 税制

#### 2.3.1. ファンドの税制

##### 2.3.1.1. 資本税 (*droit d'apport*)

2002年法第128条および2003年4月14日の大公規則の廃止に従い、2010年法に従う投資信託の設立に際しては、資本税は今後課されない。

##### 2.3.1.2. 年次税 (*taxe d'abonnement*)

2010年法第174条第1項に従い、ルクセンブルグの法律の下に存続する投資信託は、以下の場合を除き純資産価額に対して年率0.05%の年次税を各四半期末に支払う。

2010年法第174条第2項に従い、以下の投資信託については、年率0.01%に軽減されている。

- 短期金融商品への集团的投資および信用機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルグの投資信託
- 金融機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルグの投資信託
- 2010年法に規定された複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメントおよびUCI内で発行された証券の個別のクラス、または複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメント内で発行された証券の個別のクラス。ただし、かかるコンパートメントやクラスの証券は機関投資家によって保有されなければならない。

2010年法第174条における「短期金融商品」の概念は、2010年法第41条の投資制限における概念より広いものであり、2003年4月14日付大公規則において、譲渡可能証券であるか否かにかかわらず、債券、譲渡性預金証書(CD)、預託証券およびその他類似のすべての証券を含む一切の債務証券および債務証書と定義されている。ただし、関係する投資信託による取得時に、当該証券の当初のまたは残存する満期までの期間が、当該証券に係る金融商品を考慮した上で、12か月を超えない場合、または当該証券の要項で、当該証券の金利が少なくとも年に1回市場の状況に応じて調整される旨定められている場合に限られる。

2010年法第175条はまた、ルクセンブルグの投資信託の資産のうち他のルクセンブルグの投資信託に投資された部分についておよび以下のタイプの投資信託の個々のコンパートメントについて免税を規定している。

- その受益証券が機関投資家に保有され、
- その専属的目的が短期金融商品への集团的投資および信用機関への預金であり、
- そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えず、かつ
- 公認の格付機関から最高の格付けを取得している場合

UCI、そのコンパートメント、その投資口または受益証券の年次税の免除は以下のものに適用されることを予定している。( ) 2010年法第175条に規定されている企業退職年金のための機関または同様の投資ビークル、(ただし、該当する年金基金が従業員のため同一グループの一部である場合に限られる。) および ( ) 従業員に年金給付を提供するため自らが保有するファンドに投資する当該グループの会社。

2010年法第175条により以下のUCIも年次税を免除される。

- 主な目的が小規模金融マイクロファイナンス機関への投資であるUCIおよびかかる目的の複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント、ならびに
- 以下のような複数のコンパートメントを有するUCIおよびかかるUCIの個々のコンパートメント

( i ) その証券が定期的に営業し、公認され、かつ公開されている一つ以上の証券取引所もしくは別の規制市場において上場または取引されているもの、および

( ) 一つ以上の指数の運用実績を複製することを唯一の目的とするもの。

### 2.3.2. 日本の投資主または受益者の課税関係

現在のルクセンブルグ法のもとにおいては、契約型および会社型の投資信託ともに、投資信託自体または投資信託の投資主もしくは受益者が、当該ファンドの投資口または受益証券について、通常の所得税、キャピタル・ゲイン税、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該投資主または受益者がルクセンブルグ大公国に住所、居所また恒久的施設を有している場合は、この限りでない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当の支払国において源泉課税を受けることがある。

A I F M法は2013年7月15日に発効した。同法はルクセンブルグ法にA I F M Dを導入し、さらに、2010年法等を改正するものである。この点については後記「 . A I F M法」を参照のこと。

### ルクセンブルグの専門投資信託

2007年2月13日、ルクセンブルグ議会は、専門投資信託に関する2007年2月13日法(以下「S I F法」という。)を採択した。S I F法は、その後、2012年3月26日付法律により改正された。

S I F法の目的は、その証券が公衆に販売されない投資信託に関する1991年7月19日法を廃止し、情報に精通した投資家向けの投資信託のための法律を定めることであった。

S I F法の下で設定されたピークルと2010年法に従うU C Iをさらに区別するため、S I F法は、前者を「専門投資信託」(以下「S I F」という。)と称している。

### 1 . 範囲

S I F制度は、( i ) その証券が一または複数の情報に精通した投資家向けに限定されるU C Iおよび( ) その設立文書によりS I F制度に服するU C Iに適用される。

S I Fは、リスク分散原則に従う投資信託であり、それによりU C Iとしての適格性も有している。かかる地位は、特に指令2003 / 71 / E C等の各種欧州指令(いわゆる「目論見書指令」)の適用可能性の有無について重要性を有する。

S I Fは、当該ピークルへの投資に関連するリスクを適切に査定することが可能な情報に精通した投資家向けのものである。

S I F法では、機関投資家および専門投資家を含む情報に精通した投資家のみならず、その他の情報に精通した投資家で、情報に精通した投資家の地位を守ることを書面で確約する投資家で、125,000ユーロ以上の投資を行う投資家か、またはS I Fへの投資を適切に評価する専門技術、経験および知識を有することを証明する、指令2006 / 48 / E Cに定める金融機関、指令2004 / 39 / E Cに定める投資会社もしくは指令2001 / 107 / E Cに定める管理会社が行った査定の対象となった投資家にまで、範囲を拡大した定義を規定している。かかる第三カテゴリーの情報に精通した投資家は、洗練された小口投資家または個人投資家がS I Fへの投資を認められることを意味する。

S I F制度に従うためには、当該投資ピークルの設立文書(規約または約款)または募集書類に当該趣旨を明確に記載してこれを明示しなければならない。そのため、情報に精通した一または複数の投資家向けの投資ピークルが、必ずしもS I F制度に従うとは限らないことになる。限ら

れた範囲の洗練された投資家に限定される投資ビークルは、例えば、ルクセンブルグ会社法の一般規則に従い規制されない会社としての設立を選択することも可能になる。

## 2. 投資規則

EU圏外の統一UCIについて定める2010年法パートと同様に、SIF法は、SIFが投資できる資産について相当の柔軟性を認めている。そのため、あらゆる種類の資産に投資しあらゆる種類の投資戦略を追求するビークルが、本制度を選択することができる。

SIFはリスク分散原則を遵守する。SIF法は、特別な投資規則または投資制限を規定していないが、SIFに関連するリスク分散に関するCSSFの通達07/309は、数量的制限を定めている。CSSFは、SIFの投資制限が以下のガイドラインに従う場合、リスク分散原則が遵守されたとみなす。

- 1) 原則として、SIFはその資産またはコミットメントの30%以上を同一発行体が発行する同一種類の有価証券に投資しない。ただし以下の場合を除く。
  - OECD加盟国もしくはその地方機関、もしくはEU、(地域的規模であるか世界的規模であるかを問わず)国際的機関が発行または保証する有価証券への投資:
  - 少なくともSIFに適用されるリスク分散要件に匹敵するリスク分散要件に従うターゲットUCIへの投資。この制限適用のため、第三者に対し種々のサブ・ファンド間で債務の分別原則が確実に実施される場合、ターゲットのアンブレラ型UCIの各サブ・ファンドは、別個の発行体とみなされる。
- 2) 原則として、SIFはその資産の30%を超えて同一発行体が発行する同一種類の有価証券にショート・ポジションを保有することとなるような空売りを行わない。
- 3) 金融派生商品を使用する場合、SIFは裏付け資産の適切な分散により、類似する水準のリスク分散を確保しなければならない。同様に、OTC取引の取引相手リスクは、適用ある場合、取引相手の性質および資格に応じて制限されなければならない。

これらの規則の逸脱は、適切な動機に基づき行われる。

## 3. 構造的側面および業務上の規則

### 3.1. 法律上の形態および利用可能な仕組み

#### 3.1.1. 法律上の形態

SIF法は、特に、契約型投資信託(以下「FCP」という。)および変動資本を有する投資法人(以下「SICAV」という。)について言及しているが、SIFが設立される際の基盤となる法律上の形態を制限していない。そのため、これら以外の法律上の形態も可能である。例えば、受託契約に基づくSIFの設立も可能である。

#### ・契約型投資信託

特性の要約については、上記2.2.1項を参照のこと。

FCPへの投資家は、約款がその可能性を規定している場合にのみ、およびその範囲で議決権を行使することができる。

#### ・投資法人(SICAVまたはSICAF)

特性の要約については、上記2.2.2項を参照のこと。

SIF法に基づき、SICAVは、2010年法に従うSICAVの場合のように有限責任会社である必要はない。SICAVの形態で設立されるSIFは、SIF法が列挙する会社の形態、すなわち、公開有限責任会社、持分により制限されるパートナーシップ、非公開有限責任会社

または公開有限責任会社として設立される法人格を有する共同組合のうち一形態を採用することができる。

S I F法が適用除外を認める場合を除き、投資法人は、1915年法の条項に服する。しかし、S I F法は、S I Fについて柔軟な会社組織を提供するためかかる一連の側面に関する規則とは一線を画している。

### 3.1.2. 複数クラスの仕組み

S I F法は、特に、複数のコンパートメントを有するS I F（いわゆる「アンブレラ・ファンド」）を設立することができる旨を規定している。

さらに、S I F内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたS I Fのコンパートメント内であっても、異なるクラスの証券を設定することができる。当該クラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類または配分方針について異なる特徴を持つことがある。

### 3.1.3. 資本構造

S I F法の規定により、S I Fの最低資本金は1,250,000ユーロである。かかる最低額は、S I Fの認可から12か月以内に達成されなければならない。これに対し、2010年法に従うUCIについては6か月以内である。FCPに関する場合を除き、かかる最低額とは、純資産額ではなく、発行済資本に支払済の発行プレミアムを加えた額である。

S I Fは、形態の如何を問わず、一部払込済み投資口/受益証券を発行することができる。投資口は、発行時に1口につき最低5%までの払込みを要する。

上記のように、固定資本または変動資本を有するS I Fを設立することができる。さらに、S I Fは、その変動性とは別に、またはその資本に関係なく（買戻しおよび/または申込みについて）オープン・エンド型またはクローズド・エンド型とすることができる。

## 3.2. 証券の発行および買戻し

証券の発行および買戻しに係る条件および手続は、2010年法に従うUCIに適用される規則に比べ緩和されている。この点について、S I F法の規定により、証券の発行および証券の買戻しまたは償還（該当する場合）に適用される条件および手続は、さらに厳格な規則を課さずに設立文書において決定される。そのため、例えば、2010年法に従うSICAVまたはFCPの場合のように、発行価格、償還価格または買戻価格が純資産価格に基づくことを要求されない。したがって、S I F法の下で、S I Fは、（例えば、S I Fが発行したワラントの行使時に）所定の確定した価格で投資口を発行することができ、または（例えば、クローズド・エンド型S I Fの場合にディスカウント額を減じるため）純資産価格を下回る価格で投資口を買い戻すことができる。同様に、発行価格は、額面金額の一部および発行プレミアムの一部から構成することができる。しかしながら、CSSFは受益者または公衆の利益のため、投資口の発行、買い戻しまたは償還の停止を要求する場合がある。

S I Fは、一部払込済み投資口を発行することができ、そのため、異なるトランシェの取得は、取得の約定により当初申込時に確認された新規投資口の継続取得によってのみならず、一部払込済み投資口（当初発行された投資口の発行価格の残額が分割して払い込まれるもの。）によって行うこともできる。

## 4. 規制上の側面

### 4.1. 慎重な制度

S I Fは、CSSFによる恒久的監督に服する規制されたピークルである。しかし、情報に精通した投資家は小口投資家と同一の保護までは要しないという事実を照らし、S I Fは、承認手続

および規制当局の要件の両方について、2010年法に従うUCIの場合に比べやや「軽い」規制上の制度に服する。

2010年法に従うUCIについて、CSSFは、SIFの設立文書、SIFの取締役/マネジャー、投資ポートフォリオの運用に責任を有する者、中央管理事務代行会社、保管銀行および承認された法定監査人の選任を承認しなければならない。SIFの存続期間中、設立文書の修正および取締役、投資ポートフォリオの運用に責任を有する者または上記の業務提供業者の変更もまた、CSSFの承認を必要とする。

#### 4.2. 保管受託銀行

UCIと同様に、SIFは、その資産の保管を、ルクセンブルグに登記上の事務所を有する金融機関またはEUの他の加盟国に登録事務所を有する金融機関のルクセンブルグ支店である保管受託銀行に委託しなければならない。資産の保管は、「監督」を意味すると理解されるべきである。すなわち、保管受託銀行は、常にSIFの資産の投資方法ならびに当該資産が利用できる場所および方法を承知していなければならない。これは、資産の物理的な保管を地域の副保管受託銀行に委ねることを妨げるものではない。

SIF法は、保管受託銀行に対し、2010年法により課されるファンドの一定の運用に関する追加の監視職務の遂行を要求していない。こうした保管受託銀行の職務の軽減は、プライム・ブローカーの相当の関与に照らし、ヘッジ・ファンドとの関連でとりわけ有益であると思われる。

#### 4.3. リスク管理および利益相反

SIFは、ポートフォリオのリスク特性全体に対するポジションおよびポジションの寄与に関連するリスクに伴うリスクを適切な方法で、確定、測定、管理および精査するため、リスク管理の適切なシステムを完遂することを要求されている。

さらに、SIFは、SIFおよび、適用ある場合は、SIFの事業行為に貢献する者またはSIFに直接または間接に関連ある者との間で生じる利益相反により、投資家の利益が損なわれるリスクを最小化するように、構成され組織されることが要求されている。潜在的利益相反がある場合、SIFは投資家の利益が守られることを確実にするものとする。

CSSF規則No.15 - 07により、SIF法第42条2項(1)および(2)の適用が明確化される。なお、実務上、SIFの承認プロセスでは、CSSFによりリスク管理プロセスおよび利益相反ポリシーが既に義務付けられており、かかる規制は、これらの既存の要件をその範囲で形式化しているに過ぎない。

#### 4.4. 委託規則

SIFは、自己の行為をより効率的に行うために第三者に機能の委託を考える場合、CSSFの承認を得なければならない。

他の条件に基づき、当該委託により、ファンドに対する効率的監督または委託行為のファンドによる効率的精査が妨げられないものとする。投資運用の中核機能を預託銀行に委託しないものとし、SIFはCSSFの販売書類は、委託された機能を記載しなければならない。

投資ポートフォリオの運用に関する委託の場合、投資ポートフォリオの運用のために授權または登録され、慎重な監督に服する自然人または法人にのみ委託される。この委託が慎重な監督に基づき第三者から自然人または法人に対しなされる場合、CSSFおよび同国の監督当局との協力が確保されなければならない。これらの条件が満たされない場合、CSSFは委託先の選択を、その評判および経験に基づき承認しなければならない。

2012年4月1日以前に設立されたSIFは、2013年6月30日まで、これらの条件が適用される限りにおいて、これらの条件を遵守しなければならない。

4.5. 承認された法定監査人

S I F の年次財務書類は、十分な専門経験を有するルクセンブルグの承認された法定監査人 (réviseur d'entreprises agréé) による監査を受けなければならない。

4.6. 投資家に提供するべき情報および報告要件

募集書類が作成されなければならない。ただし、S I F 法は、かかる書類の内容の最小限度について明確に定めていない。募集書類の継続的更新は要求されないが、当該書類の必須要素は、新規証券が新規投資家に対し発行される際に更新されなければならない。これらの必須要素への修正は、C S S F の承認に基づく。

S I F は、監査済年次報告書とその関係期間の終了から 6 か月以内に公表しなければならない。現金以外の出資は、出資時点で、承認された法定監査人が作成する報告書に記載されなければならない。

S I F は、ルクセンブルグ会社法上の連結決算書作成義務を免除されている。

4.7. 関連するその他の規制上の側面

- リスク管理および利益相反に関する専門投資信託のための2007年2月13日法律第42条2項の適用に関するC S S F 規則No.15 - 07。この規則により、すべてのS I F は、リスク管理システムおよび利益相反ポリシーを維持しなければならない。後者の詳細をC S S F に伝達しなければならない。この規則は、2016年2月1日に効力が発生している。
- ルクセンブルグの金融部門の監督当局 (C S S F) により課される料金に関する2017年12月21日付大公規則 ( 随時改正、補完および置換済) 。

5. S I F の税制の特徴

S I F については、0.01% (これに対して、2010年法に基づき存続する大部分のU C I については、0.05%) の年次税を課される。かかる税金は、各暦四半期末に評価される純資産総額に基づき決定される。S I F 法は、2010年法と同様の方法により、他のルクセンブルグU C I に投資された資産で年次税が課される部分、一定のインスティテューショナル・キャッシュ・ファンドおよび年金プール・ファンドについて、年次税を免除している。

S I F が受領する収益およびS I F によって実現されたキャピタル・ゲインに対しては税金は課されない。

A I F M 法は2013年7月15日に発効した。同法はルクセンブルグ法にA I F M D を導入し、さらに、S I F 法等を改正するものである。この点については後記「 . A I F M 法」を参照のこと。

## A I F M法

A I F M法は2013年7月15日に発効した。同法はルクセンブルグ法にA I F M Dを導入し、さらに、2010年法およびS I F法等を改正するものである。

2013年A I F M法は13章から構成される。

第1章：総則

第2章：オルタナティブ投資信託運用者の認可

第3章：A I F Mの運営条件

第4章：透明性要件

第5章：特定タイプのオルタナティブ投資信託(以下「A I F」という。)を運用するA I F M

第6章：E UにおけるE U A I F Mの販売権限およびE U A I Fの運用権限

第7章：第三国に関する具体的規則

第8章：小口投資家に対する販売

第9章：監督組織

第10章：暫定規定

第11章：刑罰規定

第12章：改正および各種規定

第13章：廃止および最終規定

### 1. 2013年法に従うルクセンブルグのA I F M

#### 1.1. 2013年法に従うルクセンブルグのA I F Mの概要

2008年の金融危機後、欧州の立法者は、2008年11月のG20サミットの結論を受けて、オルタナティブ投資信託セクターの活動から発生するシステム・リスクを監督するため、当該業界を規制することを決定した。

オルタナティブ投資信託運用者に関する指令は、2010年11月11日付で採択され、欧州のオルタナティブ投資信託運用者に関する規制枠組みを定めている。A I F M Dによって欧州レベルでは規制されていなかったオルタナティブ投資信託に課される新規の義務と引換えに、A I Fは、すべてのE U加盟国(以下「加盟国」という。)のプロの投資家に対するA I Fの販売を認める欧州のパスポートから、利益を享受する。

ルクセンブルグは、2014年7月22日から完全に適用される2013年7月12日法(以下「A I F M法」という。)を通じて、A I F M Dをルクセンブルグ法に移行した。

### 2. 範囲

#### 2.1. 一般的範囲

A I F M制度は、以下に適用される。

- ・一または複数のE U A I F / 非E U A I Fを運用するE U A I F M
- ・一または複数のE U A I Fを運用する非E U A I F M
- ・E UでA I Fを販売する非E U A I F M

A I F M制度は、非常に広範なアプローチを有し、以下のようなU C I T S指令の適用対象ではないすべてのA I FのA I F Mを網羅する。

- ・U C Iに関する2010年12月17日法(改正済)パート に従うU C I。

- ・ A I F M法に定められる基準を満たす、S I Fに関する2007年2月13日法(改正済)に従うS I F。
- ・ A I F M法に定められる基準を満たす、S I C A Rに関する2004年6月15日法(改正済)に従うS I C A R。
- ・ A I F M法に定められる基準を満たす、規制を受けていないピークル。

上記は、A I F M法第1条(39)に基づいており、また、同条は、以下に該当する投資信託(その投資コンパートメントを含む。)がA I F M法の対象であると規定している。

- ・ 多数の投資者の利益のため、定義された投資方針に従い投資することを目的として、多数の投資者から資金を調達し、かつ、
- ・ 指令2009/65/EC(以下「U C I T S指令」という。)第5条に基づく認可を必要としない投資信託。

## 2.2. 運用体制

A I F Mは、A I FによりまたはA I Fのために任命される外部運用者となるか、または、以下に該当する場合に限りA I F自身(以下「自己運用A I F」という。)となる可能性がある。

- ・ A I Fの法的形式が内部運用を許可する場合、および
- ・ A I Fの統治機関が外部A I F Mを任命しないことを選択する場合。

## 2.3. 例外

A I F M法において、3種類の例外が存在する。

### 2.3.1. 明示的除外

次の一定の組織は、明示的にA I F M法の範囲から除外されている。すなわち、持株会社、キャプティブファンド、年金基金の管理会社、従業員参加スキームもしくは従業員貯蓄スキーム、超国家的機関、国家中央銀行、証券化のための特別目的会社、ならびに国家、地域および地方の政府および機関である。さらに、A I F M法は、外部資本を調達していない場合には、ファミリー・オフィス・タイプの取決めには適用されない。

### 2.3.2. 限度額を下回るA I F

一定の限度額を超えないA I Fを運用するA I F Mは、A I F M法の要件から免除されるが、C S S Fの登録要件には従う。かかるA I F Mはまた、販売パスポートから利益を享受するため、A I F M制度の適用への参加を決定することもできる。

### 2.3.3. 既得権条項

A I F M法は、クローズド・エンド型A I Fを運用するA I F Mに関して、2つの既得権条項を定めることを予定している。

- ・ A I F Mは、A I Fが2013年7月22日以降に追加の投資を行わない場合には、A I F M法に基づく認可を受けることなく、当該A I Fを運用し続けることができる。
- ・ A I F Mは、年次報告書を公表する義務を遵守しており、自己が運用するA I Fの投資家向け申込期間がA I F M法の効力発生前に終了し、かつ、A I Fの期間が遅くとも2016年に満了する場合には、A I F M法に基づく認可を受けることなく、A I Fを運用し続けることができる。

## 2.4. 特定の状況

場合に依じて、自己運用A I Fは、それ自体がA I F Mであると考えられ、A I F M法を遵守しなければならなくなる。

U C I T S指令に基づき認可される管理会社は、U C I T SおよびA I Fの双方を運用するため、A I F M法に基づくA I F Mとしての認可(またはその逆)を申請することができる。

### 3. AIFMの認可

ルクセンブルグに登記上の事務所を有するか、または担当加盟国がEUに存するAIFMは、AIFMとして行為するため、CSSFの認可を求めなければならない。非EU AIFMの担当加盟国とは、当該非EU AIFMが最も密接な繋がりを持つ国である。その繋がりとは、とりわけ、AIFの登録地、ある国でAIFMが運用する登録済AIFの数またはある国で運用されている資産の量である。

ルクセンブルグAIFMとしての認可は、すべての加盟国で有効である。ただし、AIFM法の条件が継続的に遵守されるものとする。

#### 3.1. AIFMとしての認可に係る申請要件

ルクセンブルグ籍AIFMとしての認可を申請するAIFMは、一定の文書および情報をCSSFに提供しなければならない。また、資本要件に関する一定の規則を遵守しなければならない。UCITS制度に基づき認可された管理会社は、AIFMとしての認可を申請する場合に、UCITS制度に基づく管理会社としての認可の関連で既に提出された情報または文書の提出を要求されることはない。ただし、かかる情報または文書が最新のものであることを条件とする。

#### 3.2. AIFMとしての認可の範囲

認可されたAIFMは、以下の内部運用機能を行うことを認められる。

- ・少なくとも以下を含む投資運用機能。
  - ・ポートフォリオ運用。
  - ・リスク管理。
- ・さらに、AIFMは、以下の業務も提供することができる。
  - ・管理事務。
  - ・販売。
  - ・AIFの資産に関する業務。

CSSFが認可する外部運用のAIFMは、以下の業務も提供することができる。

- ・投資対象のポートフォリオの運用。
- ・付随的業務。

### 4. 運用条件

#### 4.1. 一般的原則

AIFM法には、AIFMに対する以下の事項の義務付けといった、UCITS指令に定められる行動基準に類似している一般的運用条件に関する原則に基づく複数の規則が含まれる。

- ・活動の遂行に際し、正直に、正当な技量および注意をもって、かつ、公正に行うこと。
- ・AIFおよび投資家の最善の利益ならびに市場の信頼性のために行うこと。
- ・事業活動の適切な遂行に必要なリソースと手続を保有し、効率的に使用すること。
- ・利益相反の回避のため、すべての合理的な手段を講ずること。
- ・事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の要求を遵守すること。
- ・すべての投資家を公正に扱うこと。

#### 4.2. 特別規則

##### 4.2.1. 利益相反

AIFM法において、AIFMはAIFの運用の過程で発生する利益相反を見極め、管理しなければならないと定められている。

利益相反の状況は、記録され、定期的に更新されなければならない。当該状況は、上級管理職に書面で報告されなければならない。また、持続性のある媒体またはウェブサイトでは投資家に開示されなければならない。

AIFMはまた、書面により、利益相反に係る方針を設定しなければならない。かかる方針は、有効かつ適当でなければならない。利益相反を発生させうる活動およびかかる相反を防止し、管理し、監視する手順を定めなければならない。

議決権行使に関して、AIFおよびその投資家の独占的な利益のために議決権が行使される時期および方法を決定する適切かつ有効な戦略が、議決権行使の監視および確保ならびに潜在的利益相反の防止または管理のための措置および手続とともに、実行されなければならない。

この点に関して実行される戦略は、要求に応じて投資家に提供されなければならない。

#### 4.2.2. 報酬

AIFMは、自己が運用するAIFのリスク特性に重大な影響を及ぼす専門業務を行う部類の従業員に関して、当該リスク特性に沿った報酬に関する方針および慣行を設定し、維持しなければならない。

報酬方針は、「十分に柔軟性を有し」、適切にバランスがとれていなければならない。また、当該報酬方針は、健全かつ有効なリスク管理を推進し、過度なリスク負担を推奨しないようにするという観点から、AIFMDの別表の規定を遵守しなければならない。

報酬の付与手順は、文書化されなければならない。リスク、パフォーマンス、ライフサイクル、AIFの償還方針、個別のパフォーマンス、AIFMおよびAIFMの事業分野のパフォーマンスといった、複数の要因を考慮に入れなければならない。

報酬の変動部分に関しては据え置かれ、部分的にAIFの受益証券またはその同等物で構成されるものとし、また、少なくとも1年間の発生期間の終了時またはその期間中に付与されなければならない。

上記の要件は、規模、内部組織ならびに業務の性質、範囲および複雑性に関する均衡検討に鑑み、実施されなければならない。

報酬規則の遵守を確保するため、AIFMは、報酬方針に関する一定の詳細を公衆に開示しなければならない。また、監督機関は、少なくとも1年に1度、当該方針につき精査しなければならない。

#### 4.2.3. リスク管理

AIFMは、AIFMが

- ・すべての関連あるリスクを特定し、
- ・AIFの市場流動性リスク、取引相手方リスクおよびその他の関連あるリスクに対するエクスポージャーを評価し、および
- ・規制で示される要素に対応できるようにし、

AIFMにより監視、評価および定期的に審査されるリスク管理方針および手続を、実行しなければならない。

AIFMはまた、ポートフォリオ運用を含む運営ユニットから機能上および序列上切り離されるべき、恒久的なリスク管理機能を備えるよう求められる。

リスク管理機能により、AIFMが設定するリスク管理方針および手続が実行され、リスク制限(AIFMが規定および実施しなければならない。)の遵守が確保および監視され、かつ、政府機関に対しリスク制限との一貫性およびその遵守について定期的に最新情報が提供され、上級管理職に対しリスク水準について定期的に最新情報が提供されるものとする。

A I F Mは、C S S F通達の別紙1に規定される様式に従い、管理するA I FについてA I F MまたはU C I T S管理会社の事業年度終了後5か月以内にC S S Fに対してリスク管理プロセス(以下「R M P」という。)を提出することを、通達18/698によって義務づけられている。

#### 4.2.4. 流動性管理

A I F Mは、A I F Mのレバレッジされていないクローズド・エンド型のA I Fを除き、流動性リスクを監視および管理し、投資家、取引相手方、債権者およびその他の相手方に対する対象債務が遵守されるよう確保するため、自己が運用する各A I Fに関して、適切な流動性管理方針および手続を設定するよう求められる。当該方針および手続はまた、投資戦略、流動性特性、償還方針およびすべての投資家の公正な取扱いに沿っていなければならない。

A I F Mはまた、ポジションおよび想定投資対象の質的および量的な流動性ならびに自己が運用する各A I Fの流動性に関する適切な制限を評価するため、適切な流動性測定手続を実行しなければならない。さらに、当該A I F Mは、自己の流動性管理を、自己が運用するA I Fが投資する他の投資信託を運用しているA I F Mの流動性管理と、比較しなければならない。

A I F Mは、定期的に、通常および例外的な流動性状況において、ストレステストを実施するよう求められる。

#### 4.2.5. レバレッジ

レバレッジを用いるA I F Mは、その旨を投資家に開示し、C S S Fに報告しなければならない。

A I F Mはまた、投資家に開示すべき制限も設定しなければならず、また、A I F Mによるかかるレバレッジの利用がシステムック・リスクの蓄積に寄与する場合には、当該制限を定期的にC S S Fに知らせなければならない。

#### 4.2.6. 経営支配権

A I F Mは、A I F Mが運用するA I Fが保有する非上場会社の議決権の割合が、当該会社の株式を取得、処分または保有する場合に10%、20%、30%、50%および75%の基準値に達するか、これらを超過するかまたはこれらを下回る時はいつでも、C S S Fに対し、かかる議決権割合を通知するよう求められる。

かかる経営支配権もまた、当該会社およびその株主に対して開示されなければならない。

#### 4.2.7. 資本要件

A I F Mは、最低当初資本要件を有し、当該要件は、A I F Mが自己運用A I Fである場合には300,000ユーロであり、外部A I F Mとして行為する場合には150,000ユーロである。

A I F Mはまた、250,000,000ユーロを超える運用資産のうちの少なくとも0.02%(10,000,000ユーロをキャップとする。)を、追加自己資金と構成しなければならない。A I F Mが信用機関の保証または保険契約を有する場合、A I F Mは、予想される追加自己資金額の50%までしか追加することを認められない。

A I F Mはまた、専門職の過失に起因する潜在的な専門職業賠償責任リスクをカバーするため、追加自己資金を提供するかまたは専門職業賠償責任保険を付保しなければならない。

### 5. 設立要件

#### 5.1. 一般的要件

A I F Mは、自己の事業の性質、規模および複雑性ならびに当該事業の過程で行われる業務および活動の性質および範囲を考慮に入れなければならない。また、以下の事項を行わなければならない。

- ・意思決定手続および組織体制の確立。
- ・コンプライアンスを担保するための内部統制機構の確立。

- ・内部の報告および情報伝達ならびに関与する第三者との効率的な情報のフローの確立。
- ・適切かつ秩序正しい事業記録の維持。
- ・情報保護手続の安全性、機密性および信頼性の確保。
- ・事業継続方針の設定。
- ・会計方針および手続ならびに評価規則の設定。
- ・監視および評価システムの設定。
- ・A I F Mが運用したA I Fの償還方針が投資家に開示されるよう確保するための適切な手続の設定。

5.2. リソース

A I F Mは、常時、A I Fの適切な運用に必要である十分かつ適切な人的リソースおよび技術的リソースを利用しなければならない。

5.3. 電子データ処理

A I F Mは、各ポートフォリオの取引、申込みまたは償還注文の記録を許可するため、適当な電子的システムに関する適切かつ十分な取決めを行うものとする。

A I F Mは、適宜、電子データ処理の間の高度な安全性ならびに記録された情報の信頼性および機密性を確保するものとする。

5.4. 会計手続

A I F Mは、投資家が保護され、適用ある規則および基準に基づき純資産価額(以下「NAV」という。)が正確に算定されるよう確保するため、会計手続を使用するものとする。

A I F Mは、C S S Fによって承認された1名以上の独立監査人にその年次会計書類を監査させるものとする。さらに、当該監査人は、A I F Mに関するその業務を遂行する際に、A I F M法の重大な違反となると思われる事実または決定を認識した場合、C S S Fに通知する義務がある。

会計記録は、A I Fのすべての資産および負債が、常時直接的に特定できる形で維持されなければならない。また、A I Fの各コンパートメントは、その個別の勘定を有しなければならない。

5.5. 上級管理職による統制および監督機能

A I F Mは、統治機関、上級管理職および監督機能(存在する場合)が、A I F MによるA I F M D上の義務の遵守につき責任を負うよう確保しなければならない。

A I F Mはまた、上級管理職が以下の事項につき責任を負うよう確保しなければならない。

- ・運用される各A I Fに関する一般的投資方針の実施、および、当該A I Fの規則において関連ある場合には、設立書類、目論見書または募集文書の実施。
- ・運用される各A I Fに関する投資戦略の承認を監督すること。
- ・評価方針が良好に実施されるよう確保すること。
- ・A I F Mが恒久的かつ有効なコンプライアンス機能を持つよう確保すること。
- ・運用される各A I Fに関する一般的投資方針、投資戦略およびリスク制限が正確かつ有効に実施され、かつ遵守されていることを、定期的に承認および精査すること。
- ・運用される各A I Fの投資決定の実施に関する内部手続の適切性について、当該決定が承認された投資戦略に沿うよう確保するため、定期的に承認および審査すること。
- ・リスク管理方針ならびに当該方針の実施に関する取決め、プロセスおよび技法(A I F Mが運用する各A I Fのリスク制限システムを含む。)を、定期的に承認および精査すること。
- ・適切な報酬方針を設定および適用すること。

## 5.6. 恒久的なコンプライアンス機能

A I F Mは、( A I F Mの事業の性質、規模および複雑性ならびに当該事業の過程で行われる業務および活動の性質および範囲を考慮に入れた上で) A I F MによるA I F M D上の義務の不遵守のリスクおよび付随するリスクを発見するために設計された適切な方針および手続を設定、実施および維持するものとし、また、かかるリスクを最小限にし、所管官庁がその権限をA I F M Dに基づき有効に行使できるようにするための適切な措置および手続を実施するものとする。

A I F Mは、独立して稼働する恒久的かつ有効なコンプライアンス機能を設置および維持しなければならない。また、以下の事項を行わなければならない。

- ・ A I F Mの義務の遵守の不備に対処するための措置、方針および手続ならびに行われる行為の適切性および有効性を監視し、定期的に評価すること。
- ・ 業務および活動の実施に責任を有する関連ある者に助言を行い、A I F MのA I F M D上の義務の遵守においてその者を援助すること。
- ・ 必要な権限、リソース、専門技術およびすべての関連情報へのアクセス権を有すること。
- ・ コンプライアンスに係る事項に関する定期的な(少なくとも年に1度の)上級管理職に対する報告(特に、何らかの不備がある場合に適切な救済措置が講じられたか否かを示すこと。)のために備え、これにつき責任を負うこと。
- ・ A I F Mが監視する業務または活動の履行に関与しないこと。
- ・ A I F Mの客観性に影響を及ぼさない形で報酬を受けること。

独立したコンプライアンス機能を設定する義務は、その任命がA I F Mの事業の性質、規模および複雑性ならびにその業務および活動の性質および範囲を鑑みて不相応である場合には、コンプライアンス機能が有効であり続け、A I F Mがその不相応性を論証することができる限り、発生しない。

## 5.7. 内部監査機能

A I F Mは、適切かつ相応である場合には、A I F Mのシステム、内部統制機構および取決めを検討および評価し、提言を行い、その適用を確認し、内部監査事項を報告するため、A I F Mの他の機能および活動から切り離され、独立していなければならない内部監査機能を確立しなければならない。

## 5.8. 個人取引

A I F Mは、個人取引(すなわち、機密情報の濫用または開示、A I F Mの義務との相反、インサイダー取引関連事項等)に関する適切な取決めを行わなければならない。

A I F Mは、あらゆる個人取引に関して通知されなければならない。当該個人取引につき記録しなければならない。

本制度は、金融商品の個人取引のみならず、その他の資産の個人取引にも適用される。

## 5.9. 記録保管要件

以下に言及される記録は、少なくとも5年間保管されなければならない。また、他のA I F M(譲渡が行われる場合)またはC S S Fが参照するために閲覧できる形で情報を保管できる媒体に維持しなければならない。

### 5.9.1. ポートフォリオ取引の記録

A I F Mは、遅滞なく、A I F Mが運用するA I Fに係る各ポートフォリオ取引に関して、正確な情報(資産の種類、量、価格、取引相手方、注文種類等)の記録を維持しなければならない。か

かる記録は、注文および実行された取引または契約の詳細を再現するのに十分なものでなければならない。

#### 5.9.2. 申込注文および償還注文の記録

A I F Mは、受領されたA I Fの申込みおよび償還注文(該当する場合)が、当該注文の受領後不当な遅滞なく記録されるよう確保するため、すべての合理的な手段を講じなければならない。記録には、関連するA I F、注文の実施者または送信者、注文の日時、注文の受領者、注文の条件および手段等の、非常に正確な情報が含まれなければならない。

#### 5.10 成功報酬に関するE S M Aガイドライン

前記「 、 2、 2.1.7」を参照のこと。

### 6 . 評価

A I F Mは、自己が運用するA I Fの資産の正確な評価を提供しなければならない。さらに、A I F Mは、自己が運用するA I FのN A Vを定期的に計算および公表することも要求される。

#### 6.1. 評価者

外部または内部の評価者が存在する可能性がある。

評価者は、ポートフォリオ運用機能から独立していなければならない。評価者の報酬は、その独立性を損なってはならない。さらに、外部評価者は、義務的な専門家登録を行わなければならない。かつ、評価者の資格および能力の証明を記載した評価者による署名がなされた書面の形で、十分な専門性の保証を提供しなければならない。

#### 6.2. 評価手続

評価手続および方針は、書面形式で、健全性および透明性を有していなければならない。また、評価プロセスを適切に文書化していなければならない。当該方針および手続はまた、関連あるA I Fの各種の資産に関する評価方針を参照し、かつ、評価に関与するすべての者の義務、役割および職務を設定しなければならない。

A I F Mは、特定の資産評価モデルの利用を選択した理由を説明しなければならない。当該モデルは、上級管理職および各モデルを構築するプロセスに関与していない十分な専門技術を有する者が確認しなければならない。さらに、C S S Fは、当該モデルを監査役または外部評価者が確認することを要求することがある。

評価手続は、受益証券または投資証券の発行、申込み、償還または消却毎に資産が評価されるよう確保しなければならない。少なくとも、毎年1度の評価を行わなければならない。また、A I F Mは、受益証券または投資証券の口数を、発行時および少なくとも受益証券または投資証券の価格が計算される時毎に、定期的に確認しなければならない。

オープン・エンド型A I Fを運用するA I F Mは、A I Fが保有する資産ならびに当該資産の発行頻度および償還頻度にとって適切な頻度で、評価および計算を遂行しなければならない。

クローズド・エンド型A I Fを運用するA I F Mは、自己が運用するA I Fの資本が増減した場合に、また、直近の決定された価額が公正および正確でないと思われる場合はいつでも、評価につき最終決定しなければならない。

手続、方針および評価方法の適切性は、少なくとも1年に1度精査されなければならない。

#### 6.3. N A Vの公表

A I F Mは、A I F Mが運用する各E U A I FまたはA I F MがE Uで販売する各A I Fに関して、A I Fの評価手続および/または価格設定方法ならびにA I Fの最新のNAVまたはA I Fの最新の受益証券価格に関する説明を公表しなければならない。

#### 6.4. 責任

A I F Mは、自己が運用するA I Fおよびその投資家に対し、A I Fの資産の評価ならびにA I FのNAVの計算および公表につき責任を負う。ただし、外部評価者が任命されている場合、当該評価者は、A I F Mに対し、当該評価者の過失または故意の職務不履行の結果被る損失につき責任を負う。

### 7. A I F Mの機能の委託

#### 7.1. 一般的規定

A I F Mは、自己の業務効率を最適化するため、厳格な条件に従い、ポートフォリオ運用機能およびリスク管理機能を委託することができる。再委託も、同様の条件およびA I F Mの承認に基づき、認可されることができる。

自己の機能を委託するA I F Mは、委託の客観的理由を提示しなければならず、また、C S S Fに対し、委託の全体構造を正当化することおよび委託先が適切に資格を有し、委託業務を履行できることを示すことができなければならない。

委託により、A I F Mが運用するA I Fまたはその投資家に対するA I F Mの責任および義務が変更されてはならず、A I F Mとして認可されるための条件に影響を及ぼされないものとする。

A I F Mは、委託先がその機能を有効に、かつ、適用ある法律および規制要件に従って実行するよう確保しなければならず、また、委託先がその任務を履行するための十分なリソースを有しているか否かおよび任務が委託された者が十分な能力および良好な評判を有しているか否かを評価しなければならない。A I F Mはまた、委託に付随するリスクを監督および管理できるようにするため、必要な専門技術およびリソースを保持しなければならない。場合に応じて、A I F Mは、その委託先が再委託先に対して同様に対応しているかを確認しなければならない。

書面による契約は、A I F Mおよび委託先の権利および義務を明確に定義していなければならない。

ポートフォリオ運用機能の委託は、A I F Mの投資方針に従い実施されなければならない。

A I F Mはまた、自己の委託先に、委託機能の遂行能力に重大な影響を及ぼしうる展開につき開示させ、機密情報を保護させ、災害復興のための継続計画を策定させ、定期的なバックアップ設備を検証させるようにしなければならない。

#### 7.2. 他事業体との問題

##### 7.2.1. 利益相反

A I F Mは、履行された委託業務が、利益相反を引き起こさず、ポートフォリオ運用機能またはリスク管理機能が機能上および序列上分離されているようにしなければならない。

A I F Mはまた、自己の委託先に、潜在的利益相反を特定、管理および監視するためのすべての合理的な手段を講じさせ、かかる相反の存在をA I F Mに開示させるようにしなければならない。

##### 7.2.2. ポートフォリオ運用機能またはリスク管理機能の委託

ポートフォリオ運用機能またはリスク管理機能は、以下の事業体にのみ委託することができる。

- ・ U C I T S 指令に基づき認可された管理会社。
- ・ M i F I D に基づきポートフォリオ運用を行うことを認可された投資法人。

- ・ M I F I Dに基づくポートフォリオ運用を行う認可を有していると指令2006/48/ECに基づき認可された信用機関。
- ・ A I F M Dに基づき認可された外部で任命された A I F M。

ポートフォリオ運用機能およびリスク管理機能は、同時に委託することはできない。

#### 7.2.3. 名義のみの事業体

A I F Mは、「名義のみの事業体 ( letter - box entity ) 」とならないよう確保しなければならない。

A I F Mは、以下に該当する場合、名義のみの事業体であるとみなされる。

- ・ 委託先を監督するためおよび委託に伴うリスクを管理するための必要なリソースおよび専門技術を保有しなくなった場合。
- ・ 調査権、検査権、閲覧権もしくは指導権を損失するか、またはこれを行うことが実務上不可能になった場合。
- ・ 委託機能が、A I F Mが保持する機能を実質的に超過する場合。
- ・ 以下を行う権限を有しなくなった場合。
  - ・ 上級管理職の責任に基づき主要分野における決定を行うこと。
  - ・ 上級管理職の機能 ( 投資方針、投資戦略等の実施 ) を実行すること。

### 7.3. 運営上の問題

#### 7.3.1. 第三国企業への委託

A I F Mがそのリスク管理機能およびポートフォリオ運用機能を第三国企業に委託する場合、当該 A I F Mの国の当局および委託先の国の当局は、以下の権利を A I F Mの設立地加盟国の当局に付与する旨の合意を締結する。

- ・ 関連ある情報または文書を閲覧する権利。
- ・ 実地検査を要請できる権利。
- ・ A I F M Dに違反した場合に遅滞なく第三国当局から情報を受け取ることができる権利。
- ・ A I F M Dに違反した場合に執行行為に協力する権利。

#### 7.3.2. 有効な監督

A I F Mは、自己の委託先を効率的に監督できなければならない。かかる監督要件を満たすため、A I F Mは、自己の監査役および規制当局が、委託機能または委託先の事務所に関するデータへのアクセス権を有し、委託先が C S S F に協力し、委託機能を監督するのに必要なすべての情報が遅滞なく利用可能とされるよう、確保しなければならない。

#### 7.3.3. 再委託への同意

上記の条件は、委託先がその機能のいずれかを再委託する場合に準用される。

A I F Mは、書面により再委託の承認を行わなければならない。かかる委託は、この要件が満たされた場合にのみ有効となる。委託を行う A I F Mから事前に付与される一般的な同意は、十分であるとはみなされないものとする。

いかなる再委託も、C S S F に通知されなければならない。

### 8 . 保管受託銀行

#### 8.1. 任命

A I F M法は、A I F Mにより運用される各 A I F について、単独の保管受託銀行の任命を導入している。保管機能を運用機能と分離し、投資家の資産を保管受託銀行の資産と分別する必要があることから、A I F Mは保管受託銀行として行為することはできない。

A I F M Dに基づくE U A I Fの保管受託銀行は、金融商品に係る保管および事務管理の付随的業務も提供している信用機関もしくはM i F I Dの投資会社、またはU C I T S指令に基づき保管受託銀行として行為することができるブルーデンシャル規制に従うその他の種類の機関のいずれかでなければならない。E U A I Fの保管受託銀行は、当該A I Fが所在する国にその登記上の事務所または支店を有していなければならない。ただし、A I F M法の発効から4年間の移行期間中は、A I FまたはA I F Mの所在加盟国の所管官庁は、保管受託銀行が他の加盟国で設立されることを許可することができる。

非E U A I Fの保管受託銀行は、A I F M法に定める規定と同様の効果を有し、有効に執行される有効なブルーデンシャル規制および監督に従う信用機関またはその他の(E U A I Fに関して前項で言及される法人と同じ性質の)法人でなければならない。非E U A I Fの保管受託銀行は、A I Fが設立される第三国(一定の条件を遵守することを条件とする。)または当該A I Fを運用しているA I F Mの所在加盟国もしくは当該A I Fを運用している非E U A I F Mの担当加盟国で設立されなければならない。

初期投資の日から5年間の期間中に実行可能な償還権を有さず、かつ、保管されるべき資産に投資していないかまたは発行会社もしくは未上場の会社の支配権の獲得を可能にするために当該会社に投資しているA I Fの場合、ルクセンブルグは、保管受託銀行がその専門業務の一環として保管受託機能を果たす法人たることを許可する。

A I F Mはまた、プライム・ブローカーの職務がその保管受託機能から業務上および階級上独立しており、利益相反の可能性が確認され、管理され、かつA I Fの投資家に開示される限りにおいて、プライム・ブローカーを保管受託銀行に任命することもできる。

A I F Mは、プライム・ブローカーがA I Fのプライム・ブローカーが保有する総資産額に関する報告を保管受託銀行に対して提供することを確保しなければならない。

## 8.2. 職務

保管受託銀行は、資産の保管、監督義務およびキャッシュ・モニタリングという3つの主要な職務を有する。

### 8.2.1. 資産の保管

保管受託銀行は、A I Fの資産(当該保管受託銀行名義の口座で登録または保有が可能な譲渡性のある有価証券である場合に当該保管受託銀行に物理的に交付される場合もされない場合もある金融商品を含む。)の保管に関して責任を負う。

保管受託銀行の保管に係る最低限の職務は、以下のとおりである。

- ・帳簿記入が適切に行われるよう確保すること。
- ・記録を保管し、口座を分離すること。
- ・調整を実施すること。
- ・相当の注意(高レベルの投資家保護)を確保すること。
- ・あらゆる保管リスクを評価し、監視すること。
- ・損失リスクを最小限にするための組織的な取決めを導入すること。
- ・所有権を証明すること。

### 8.2.2. 監督義務

保管受託銀行は、A I Fの性質、規模および複雑性に関連するリスクを評価しかつ適切な手続を定め、A I F、そのA I F Mまたは第三者が責任を負う手続の事後的な検証を行い、ならびにエスカレーション手続を確立しなければならない。保管受託銀行がその監督義務を履行するために、A I F Mは、保管受託銀行がその職務の実施に必要なすべての関連情報を処分するよう確保しなければならない。

### 8.2.3. キャッシュ・モニタリング

保管受託銀行の義務は、A I Fのキャッシュ・フローを適切に監視するための手続が設けられているかを検証することである。定期的な精査を少なくとも年に1回行う必要がある。

かかる義務には、以下が含まれる。

- ・すべての現金が適切に帳簿に記入されるよう確保すること。
- ・適切な調整手続が設けられるよう確保すること。
- ・適切なキャッシュ・フロー確認手続が実施されるよう確保すること。
- ・一貫した検査を監視し、実行すること。
- ・相違が確認された場合に常に是正措置が行われるよう確保すること。
- ・第三者に開設された預金口座に関連する情報が提供されるよう確保すること。

### 8.3. 委託

保管受託銀行は、第三者に保管の職務を委託することができ、当該第三者はさらに、当該機能を同じ条件で再委託することができる。

かかる委託は、客観的に正当化されなければならない。当該委託の適切性ならびに保管受託銀行がその委託先を選択し、任命し、および精査するために用いるべき相当の技能、注意および努力に関する厳しい条件に従う。

保管機能が第三者に委託された場合、保管受託銀行は、その委託先がA I Fの顧客に帰属する資産と当該委託先自身の資産とを分離しているかを確認しなければならない。

### 8.4. 責任

A I F M法には、保管受託銀行の義務の履行時に発生したまたはA I F M、A I Fおよびそれらの投資家が被った損失について保管受託銀行が責任を負う旨記載されている。同法は、保管されている金融商品の損失(「無過失責任」)とその他の損失(「過失責任」)とを区別している。

保管受託銀行が金融商品を保管し、当該資産が消失した場合、当該保管受託銀行は、同一の金融商品またはそれに相当する金額を、A I Fまたは(場合に応じて)A I Fを代理して行為するA I F Mに遅滞なく返還する義務を負う。ただし、当該消失が当該保管受託銀行の合理的な支配の及ばない例外的な事由の結果として生じたものであり、これに対抗するあらゆる合理的な努力を行ったとしてもその事由の結果は不可避であったということが証明できる場合はこの限りではない。

以下のいずれかの条件が満たされた場合に、保管された金融商品が消失したものとみなす。

- ・金融商品が存在しなくなった場合。
- ・金融商品がまだ存在するものの、A I Fが当該金融商品に対する所有権を永久に失った場合。
- ・A I Fが金融商品の所有権を有するものの、当該金融商品を永久に処分することができない場合。

保管受託銀行は、自己の過失または自己の義務の適切な履行を故意に怠ったことによるその他の損失について、A I Fまたはその投資家に対して責任を負う。

保管受託銀行の責任は、いかなる第三者への委託によっても影響を受けない。かかる第三者により保管されている金融商品が消失した場合でも、保管受託銀行が引き続き責任を負う。ただし、かかる状況下にある保管受託銀行が当該委託がA I F M法に従って行われたことを証明できる場合に限り、当該保管受託銀行とA I FまたはA I Fを代理して行為するA I F Mとの間の書面による契約でかかる免責が明示的に認められ、かつ、当該委託先との書面による契約でかかる責任を明示的に譲渡し、A I FまたはA I F Mが当該委託先に対して直接的に請求を行うことを許可する場合、当該保管受託銀行はその責任を免じられる。かかる免責は、客観的な理由により正当化されなければならない。

C S S F 通達18/697は、U C I T S ファンドではないファンドの保管受託銀行(C S S F 通達16/644に該当するファンドの保管受託銀行)に適用される設立要件に関連している。

## 9. 透明性

A I F M法に基づく透明性に係る義務は、3つの異なる形式をとる。

第一に、EUで販売または運用されるA I Fに係る年次報告書は、A I Fの種類に応じて、事業年度終了後6か月以内または4か月以内に投資家および所管の規制当局の閲覧に供されなければならない。かかる報告書には以下の事項を記載しなければならない。

- ・当該A I Fの国の会計基準に従って作成される貸借対照表。
- ・収支計算。
- ・活動報告。
- ・投資家に提供した情報の重大な変更。
- ・A I F Mのスタッフメンバーの報酬の合計金額。
- ・当該A I Fのリスク特性に重大な影響を与える活動を行う上級管理職およびスタッフメンバーに振り分けられる報酬の総額。

第二に、以下の投資家の開示義務が適用される。

- ・投資家による投資の前に行われるA I F Mから当該投資家への情報開示。
- ・投資家に対する定期的な開示。
- ・重大な変更についての投資家に対する開示。

第三に、一定の情報をC S S Fに報告する義務が存在する。A I F Mは、自らが運用している各A I Fに関して、とりわけ、A I F Mが取引を行う市場、実施されるリスク管理システム、レバレッジのレベルおよび流動性管理手法を報告することを義務付けられている。

## 10. 販売

販売とは、A I F Mが運用するA I Fの受益証券または投資証券に関して、A I F Mが主導またはA I F Mを代理して、EU域内に住所地を有しもしくはEU域内に登記上の事務所が所在する投資家に対してまたはかかる投資家に関して行われる直接または間接的な勧誘または募集と定義される。

私募制度下においてルクセンブルグ国内の小口投資家に対する販売は認められているが、関連するA I Fが、C S S FまたはC S S Fが採用する監督基準と同等の基準を用いているとみなされる所在加盟国もしくは第三国の監督機関による恒久的な監督下にあることを条件とする。

### 10.1. EU域内でEU A I Fを販売するEU A I F M

認可されたEU A I F Mは、2013年7月22日付で、EU域内のプロの投資家に対してEU A I Fを販売するためのパスポートによる利益を享受することができる。EU全域におけるかかる販売は、当該A I F Mが設立された加盟国の規制当局と当該販売が行われる加盟国との間の通知手続を要する。

認可されたEU A I F Mは、私募制度下において、EU域内のプロの投資家に対してEU A I Fを販売することができなくなる。

### 10.2. EU域内で非EU A I Fを販売するEU A I F M

2015年より、EU域内で非EU A I Fを販売するEU A I F Mは、EU域内のプロの投資家に当該A I Fを販売する際には、パスポート制度による利益を享受することができる。かかるA I

F Mは、A I F M法を完全に遵守しなければならない。さらに、当該A I F Mの所在加盟国と当該A I Fの第三国との間の協力協定が必要となる。かかる第三国は、F A T Fのブラックリストに掲載されていないものであることを要する。

E U A I F Mは、2018年まで、私募制度に基づくE U域内での非E U A I Fの販売を行うことができる。私募制度は、パスポート制度と3年間併存した後、パスポート制度に完全に取って代わられる予定である。

A I F M法の全制度は、保管受託銀行に係る規定を除き、私募制度に基づき販売されるファンドに適用される。組織的なリスク監視を目的とした協力協定が、関連する加盟国と当該非E U A I Fの所管官庁の間に存在しなければならない。かかる第三国は、F A T Fのブラックリストに掲載されていないものとする。

### 10.3. E U域内でA I Fを販売する非E U A I F M

2015年より、非E U A I F Mは、パスポート制度に基づきE U域内でE U A I Fまたは非E U A I Fを販売する際には、当該A I F Mの担当加盟国からのA I F M法に基づく認可を受けることが必要となる。

A I F Mは、ルクセンブルグ国内でE U A I Fまたは非E U A I Fを販売するために、A I F M法を完全に遵守しなければならない。A I F M法の規定が当該非E U A I F Mまたは当該非E U A I Fが従う法律に抵触する場合、後者の法律が優先するものとする。ただし、かかる場合には、当該非E U A I F Mは、当該非E U A I F Mの国またはそれが運用するA I Fの国の規制の枠組みがルクセンブルグと同レベルの保護を提供していることを証明する必要がある。

非E U A I F Mはまた、担当加盟国における法定代理人を任命しなければならない。

2015年より、E U A I FをE U域内で販売せずに運用しようとする非E U A I F Mは、担当加盟国からの認可も取得しなければならない。かかるA I F Mは、A I F M法を完全に遵守しなければならない。

非E U A I F Mは、その担当加盟国から認可を受けるために、E U A I Fの所管官庁と非E U A I F MまたはF A T Fのブラックリストに掲載されていない非E U A I F Mの設立国の所管官庁との間に適切な協力協定が存在すること等、追加の条件を満たさなければならない。さらに、非E U A I F Mの国と担当加盟国との間で税務事項に関する実効的な情報交換に係る協力の取決めも行われなければならない。実効的な監督は非E U A I F Mの国の法令により妨げられてはならない。

これらの場合において、かかるA I F Mは、2015年より、通知手続を遵守した場合にパスポートによる利益を享受する。

2015年より、非E U A I F Mがパスポート制度に基づき非E U A I Fを販売しようとする場合、当該非E U A I F Mの担当加盟国の所管官庁と当該非E U A I Fの所管官庁との間で協力協定が締結されなければならない。さらに、当該非E U A I Fの国は、F A T Fのブラックリストに掲載されていないことを要し、当該非E U A I Fの国、当該非E U A I F Mの担当加盟国および当該非E U A I Fが販売される加盟国との間で、税務事項に関する実効的な情報交換に係る協力の取決めが存在しなければならない。

非E U A I F Mは、2018年まで、私募制度に基づきE U域内でA I Fを販売することができる。私募制度は、パスポート制度と3年間併存した後、パスポート制度に完全に取って代わられる予定である。

私募制度に基づきA I Fを販売する非E U A I F Mは、年次報告書、投資家への開示および規制当局への報告の要件を遵守しなければならない。さらに、かかるA I F Mは、支配株式の報告要件ならびにA I Fが販売される加盟国、当該A I Fの加盟国および当該A I F Mの第三国の間に

おける協力協定の存在要件も遵守しなければならない。かかる第三国は、F A T Fのブラックリストに掲載されていないことを要する。

C S S Fは、A I F Mに関するQ & A (定期的に更新される。)を公表した。

2016年7月23日法に従うリザーブド・オルタナティブ投資ファンド(R A I F)

## 1. 概要

リザーブド・オルタナティブ投資ファンド(以下「R A I F」という。)は、2016年7月23日法(以下「R A I F法」という。)により導入された投資ファンドビークルである。R A I Fは、認可されたA I F Mの管理の下でA I Fとしての適格性を有する。このため、R A I Fは、前記の規定にも従う。R A I Fは、開始前にC S S Fの承認を必要としない。このため、市場化までの時間は短縮される。R A I F制度に該当する旨は、投資ビークルの設立文書に明示されなければならない。また、R A I Fの設立は、公正証書に記録され、ルクセンブルグの商業登記所に通知されなければならない。

## 2. 範囲

R A I Fは、ルクセンブルグに所在する以下の投資信託である。

- ・ A I F M法に基づくA I Fとしての適格性を有する。
- ・ その資金の資産への集団的投資を唯一の目的とし、投資リスクの分散および資産運用により投資家の利益をはかることを目指す。
- ・ その証券または持分が一または複数の情報に精通した投資家(R A I F法に定義される。)向けに限定される。
- ・ 設立文書において、投資信託がR A I F法の規定に従う旨が記載されている。

R A I Fの主たる事務所は、ルクセンブルグに所在しなければならない。

### 2.1. 情報に精通した投資家

R A I Fは、R A I F法第2条に定める基準を満たす、機関投資家、プロの投資家または以下の条件を満たすその他の投資家である情報に精通した投資家に限定される。

- a) 情報に精通した投資家の地位を守ることを書面で述べた。
- b) 125,000ユーロ以上の投資を行う。
- c) 規則(E U) 575 / 2013に定める金融機関、指令2004 / 39 / E Cに定める投資会社、指令2009 / 65 / E Cに定める管理会社または指令2011 / 61 / E Uに定める認可されたA I F Mが行った審査の対象となった。同審査は、R A I Fへの投資を適切に評価する専門技術、経験および知識を有することを証明するものではない。

## 3. 運用要件：

### 3.1. A I F M

R A I Fは、A I F Mを任命しなければならない。

### 3.2. 保管受託銀行

R A I Fは、A I F M法に従って任命された保管受託銀行を有することを要する。第 章第8項を参照のこと。

### 3.3. AML / CFTに関する任命

AML / CFTの目的上ルクセンブルグの間接税当局によって監督されるRAIFは、法律上2名のAML / CFTの責任者を任命することを要する。

- ・AML要件の遵守につき責任を負う経営体(例えば、取締役会)の構成員である「responsible du respect des obligation」(以下「RR」という。)
- ・活動の規模および性質上必要とされる場合は、適切な階層レベルのコンプライアンス担当役員(取締役会構成員または第三者)である「responsible du contrôle du respect des obligations」(以下「RC」という。)

## 4. RAIFの法的形態

RAIF法は、特に、FCPおよびSICAVについて言及しているが、RAIFがとりうる法的形態を制限していない。このため、これら以外の法的形態も可能である。

### 4.1. 契約型投資信託

SIFと同様に、RAIFは、契約型投資信託(FCP)の形態に基づく設立が可能である(特性の要約については、前記 .の3.1.1項を参照のこと。)

### 4.2. 会社型投資信託

RAIFは、SIFと同様の会社型投資信託の形態(特性の要約については、前記 .の3.1.1項を参照のこと。)および特別有限責任パートナーシップ(société en commandite spéciale)に基づく設立が可能である。

RAIFの会社形態は、RAIF法がかかる規定の適用除外を明示的に認める場合を除き、商事会社に関する1915年法およびその他関連あるルクセンブルグ会社法の規定に従う。

## 5. 監査

RAIFは、年次報告書に記載される財務情報について、承認された法定監査人による監査を受けなければならない。各年次報告書には、承認された法定監査人の報告書、および場合に応じて、その資格がすべて記載される。

## 6. 法的形態に関する特則

### 6.1. アンブレラ・ファンド

RAIFは、各々がRAIFの資産および負債の異なる部分に対応する複数のコンパートメントにより構成することができる。

RAIFの設立文書は、その可能性および適用される運用規則を明示的に定めなければならない。RAIFのためにまとめられた募集書類または関連するコンパートメントのためにまとめられた固有の募集書類には、各コンパートメントの固有の投資方針を記載しなければならない。各コンパートメントは、これを傘下にもつRAIFが償還されなくとも、個別に償還することができる。最後に残るコンパートメントが償還されると、RAIFは償還される。

### 6.2. 資本構造

R A I Fの最低資本金の要件は1,250,000ユーロであり、かかる最低額は、R A I Fの設立から12か月以内に達成されなければならない。S I C A Vの資本金は、全額割り当てなければならない、1口につき最低5%までの払込金額が、現金または現金以外の出資方法で支払われなければならない。

### 6.3. 資産評価

規約またはパートナーシップ契約に別途規定されない限り、R A I Fの資産は、公正価額に基づき評価される。かかる価額は、規約またはパートナーシップ契約に定める規則に従って決定されなければならない。

## 7. 投資家に提供すべき報告書および情報

### 7.1. 募集書類

募集書類は、A I F M法第21条を遵守したものでなければならない、また、新規の証券または持分が新規投資家に対し発行される際に募集書類の必須要素が最新のものであることが確保しなければならない。

### 7.2. 年次報告書

年次報告書は、投資信託の商業および法人登記ならびに会計および年次財務書類に関する2002年12月19日付改正法の第29条および第30条を遵守したものでなければならない。R A I Fは、年次報告書を公表する際は、R A I F法の別表を遵守しなければならない。別表は、リスク・キャピタルに相当する資産への投資を唯一の目的とする旨を設立文書に記載したR A I Fには適用されない。

リスク・キャピタルに相当する資産にのみ投資するR A I Fは、2002年12月19日付改正法の第56条および第57条の遵守を免除されない。

また、年次報告書の内容は、A I F M法第20条に定める規則に従う。

## 8. 販売

### 8.1. E U域内のプロの投資家

R A I Fは、E U域内のプロの投資家に対するR A I Fの投資証券、受益証券または持分の販売を認めるE Uのパスポートから、利益を享受する。A I F Mは、販売を希望する加盟国の規制当局に通知を行わなければならない。

### 8.2. その他の情報に精通した投資家への販売

E U域内外のプロの投資家としての適格性を有しない情報に精通した投資家に販売を行うためには、R A I Fは、販売が行われる各国における募集に関する現地の規則を遵守しなければならない。

### 8.3. クローズド・エンド型のR A I F

リスク分散の原則に従って投資を行わないR A I Fおよびクローズド・エンド型のR A I Fは、その投資証券または受益証券の募集を行い、または取引承認を受ける予定がある場合、2005年7月10日付目論見書法の規定に該当する可能性がある。

ほとんどの場合、R A I Fは、適用除外の一つから利益を享受することができるが、目論見書法の適用除外を受けない場合、目論見書を作成しなければならないことがある。

## 9. 税制

RAIFは、ルクセンブルグで課せられる富裕税および所得税を免除される。RAIFは、年率0.01%の年次税が課せられるが、年次税が課せられるその他のUCI、SIFおよびRAIFに投資を行うRAIFは免除される。さらに、短期金融商品への投資および金融機関への預金を行うRAIFは、RAIF法第46条の条件が遵守される場合、年次税が免除される。最後に、証券および持分の年金機関への積立てを行うRAIFおよびその資産の50%以上をマイクロファイナンス機関に投資する方針に従うRAIFまたは50%以上をマイクロファイナンス機関に投資することを方針とするファンドも、年次税を免除される。

### 9.1. リスク・キャピタルに投資するRAIF

リスク・キャピタルに相当する資産への投資を唯一の目的とする旨を設立文書に定めるRAIFは、別の税制の対象となる。

リスク・キャピタルへの投資は、RAIF法第48条に基づき、「その開業、発展または証券取引所への上場を考慮した事業体への資産の直接または間接的出資」と定義される。このため、本条に該当するRAIFは、リスク分散の方針に基づき運用する必要がない。設立文書において、RAIFがリスク・キャピタルに相当する資産に投資する旨を明示的に記載する要件により、税制は、RAIF全体およびそのすべてのコンパートメントに適用される。一部のコンパートメントが別の税制に従い、これ以外のコンパートメントが通常のRAIF税制に従うことは不可能である。

毎事業年度、RAIFの法定監査人は、前事業年度においてRAIFがリスク・キャピタルにのみ投資を行い、その方針に従ったことを証明する報告書をまとめる。報告書は、直属の税務当局に提出しなければならない。

リスク・キャピタルの構成要素について、これ以上の説明はないが、その定義は、リスク・キャピタルへの投資会社に関する2004年6月15日法に示される定義と同一である。したがって、リスク・キャピタルのコンセプト、およびリスク・キャピタルへの投資会社に関して提案された投資方針の許容性評価のためにCSSFにより適用される基準について記載するCSSF通達06/241が指針となる。

リスク・キャピタルへの投資を行うRAIFに適用される税制は、ルクセンブルグの一般的な法人税制である。したがって、法人所得税、地方事業税および連帯付加税が適用される。

上記にかかわらず、譲渡性のある証券から生じる所得およびかかる資産の譲渡、出資または清算から生じる所得は、課税所得を構成しない。このため、実現された損失または実現されていないが資産評価に計上された損失は、会社の課税所得から控除することができない。

### 9.2. RAIFの投資家

RAIFが投資家に行う分配は、ルクセンブルグにおける源泉課税を受けない。同様に、RAIFの受益証券、投資証券または持分の償還による収益は、ルクセンブルグの源泉課税の対象外である。ルクセンブルグの居住者でない(すなわち、ルクセンブルグの恒久的施設を通じて行っていない)投資家に関しては、RAIFの受益証券、投資証券または持分に所得税またはキャピタル・ゲイン税が課されることはない。

### 9.3. 国際課税

国際課税の適用は、関連する法域および適用される二重課税防止条約に応じて、個別に判断しなければならない。一般に、SICAVまたはSICARの法的形態を採用するRAIFは、ルク

センブルグが締結している多数の二重課税防止条約の恩恵を受けることができる。特別有限責任パートナーシップは、ルクセンブルグの税金の観点からは、税制が完全に透明であり、このため、投資家は、租税条約に基づき享受できる利益を請求することが可能となる。

## 新たな規制

### 1. マネー・マーケット・ファンド規制(MMFR)

2017年5月16日、欧州理事会はマネー・マーケット・ファンド(以下「MMF」という。)に関する規制の最終案を採択した。MMFRは2017年7月20日に効力を発生し、2018年7月21日より適用されている。

「MMF」の名称の使用を希望する、またはMMF方針/目的を追求する既存のUCITSまたはAIFは、遅くとも2019年1月21日までにMMFRの遵守を示すすべての書類および証拠と共に、具体的な申請書を所管官庁に提出しなければならない。

MMFRの目的は、マネー・マーケット・ファンド(MMF)について、その経済に関する資金調達の役割を確保し、域内市場の信頼性および安定性を維持しながら、将来起こりうる金融危機に対してより安全かつ回復の速いものになるよう、これに関する規制枠組みの設置を目指すものである。

MMFとは、短期金融商品に投資するUCITSまたはAIFと定義される。MMFRは、現行の規則を補完することを目的としている。つまり、新たな規制の範囲に該当するマネジャーおよびファンドは、MMFに固有の要件およびUCITS指令またはAIFM指令の双方を遵守しなければならない。

現在、MMFは、変動純資産価格(VNAV)MMFおよび一定純資産価格(CNAV)MMFという2つの種類に分類される。本規制により、低ボラティリティ純資産価格(LVNAV)MMFと称される新たなMMFカテゴリーが導入され、かかるカテゴリーは、既存のCNAV MMFに取って代わる予定である。

MMFRは、MMFの構造の安定性を確保し、十分に分散されている資産のうち信用力が最も高いものに投資されることを保証するため、MMFについて、特に資産構成および資産の評価に関して、共通の規則を定めている。

また、本規制は、MMFの流動性を高めるための共通の基準を設定するが、これは、市況が緊張下にある際に急な買戻請求にも対応できるようにするためである。また、本規制は、投資信託運用者が投資家の行動を十分理解していることを確保するための共通の規則も定めていて、これによって、将来の買戻請求に備えている。本規制は、投資家や監督者に対し、十分かつ透明性のある情報を提供している。

CS SFは、MMFRの関連で多数の通達を公表している。具体的には、MMFの投資信託運用者がその報告義務を履行するために必要とする技術的な詳細を明確にすることを目的とするCS SF通達20/734、ESMAの「MMF規制に基づくストレステスト・シナリオに関する指針」をルクセンブルグの規制に組み込むCS SF通達20/735およびESMAの「MMFR第37条に基づく監督当局への報告に関する指針」をルクセンブルグの規制に組み込むCS SF通達20/736である。

### 2. パッケージ型リテール投資商品および保険ベース投資商品(PRIIP)ならびに重要事項説明書(KID)

#### 2.1. 範囲

PRIIPの組成業者およびPRIIPについて助言を行うまたはこれを販売する者(以下「PRIIP組成業者」という。)はすべて、PRIIP規制の対象となる。KIDは、EEA域内の小口投資家によるPRIIPの入手を可能とするときはいつでも、交付されなければならない。小口投資家には、MiFID に定義されるプロの投資家としての適格性を有しないすべての投資家が含まれる。

#### 2.1.1. 時間的な適用範囲

PRIIP規制は、2018年1月1日以降に設定されたすべてのPRIIPに適用される。規制の効力発生前にPRIIPとして既に適格性を有していた商品に関しては、状況次第である。UCITSおよびAIFは、2019年12月31日まで、PRIIP規制第32条に従い規制の対象外であるが、第32条に記載のもの以外の事業体はすべて、2019年12月31日以前にも適用対象となる。2019年12月31日には、すべての事業体が適用対象となる。

#### 2.1.2. 地域的な適用範囲

PRIIP規制は、EEAの域内で入手可能なすべてのPRIIPに適用される。これは、PRIIP規制が、EEA域内でPRIIPを提供するPRIIP組成業者に地域的な適用を追加で課していることを意味する。このため、小口投資家にPRIIPを提供するPRIIP組成業者は、KIDを交付しなければならない。

#### 2.1.3. 人的な適用範囲および小口投資家

PRIIP規制は、PRIIPの組成業者およびPRIIPについて助言を行うまたはこれを販売する者すべてに適用される。KIDが交付されなければならないのは、小口投資家のみである。しかしながら、小口投資家は、MiFID の定義するプロの投資家に該当しないすべての投資家をいう。このため、RAIF法に基づく情報に精通した投資家およびセミプロの投資家は、プロの投資家の定義に該当しない場合には、小口投資家とみなされ、KIDの交付を受けなければならない。

#### 2.1.4. 物理的範囲

PRIIP規制は、PRIIP組成業者が、小口投資家にPRIIPに接触することを可能にしたときはいつでも、適用される。PRIIPは、PRIIP規制第4条において、「投資の法的な形態にかかわらず、小口投資家に払い戻されるべき金額が、参照値または小口投資家により直接購入されていない一つ以上の資産の運用成績へのエクスポージャーを理由とする変動にさらされる」投資商品と広く定義される。

### 2.2. KIDの様式および内容

#### 2.2.1. 様式

KIDは、契約前の情報を構成し、PRIIPを提供する前に小口投資家に交付されなければならない。KIDは、拘束力のある契約関連書類、募集書類の関連部分およびPRIIPの要項と一致しなければならない。さらに、KIDは、販売用資料と明確に区別された独立した書類でなければならない。KIDに含まれる必要のある情報に関連する場合は、目論見書等との相互参照を行うことができる。KIDは、A4用紙3枚以内に収め、読みやすく、かつ、比較可能なものとすべきである。

#### 2.2.2. 重要事項

KIDは、所定の様々な見出しの下に、PRIIPの重要事項を記載しなければならない。提供されるべき必要事項は、PRIIP規制の第 項「重要事項説明書の様式および内容」および委員会の委託規則(EU)2017/653に定めるとおりである。

#### 2.2.3. PRIIPの交付

投資家が、PRIIPに関する契約または募集により拘束される前に、十分な時間をかけて書類を検討することができるように、KIIDの小口投資家への交付は十分に早く行われなければならない。

#### 2.2.4. PRIIP KIIDのUCITS適用除外に関する2021年までの延長およびPRIIPの検討の1年間の延期

投資信託の国境を越えた販売に関しては、近日中に発表されるEU指令により、UCITS KIIDの適用が2年間延長される予定である。このため、UCITSは、KIIDの交付に関しては、今後2年間は引き続き自主的な規定に準拠することになる。

### 3. 証券金融取引規制(SFTR)

2016年1月12日に発効した証券金融取引規制(以下「SFTR」という。)には、金融市場参加者および非金融市場参加者に対する証券金融取引に関する新たな報告義務が含まれる。なお、証券金融取引とは、証券貸付取引、レポ取引、現先取引、ストック・ローン、証券の購入に関連する信用取引およびトータル・リターン・スワップを含むものと定義される。報告すべき詳細には、担保の構成、担保が再利用の目的で利用できるかまたは再利用されたか、一日の終了時点での担保の差替えおよび適用されるヘアカットが含まれる。

AIFMおよびUCITSは、トータル・リターン・スワップおよび証券金融取引に関する具体的なデータを2017年1月13日以降に公表されるAIFおよびUCITSの年次報告書に記載することを義務付けられる。投資家に対する契約前の開示は、2017年7月13日より適用される。

### 4. ベンチマーク規制(BMR)

BMRは、2016年4月28日に開催された欧州議会の本会議において採択され、2018年1月1日より適用される。

BMRは、金融商品およびファイナンス契約のベンチマークとして参照される、または投資信託のパフォーマンス測定のために使用される指標を規定している。本規制は、金融ベンチマークとして使用されている指標への信用を取り戻し、ベンチマークの規定、策定および使用を調和させることを目的としている。

本規制の主な対象はベンチマーク提供事業者ではあるものの、UCITSファンドおよびAIFMにとっても以下の範囲でベンチマークを使用する場合には無関係ではない。

- (a) サブ・ファンドのパフォーマンスを測定する場合
- (b) 指標または複数の指標の組合せのリターンを追跡する場合
- (c) ポートフォリオの資産配分を明確にする場合
- (d) 成功報酬を計算する場合

監督下にある事業者(UCITSファンド、UCITS管理会社、AIFM等)によるベンチマークの使用は、以下の条件に従うものとする。

- ・提供事業者は、認可されたベンチマーク運営機関または当該規則に規定される同等要件(特に登録および協力協定)を充足する非EU提供事業者でなくてはならない。
- ・ベンチマークが実質的に変更されたか既に提供されなくなった場合に従うべき手順を詳述する、(関係当局の請求に応じてそれまたはその更新版が提出可能である)書面での確固たる手順書を導入しなくてはならない。

ベンチマーク使用における違反は、いずれも罰金を含む一連の行政処分の対象となる。

UCITSファンドの目論見書の投資対象が、ベンチマークを参照する譲渡性のある証券またはその他投資商品である場合、当該目論見書にはそのベンチマークがESMAが実施する登録に含

まれている運営機関により提供されたものかどうかの明確な記載がなされるものとする。2018年1月1日より前に承認されたUCITSファンドの目論見書は、遅くとも2019年1月1日までのそれぞれの最初の機会にこれらの要件を加えるよう更新しなくてはならない。

AIF目論見書の開示またはAIFの投資家が入手可能な情報については言及されていない。

発効および経過規定：

本規則は一般的に2018年1月1日より適用するものとする。ただし、

- ・発効日である2016年6月30日以前に既にベンチマークを提供した指標提供事業者は、2020年1月1日までに認可または運営機関としての登録の申請をしなくてはならない。
- ・未承認または未登録提供事業者は、2020年1月1日までであれば既存ベンチマークの提供を継続することができる。

ルクセンブルグにおける本規則を施行するベンチマーク法は、2018年4月23日に発効した。

ルクセンブルグのベンチマーク法は、CSSF、または一定の場合にはCAAをベンチマーク規制の規定が適切に適用されることを確保するための所管官庁に指定する。

ベンチマーク法は、本規則の違反があった場合に広範囲に及ぶ行政処分およびその他の行政措置を課す権限をCSSFおよびCAAそれぞれに与える。当該処分は、以下を含むことがある。

- ( ) 運営機関または利用者に対し、違反を構成する行為を停止し、当該違反を繰り返さないことを求める命令。
- ( ) 違反により取得した利益または回避した損失の返済。
- ( ) 公的警告。
- ( ) 運営機関の認可または登録の取消または停止。
- ( ) 運営機関または利用者である事業者において自然人に経営機能を行わせることを禁じる一時的な禁止。
- ( ) 違反により取得した利益または回避した損失の金額の3倍以上の行政上の過料(但し、当該金額を決定できる場合に限る。 )。
- ( ) 以下の行政上の過料。  
法人については1,000,000ユーロまたは経営機関により承認された入手可能な直近の財務書類に基づくその法人の年間総売上高の10%のうちいずれか高い方を上限とし、自然人については500,000ユーロを上限とする。

## 5 . 証券化規制

2017年12月28日、欧州議会および理事会の規則( EU ) 2017 / 2402 ( 以下「本規則」という。 ) が、欧州連合官報にて公表された。本規則は、EUにおける証券化に関して既に適用されている多くの規定( リスク保持、デューディリジェンスおよび開示に関するものを含む。 ) を( 一部変更しつつ ) 再規定する。本規則は、シンプルで透明性があり標準化された( 以下「STS」という。 ) 証券化のための新たな枠組みも導入している。本規則は、EUの規制を受ける機関投資家( 保険会社および再保険会社、企業退職引当金のための機関、EUにおいてAIFを運用および/または販売するオルタナティブ投資ファンド運用者、UCITS管理会社、組織内で運用されるUCITS、金融機関および投資会社を含む。 )、オリジネーター、スポンサーおよびオリジナル・レンダーならびに証券化のための特別目的会社( 以下「SPE」という。 ) に適用される。

## 6 . プレグジットに関する法律

EU・連合王国間の通商協定が2020年12月30日に合意された。

2021年1月1日をもって、連合王国の管理会社は、EU域内において、ルクセンブルグにおけるパスポート権(運用、クロス・ボーダー販売、小口投資家/プロ投資家への販売)を失った。

ルクセンブルグの立法府は、ブレグジット法を採択した。この法律に従い、

- ・連合王国の管理会社を有する連合王国で設立されたUCITSは、管理会社がブレグジット前に連合王国当局の認可を受けた場合は、ルクセンブルグの小口投資家への販売を最長で12か月間継続することができる。
- ・連合王国外の管理会社を有する連合王国で設立されたUCITSは、連合王国外の管理会社がブレグジット前にAIFMとしての認可を受けている場合に限り、ルクセンブルグの小口投資家への販売を最長で12か月間継続することができる。これは、連合王国のUCITSファンドがブレグジット後にAIFとなるためである。

更に、この法律は、ブレグジットの結果として生じるUCITS、パートファンドまたはSIFにおける投資規則の潜在的な違反に対処するために、受動的違反の概念を導入する。これらのファンドは、離脱の日より前に獲得した持分に関する受動的違反を是正するまでに、最長で12か月の猶予期間を有する。不適格な投資対象の売却は、金融市場の安定性および投資家の利益に適切に配慮して行わなければならない。UCITSおよびパートファンドについては、このほかに、12か月の最長期間にかかわらず、資産の売却は可能な限り最善の時間的枠組において行われなければならない旨規定されている。ただし、CSSFは、プレスリリース20/76において、連合王国の欧州連合からの離脱に起因する、2010年法に基づく適用ある投資規則または方針の不遵守に関する問題は、能動的な違反とみなされると述べている。

また、ルクセンブルグのファンドに関する法規における規定により、投資運用/ポートフォリオ運用および/またはリスク管理活動等、投資運用会社の機能を欧州連合域外の国の企業に委任することを認めていることに留意しなければならない。これらの活動の委任は、以下の条件が満たされた場合にのみ可能である。( )これらの企業が資産運用の目的のために認可または登録されていること、( )健全性監督の対象であること、および( )これらの企業の監督当局(例えば、連合王国FCA)とCSSFとの間における協力が保証されていること。監督上の協力、執行および情報交換に関する金融行為規制機構と欧州当局との間の覚書がブレグジットの移行期間の終了時に発効した。

7. 金融機関等を対象としたサステナビリティ関連の開示(SFDR)

金融機関等を対象としたサステナビリティ関連の開示に関する欧州議会および理事会の規則(EU)2019/2088(以下「SFDR」という。)が、2021年3月10日から適用される。SFDRは、企業および商品ごとの環境、社会およびガバナンス関連の透明性に関する投資運用会社および投資顧問会社の義務を定めたものであり、ウェブサイトにおける一定の強制力のあるテンプレートに沿った特定事項の開示、募集書類における投資家に対する契約前開示および年次報告書における定期的な開示を求めている。

投資運用会社および投資顧問会社は、その規模に関係なく、サステナビリティ関連のリスクを考慮しなければならない。また、環境的および/または社会的な特徴を促進する金融商品ならびにサステナブルな投資を目的とする金融商品については、追加で特定事項の開示が求められる。

SFDRに基づく商品ごとの開示の目的は、グリーンウォッシングを防止し、「正確で、公平で、明確で、誤解を招かない」商品特有の情報を提供することである。

## 第2【外国投資証券の様式】

投資証券の券面は発行されない。

### 第3【その他】

- (1) 日本語版目論見書の表紙に図案を採用することがある。
- (2) 交付目論見書の概要として、以下を使用することがある。

## 交付目論見書の概要

ブラックロック・グローバル・ファンズ  
 USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド  
 クラスA無分配投資証券

本概要は、交付目論見書本文の証券情報、ファンドの状況等を要約したもので、交付目論見書の一部です。

詳細につきましては、交付目論見書本文の該当ページをご覧ください。

形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド会社型外国投資証券 ブラックロック・グローバル・ファンズ - USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (以下「サブ・ファンド」といいます。) クラスA無分配投資証券
投資方針 投資目的	サブ・ファンドは、トータル・リターンを最大限にすることを追求します。サブ・ファンドは、少なくとも総資産の70%を米ドル建の譲渡性のあるハイ・イールドの固定利付債券に投資します。 サブ・ファンドは、あらゆる利用可能な譲渡性のある固定利付債券（非投資適格債券を含みます。）に投資することができます。為替リスク（エクスポージャー）は、柔軟に管理されます。
リスク要因	価格変動リスク/金利変動リスク/信用リスク/為替変動リスク/先物取引に関するリスク/派生商品の利用に伴うリスク 等
お申込単位	当該投資者の当初の購入については5,000米ドル相当の口数以上1口単位、既に投資証券を保有する投資者の追加購入については1,000米ドル相当の口数以上1口単位とします。また、金額単位の申込みも受け付けますが、かかる申込みについては、日本における販売会社が定めます。詳細については日本における販売会社にご照会下さい。なお、最低申込金額は、当初の購入については5,000米ドル、既に投資証券を保有する投資者の追加購入については1,000米ドルとします。
お申込受付日	原則として、ルクセンブルグの営業日（以下「取引日」といいます。）であり、かつ、日本における販売会社の営業日であり、かつ、日本における銀行の営業日である日（以下「日本における営業日」といいます。）。ただし、日本における営業日であってもお申し込みいただけない場合がありますので、詳細については、日本における販売会社にご照会下さい。
お申込価格	関連する取引日において注文の受領の終了時間後に計算される1口当たり純資産価格
お申込手数料	発行価格の1.65% <sup>(注)</sup> （税抜き1.50%）を上限とします。 (注)手数料率は、手数料率（税抜き）に係る本書の日付現在の消費税（地方消費税を含みます。以下同じです。）に相当する料率（10%）を加算した料率を表記しています。手数料率は、消費税率に応じて変更となることがあります。
お買戻価格	関連する取引日において注文の受領の終了時間後に計算される1口当たり純資産価格
受渡し	約定日から起算して約定日を含む日本における4営業日目
存続期間	無制限

報酬	<p>運用報酬：純資産価額の年率1.25%</p> <p>運用会社は、上記報酬から投資顧問会社の報酬、日本における販売会社および代行協会の報酬を含む一定の費用を支払います。</p> <p>保管報酬：純資産価額の年率0.0024%から0.45%の年間保管報酬および一取引につき5.5米ドルから124米ドルの取引報酬</p> <p>有価証券貸付手数料：有価証券貸付代行会社であるブラックロック・アドバイザーズ(UK)リミテッドは、その業務活動に関連して、報酬を受領します。かかる報酬は、当該業務活動から得る純収入の37.5%を超えないものとし、ブラックロックの投資証券から生じるすべての運営コストを含みます。</p> <p>年間サービス報酬：純資産価額の年率0.15%</p> <p>年間サービス報酬水準は、運用会社との間の合意に従い、ブラックロック・グローバル・ファンズ(以下「ファンド」といいます。)の取締役会の裁量により変更することができます。</p> <p>保管報酬、有価証券貸付手数料および年間サービス報酬については、随時変更されるため定められた料率を開示することができず、計算方法または上限額等も表示することができません。</p>
その他の費用 手数料	<p>ファンドは、主販売会社、その他の販売会社および代行会社の一定の費用、ならびに各地のインベスター・サービシング・チームの費用を支払います。ファンドは、取締役の報酬および費用、取引通貨について取引価格の計算にかかる換算費用(当該換算費用は、関連するサブ・ファンドにより充当されます。)を含む運営上のすべてのその他の費用を支払います。ファンドは、調査費用および欧州連合の源泉税還付請求に関する専門家費用を支払います。</p> <p>その他の手数料等については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>
課税関係	<p>ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同じ取扱いとなります。</p>
日本における 販売会社	<p>UBS証券株式会社</p>

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

投資者の皆様におかれましては、本交付目論見書をよくお読みいただき、商品の内容およびリスクを十分ご理解のうえ、お申し込みくださいますようお願い申し上げます。

## 【別紙1】

## 定 義

「2010年法」	ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法(随時改正、変更または追補済)をいう。
「基準通貨」	サブ・ファンドの投資証券に関して、英文目論見書に記載される通貨をいう。
「ブラックロック・グループ」	ブラックロック・インクを最終持株会社とするブラックロックのグループ会社をいう。
「ボンド・コネクト」	2017年7月に導入された香港と中国本土との間での相互的な債券市場アクセスの制度をいう。
「営業日」	ルクセンブルグの銀行により通常営業日として取り扱われる日(クリスマス・イブを除く。)、および取締役会が決定するその他の日をいう。運用会社は、サブ・ファンドの資産の大部分をユーロ圏外に投資しているサブ・ファンドに関しては、現地の取引所が営業しているか否かを、および/または、当該サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨へのエクスポージャーを相当程度有するサブ・ファンドに関しては、関連する外貨両替業者が営業しているか否かを考慮し、これらの非営業日を営業日でないものとして扱うことができる。運用会社により営業日でないものとして扱われる現地の取引所または外貨両替業者の非営業日についての詳細は、当該非営業日の前にファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームから入手することができる。
「CDSC」	偶発後払手数料をいう。
「中国A株」	中国で設立された会社の人民元建の有価証券であり、上海取引所および深セン証券取引所において人民元で取引されているものをいう。
「中国インターバンク債券市場」 または「CIBM」	中国の中国本土銀行間債券市場をいう。
「チャイナクリア」	中国A株につき、中国における証券集中保管機関である中国証券登記決算有限責任会社をいう。

「C I B Mファンド」	アジアン・ハイ・イールド・ボンド、アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド、アジアン・タイガー・ボンド・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ESGアジアン・ボンド・ファンド、ESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、ESGマルチアセット・ファンド、フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、チャイナ・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・ボンド・インカム・ファンド、グローバル・コンサパティブ・インカム・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、USドル・ボンド・ファンド、USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド、グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド、ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド、ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンドおよびワールド・ボンド・ファンドをいう。
「中国証券監督管理委員会」または「CSRC」	中国証券監督管理委員会、またはその継承者となる中国における有価証券および先物市場の監督機関をいう。
「取引通貨」	申込者が投資証券を購入する通貨のことをいい、取締役会の裁量で決定される。取引通貨の確認および取引通貨の利用可能日については、ファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームにより入手することができる。
「取引日」	前記「第三部 外国投資法人の詳細情報 第2 手続等 1 申込(販売)手続等 海外における販売手続等 非取引日」において詳述されるとおり、取締役会により取引日としない旨宣言された日および申込み、買戻しおよび乗換えの停止期間の日を除く営業日ならびに/またはサブ・ファンドが取引を行う日として取締役会により決定されたその他の日をいう(ただし、停止期間を除く。 )。
「取締役会」	該当時点のファンドの取締役会の構成員および随時任命される後任の構成員をいう。

「分配型ファンド」および「分配型投資証券」	取締役会の裁量により分配が宣言される、サブ・ファンドまたはクラスをいう。分配型投資証券は、英国報告ファンド投資証券としても扱われる。分配金が宣言されたサブ・ファンド、投資証券クラスおよび通貨ならびに英国報告ファンド投資証券である投資証券クラスについては、ファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームにより入手することができる。
「分配基準額」	毎年1月1日から12月31日までの期間に関する年ベースで定められた最低分配利回りであり、基準額以上分配型投資証券について取締役会の決定に従い投資者に支払われるものをいう。分配基準額は、各地のインベスター・サービシング・チームより入手可能である。一定の状況においては、年度中に、取締役会の決定に従い分配基準額を引き下げる必要のあることがある。その場合、可能な限り投資主に事前に通知される。
「エクイティ・インカム・ファンド」	アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド、エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド、ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンドおよびグローバル・エクイティ・インカム・ファンドをいう。
「ユーロ」	ユーロ導入についての1998年5月3日付ヨーロッパ共同体理事会規則974/98号に参照される単一の欧州通貨単位および、投資顧問会社の裁量により、ユーロ圏移行以前の各国の通貨をいう。本書の日付現在、ユーロ圏を構成する国々は、オーストリア、ベルギー、キプロス、エストニア、フィンランド、フランス、ドイツ、ギリシャ、アイルランド、イタリア、ラトビア、ルクセンブルグ、マルタ、オランダ、ポルトガル、スロバキア、スロベニアおよびスペインである。
「ヨーロッパ」または「ヨーロッパ」	連合王国、東欧および旧ソビエト連邦を含む、すべてのヨーロッパの国々をいう。
「国外投資者アクセス制度」	中国インターバンク債券市場における中国国外機関投資者のための制度をいう。
「ヘッジ投資証券クラス」	通貨ヘッジ戦略が適用されるクラス投資証券をいう。取締役会の裁量で、サブ・ファンドおよび通貨においてもヘッジ投資証券クラスは利用可能である。ヘッジ投資証券クラスが利用可能な投資証券および通貨については、ファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームにより入手することができる。

「H K E X」	香港取引所をいう。
「香港証券決済機構」または「H K S C C」	香港において有価証券市場およびデリバティブ市場を運営し、当該市場において決済機構を務める香港証券決済機構をいう。
「機関投資家」	機関投資家の適格性および適合性要件を充足する、2010年法に規定された機関投資家をいう。前記「第三部 外国投資法人の詳細情報 第2 手続等 1 申込(販売)手続等 海外における販売手続等 その他の保有の制限」の項を参照のこと。
「金利差」	2つの類似する利付資産間における金利格差をいう。
「投資顧問会社」	前記「第三部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 2 利害関係人との取引制限」に記載されるとおり、サブ・ファンドの資産の運用に関して運用会社により任命される投資顧問会社をいう。
「インベスター・サービシング」	ブラックロック・グループ会社もしくはその支店または管理事務代行会社によるディーリング提供およびインベスター・サービス業務のことをいう。
「運用会社」	2010年法に従って設立されたルクセンブルグの株式会社で運用会社として行為することが認可された、ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーをいう。
「MMF」	MMF規則において定義されるマネー・マーケット・ファンドをいう。
「MMF規則」 または「MMFR」	マネー・マーケット・ファンド(MMF)に関する2017年6月14日付欧州議会および理事会の規則(EU)2017/1131ならびに同規則に基づき公布される委任規則をいう。
「純資産価格」	英文目論見書に従い計算されるサブ・ファンドまたはクラス投資証券の純資産価格(または「NAV」)をいう。ファンドの純資産価格は、英文目論見書に従い調整される。
「無分配投資証券」	無分配投資証券/無分配投資証券クラスは、分配金が支払われない投資証券/クラスをいう。
「OTC派生商品」	店頭派生商品をいう。
「PBOC」	中国の中国人民銀行をいう。

「中国」または「中国本土」	中華人民共和国をいう。
「主販売会社」	海外において主販売会社としての地位を有するブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッドをいう。
「英文目論見書」	随時改訂、修正または補完される英文の販売目論見書をいう。
「QFII」	適格外国機関投資家をいう。
「リザーブ・ファンド」	ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドをいう。ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドは、MMF規則に基づく「短期変動純資産価格MMF」(短期MMF)である。ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドの投資目的は、この分類を遵守したものとなる予定である。
「人民元」	中国の通貨をいう。
「RQFII」	人民元適格外国機関投資家をいう。
「RQFIIアクセス・ファンド」	アジア・ドラゴン・ファンド、アジア・グロース・リーダーズ・ファンド、ASEANリーダーズ・ファンド、アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド、アジア・タイガー・ボンド・ファンド、アジア・マルチアセット・インカム・ファンド、チャイナ・A株式・ファンド、チャイナ・ファンド、システムチック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド、チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド、エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ESGアジア・ボンド・ファンド、パシフィック・エクイティ・ファンド、チャイナ・ボンド・ファンドおよびマルチ・テーマ・エクイティ・ファンドをいう。
「RQFIIカストディアン」	HSBCバンク(チャイナ)カンパニー・リミテッド、またはRQFII制度を通じて取得した中国A株および/もしくはオンショア人民元債の当該ファンドについてサブ・カストディアンに任命されたものをいう。
「RQFIIライセンス」	適格な中国の有価証券へのRQFII制度を通じた投資を可能にする、中国国外の特定の法域に本拠を置く法人に対して中国証券監督管理委員会より付与されるライセンスをいう。

「RQFIIライセンス保有者」	RQFIIライセンスの保有者をいう。
「SAFE」	中国の国家外貨管理局をいう。
「SEHK」	香港証券取引所をいう。
「投資証券」	本書に記載されるとおり、投資証券クラスに帰属する権利を有する、ファンドの元本への参加を表章するいずれかのクラスの投資証券をいう。
「投資証券クラス」	特定のサブ・ファンドに帰属し、当該サブ・ファンドの資産および負債を共有する権利を有する投資証券のクラスをいう。
「SFC」	香港における証券先物取引委員会をいう。
「SICAV」	変動資本を有する会社型投資信託をいう。
「ストック・コネクト」	上海・香港ストック・コネクトと深セン・香港ストック・コネクトを個別に、または総称していう。

「ストック・コネクト・ファンド」	ASEANリーダーズ・ファンド、アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド、アジア・ドラゴン・ファンド、アジア・グロース・リーダーズ・ファンド、アジア・マルチアセット・インカム・ファンド、チャイナ・A株式・ファンド、チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド、チャイナ・ファンド、サーキュラー・エコノミー・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・マーケッツ・ファンド、エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンド、フィンテック・ファンド、ESGマルチアセット・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド、グローバル・エクイティ・インカム・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、マルチ・テーマ・エクイティ・ファンド、グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド、システムチック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド、システムチック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド、システムチック・グローバル・スモールキャップ・ファンド、ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド、サステイナブル・エネルギー・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド、ニュートリション・ファンド、パシフィック・エクイティ・ファンド、ワールド・エネルギー・ファンド、ワールド・フィナンシャルズ・ファンド、ワールド・ゴールド・ファンド、ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド、ワールド・マイニング・ファンド、ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンドおよびワールド・テクノロジー・ファンドをいう。
「SSE」	上海証券取引所をいう。
「サブ・ファンド」	英文目論見書に記載されるとおり、各該当クラスもしくは投資証券クラスに帰属する資産、負債、収益および支出が適用または課される、一または複数の投資証券クラスに関し、ファンドにより設定および維持される、分別管理されたコンパートメントをいう。
「SZSE」	深セン証券取引所をいう。
「UCITS」	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託をいう。

## 「UCITS指令」

譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS）に関連する法律、規則および行政規則の調整に関する欧州議会および理事会の2009年7月13日付指令2009/65/EC（改正済）をいう。

## 「英国報告ファンド」

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

英国報告ファンド制度は、2010年9月1日以降ファンドに適用されている。

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

## 【別紙2】

## 委託保管銀行のリスト

保管銀行は、以下に記載する保管銀行に対し、一定の投資に関して保管業務の遂行を委託する契約書を取り交わした。リストは変更され、現在のリストは、ファンドの登記上の事務所および各地のインベスター・サービシング・チームからの請求に応じて入手可能なものである。

国名	委託会社
アルゼンチン	シティバンク・エヌ・エー、アルゼンチン
オーストラリア	ナショナル・オーストラリア・バンク・リミテッド
オーストリア	ユニクレディト・バンク・オーストリア・エー・ジー
パーレーン	H S B Cバンク・ミドルイースト・リミテッド
バングラデシュ	香港上海銀行
ベルギー	シティバンク・ヨーロッパ P l c、連合王国支店
バミューダ	H S B Cバンク・バミューダ・リミテッド
ボツワナ	スタンピック・バンク・ボツワナ・リミテッド
ブラジル	シティバンク・エヌ・エー、ブラジル
ブルガリア	シティ・バンク・ヨーロッパ p l c、ブルガリア支店
カナダ	C I B Cメロン・トラスト・カンパニー(C I B Cメロン)
ケイマン諸島	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
チャンネル諸島	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
チリ	バンコ・デ・チリ
中国	H S B Cバンク(チャイナ)カンパニー・リミテッド
コロンビア	シティトラスト・コロンビア・エス・エー信託会社
コスタリカ	バンコ・ナシオナル・デ・コスタリカ
クロアチア	プリブレドナ・バンカ・ザグレブ d . d .
キプロス	B N Pパリバ・セキュリティーズ・サービスズ S . C . A .、アテネ
チェコ共和国	シティバンク・ヨーロッパ p l c、チェコ共和国
デンマーク	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケン A B
エジプト	H S B Cバンク・エジプト・エス・エー・イー
エストニア	S E Bバンク A S
フィンランド	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケン A B
フランス	B N Pパリバ・セキュリティーズ・サービスズ S . C . A .
ドイツ	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン S A / N V
ガーナ	スタンピック・バンク・ガーナ・リミテッド
ギリシャ	B N Pパリバ・セキュリティーズ・サービスズ S . C . A .、アテネ
香港	香港上海銀行
ハンガリー	シティバンク・ヨーロッパ p l c、ハンガリー支社
アイスランド	ランズバンキ h f .
インド	ドイツ銀行 A G
インドネシア	ドイツ銀行 A G
アイルランド	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
イスラエル	バンク・ハポアリム B . M .

イタリア	インテザ・サンパオロ S . p . A .
日本	株式会社みずほ銀行
日本	株式会社三菱UFJ銀行
ヨルダン	スタンダードチャータード・バンク、ヨルダン支店
ケニア	C F Cスタンピック・バンク・リミテッド
クウェート	H S B Cバンク・ミドルイースト・リミテッド
ラトビア	A S S E Bバンカ
レバノン	H S B Cバンク・ミドルイースト・リミテッド
リトアニア	S E Bバンカ
マラウイ	スタンダード・バンク・リミテッド
マレーシア	ドイツ銀行(マレーシア)ブルバド
マルタ	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン S A / N V
モーリシャス	香港上海銀行
メキシコ	バンコ・ナシオナル・デ・メキシコ S . A .
モロッコ	シティバンク・マグレブ
ナミビア	スタンダード・バンク・ナミビア・リミテッド
オランダ	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン S A / N V
ニュージーランド	ナショナル・オーストラリア・バンク・リミテッド
ナイジェリア	スタンピック I B T C バンク P l c .
ノルウェー	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケン A B
オマーン	H S B Cバンク・オマーン S . A . O . G .
パキスタン	ドイツ銀行 A G
パナマ	シティバンク・エヌ・エー、パナマ支店
ペルー	シティバンク・デル・ペルー S . A .
フィリピン	ドイツ銀行 A G
ポーランド	バンク・ポルスカ・カサ・オピエキ S . A .
ポルトガル	シティバンク・ヨーロッパ P l c、ポルトガル支店
カタール	H S B Cバンク・ミドルイースト・リミテッド、ドーハ
ルーマニア	シティバンク・ヨーロッパ p l c、ルーマニア支店
ロシア	ドイツ銀行リミテッド
サウジアラビア	H S B Cサウジアラビア・リミテッド
セルビア	ユニクレディト・バンク・セルビア J S C
シンガポール	D B Sバンク・リミテッド
スロバキア共和国	シティバンク・ヨーロッパ p l c . ( p o b o c k a z a h r a n i c n e j b a n k y )
スロベニア	ユニクレディト・バンク・スロベニア d . d .
南アフリカ	スタンダード・バンク・オブ・サウスアフリカ・リミテッド
韓国	ドイツ銀行 A G
スペイン	バンコ・ビルバオ・ビスカヤ・アルヘンタリア、エス・エー
スペイン	サンタンデール・セキュリティーズ・サービシズ S . A .
スリランカ	香港上海銀行
スワジランド	スタンダード・バンク・スワジランド・リミテッド
スウェーデン	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケン A B

スイス	クレディ・スイスAG
台湾	HSBCバンク(台湾)リミテッド
タンザニア	スタンビック・バンク・タンザニア・リミテッド
タイ	香港上海銀行
チュニジア	バンク・アンテルナショナル・アラブ・ドゥ・チュニジ
トルコ	ドイツ銀行エー・エス
アラブ首長国連邦	HSBCバンク・ミドルイースト・リミテッド、ドバイ
連合王国	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
アメリカ合衆国	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
ウガンダ	スタンビック・バンク・ウガンダ・リミテッド
ウクライナ	パブリック・ジョイント・ストック・カンパニー「シティバンク」
ウルグアイ	バンコ・イタウ・ウルグアイS.A.
ベネズエラ	シティバンク・エヌ・エー、ベネズエラ支店
ベトナム	HSBCバンク(ベトナム)リミテッド
ザンビア	スタンビック・バンク・ザンビア・リミテッド
ジンバブエ	スタンビック・バンク・ジンバブエ・リミテッド

【別紙3】

証券金融取引に関する情報開示書

総論

サブ・ファンドの投資目的の充足を促進するため、および/または効率的なポートフォリオ運用の一環として、サブ・ファンド(それぞれの投資目的および方針に従う。)は、証券貸付、レポ取引、トータル・リターン・スワップ(TRS)および差金決済取引(CFD)を含む証券金融取引(SFT)を利用することがある。

トータル・リターン・スワップにおいては、特定の参照資産、インデックス、資産バスケットのトータル・リターン(利札にキャピタル・ゲインまたはキャピタル・ロスを加味したもの)を受け取る権利と、固定金利または変動金利の支払を行う権利とを交換する。サブ・ファンドは、スワップに基づく支払の支払人または受取人として、スワップを締結することがある。

差金決済取引はスワップに類似した取引であり、一部のサブ・ファンドによって利用されることがある。差金決済取引とは、売主が証券の現在価値と契約締結時の価格の差額を買主に支払うことを定めた、買主と売主間の契約である。差額がマイナスであることが判明した場合には、買主が売主に支払を行う。

SFTの定義は、以下のとおりである。

- a) レポ取引(取引相手方が証券、商品、または証券もしくは商品の所有権に関して保証される権利(当該保証が当該証券または商品に対する権利を有する公認の証券取引所により行われている場合)を譲渡する契約に準拠する取引を意味する。かかる契約は、取引相手方が、特定の証券もしくは商品または同種同量の代用証券もしくは商品を、譲渡人により指定されたもしくは将来的に指定される所定の期日に所定の価格で買い戻す特約付きで、複数の取引相手方に一度に特定の証券または商品を譲渡することまたは担保として差し入れることを認めるものではなく、証券または商品を売却する取引相手方についてはレポ契約、これらを買戻す取引相手方についてはリバース・レポ契約とする。)
- b) 証券貸付および証券借入れ(取引相手方が証券または証券の所有権に関して保証される権利(当該保証が当該証券に対する権利を有する公認の証券取引所により行われている場合)を譲渡する契約に準拠する取引を意味する。かかる契約は、取引相手方が、特定の証券または同種同量の代用証券を、譲渡人により指定されたもしくは将来的に指定される所定の期日に所定の価格で買い戻す特約付きで、複数の取引相手方に一度に特定の証券を譲渡することまたは担保として差し入れることを認めるものではなく、証券を売却する取引相手方についてはレポ契約、これらを買戻す取引相手方についてはリバース・レポ契約とする。)
- c) 買い売戻し取引または売り買戻し取引(取引相手方が証券、商品または証券もしくは商品の所有権に関して保証される権利を、同種同量の証券、商品またはかかる保証される権利を、将来の期日に所定の価格で売り戻すまたは買い戻すことにそれぞれ合意して購入または売却する取引を意味する。かかる取引は、証券、商品または保証される権利を買戻す取引相手方については買い売戻し取引とし、これらを売却する取引相手方については売り買戻し取引とする。当該買い売戻し取引または売り買戻し取引は、レポ契約またはリバース・レポ契約に支配されない取引とする。)
- d) マージン・レンディング取引(証券の購入、売却、保有またはトレーディングに関連して取引相手方が信用供与を行う取引を意味する。証券担保によってカバーされたその他の貸付はマージン・レンディング取引には含まれない。)

サブ・ファンドは、現在、上記第c項および第d項に記載されるSFTを利用していない。

SFT、トータル・リターン・スワップおよび差金決済取引の対象となることがある資産の種類には、持株証券、固定利付証券、集団投資スキーム、マネー・マーケット商品および現金が含まれる。かかる資産の利用は、サブ・ファンドの投資目的および投資方針に服する。

## 取引相手方の選定および精査

投資顧問会社は、フルサービスを提供しかつ執行限定のブローカーおよび取引相手方の幅広いリストから選定する。すべての潜在的および既存の取引相手方は、ブラックロックの独立したリスクおよび定量分析部門(RQA)の配下にある、カウンターパーティー・アンド・コンセントレーション・リスク・グループ(以下「CCRG」という。)の承認を要する。

新規取引相手方が承認を受けるためには、これを必要とするポートフォリオ・マネジャーまたはトレーダーが、CCRGに対して依頼書を提出する必要がある。CCRGは、提案された取引相手方の信用価値を評価するために、提案された証券取引の種類とその決済および交付方法と併せて、関連する情報を精査する。取引相手方は、OECDの管轄内を主な所在地とする法人格を有する事業体(ただし、当該管轄外に所在する者でもよい。)とし、規制当局の継続的な監督に服しており、かつ通常は少なくとも一または複数の世界的に認知されている信用格付機関による投資適格信用格付を有する者とする。承認される取引相手方のリストはCCRGが保管しており、継続的に精査されている。

取引相手方の精査に際しては、提案される取引業務の性質および構造と同時に、特定の法人の基本的な信用価値(所有構造、経済力、規制監督)および営業上の信用を斟酌する。取引相手方は、市場データ供給業者による監査済財務諸表および中間財務諸表の受領を通じて、アラート・ポートフォリオを介した継続的な監督を受け、該当する場合には、ブラックロックの内部調査プロセスの一環としてこれを行う。正式な評価更新は周期的に行われる。

投資顧問会社は、質の高い執行(すなわち、トレーディング)を提供する能力(代理人または本人のいずれかを問わない。)、特定の市場部門における執行能力、ならびに業務の質および効率に基づいてブローカーを選定する。ブラックロックは、これらのブローカーが規制上の報告義務を果たすことを期待している。

取引相手方がCCRGの承認を受けた後、取引時点の該当するディーラーにより、該当する執行要因の相対的な重要度に基づいて、個々の取引におけるブローカーの選定が行われる。候補リストの中には、一部の取引について、対抗的競争入札を行う方が適しているブローカーもいる。

投資顧問会社は、取引コストを予想し、手法の選択、流動化時点間の区分、タイミングおよびブローカーの選定を含む取引戦略の設定を導くために、取引前分析を行う。また、投資顧問会社は、取引結果を継続的に監視する。

ブローカーの選定は、多くの要因(以下の要因を含むが、これらに限定されない。)に基づいて行われる。

- ・ 執行能力および執行行為の質
- ・ 流動性/資本の提供能力
- ・ 価格および値付けの速度
- ・ 業務の質および効率性
- ・ 規制上の報告義務の遵守

2015年証券金融取引規制(2015/2365)(以下「SFTTR」という。)には、取引相手方の選定および担保の適格性、保管および再利用に関する要件が含まれている。これらの要件は、前記「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針 (4) 投資制限」に記載されている。

## SFTが生み出すリターン

レボ取引、トータル・リターン・スワップおよび差金決済取引の利用により生み出されるすべてのリターンは、該当するサブ・ファンドに支払われる。

証券貸付取引についてのみ、有価証券貸付代行会社であるブラックロック・アドバイザーズ(UK)リミテッドが、その業務活動に関連して、報酬を受領する。かかる報酬は、生み出された利益から支払われ、当該業務活動から得る純収入の37.5%を超えないものとし、ブラックロックの投資証券から生じるすべての運営コストを含む。証券貸付代理人は運用会社の関連当事者である。

## SFTの対象となるサブ・ファンドの資産の割合

以下の表には、SFT Rに規定されている証券金融取引の対象となり得るサブ・ファンドの純資産価額の最大値とその予想値を記載している。予想値は上限ではなく、実際の割合は、様々な要因(市況を含むが、これらに限定されない。)により、時間の経過と共に変化することがある。最大値は上限を意味する。

サブ・ファンド名	TRSおよびCFD (総額*)	証券貸付**	レボ取引
	純資産価額の割合の 最大値/予想値(%)	純資産価額の割合の 最大値/予想値(%)	純資産価額の割合の 最大値/予想値(%)
USドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	10/3	100/0 - 40	40/0

\* 上記の合計の範囲内で、CFDおよびTRSに対するサブ・ファンドのエクスポージャーは変化する。CFDおよびTRSに対するエクスポージャーに関する詳細情報は、ファンドの登記上の事務所にて取得可能である。

\*\* 証券貸付の対象となり得るサブ・ファンドの純資産価額の割合の最大値は、上記の表に示されている。証券の借入需要は、一定の時期に実際にサブ・ファンドから貸し付けられる金額の重大な決定要素である。借入需要は、時間の経過と共に変動し、正確には予想することができない市場要因に大きく左右される。市場における借入需要の変動により、将来の貸付高がこの範囲を下回るまで低下する可能性がある。

(訳文)  
独立監査人の監査報告書

ブラックロック・グローバル・ファンズの  
取締役会御中  
ルクセンブルグ L-2453、  
ユージン・リュペール通り2 - 4番

### 監査意見

私どもは、ブラックロック・グローバル・ファンズおよびその各サブ・ファンド(以下「ファンド」という。 )の財務書類、すなわち、2020年8月31日現在の純資産計算書および投資有価証券明細表、同日に終了した会計年度における損益および純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記について監査を行った。

私どもは、添付の財務書類が、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、ファンドおよびその各サブ・ファンドの2020年8月31日現在の財政状態、ならびに同日に終了した会計年度における経営成績および純資産の変動について、真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

### 監査意見の根拠

私どもは、専門的監査に関する2016年7月23日法(以下「2016年7月23日法」という。 )および金融セクター監督委員会(Commission de Surveillance du Secteur Financier(以下「CSSF」という。 ))がルクセンブルグに関して採用した国際監査基準(以下「ISA」という。 )に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびISAのもとでの私どもの責任は、本報告書の「財務書類監査に対する『法定監査人』の責任」区分に詳述されている。私どもはまた、財務書類の監査に関連のある倫理上の要求とともにCSSFがルクセンブルグに関して採用した国際会計士倫理基準審議会の「職業会計士の倫理規程」(以下「IESBA規程」という。 )に基づきファンドに対して独立性を保持しており、これらの倫理上の要求で定められるその他の倫理上の責任を果たした。私どもは、監査意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### その他の記載内容

ファンドの取締役会は、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、年次報告書のうち、財務書類およびそれに対する私どもの「法定監査人」の報告書以外の情報である。

私どもの監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、私どもは当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

財務書類監査における私どもの責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私どもが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽表示の兆候があるかどうか留意することにある。私どもは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽表示があると判断した場合には、この事実を報告することが求められている。私どもは、その他の記載内容に関して報告すべき事項はない。

## 財務書類に対するファンドの取締役会の責任

ファンドの取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、本財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するためにファンドの取締役会が必要と判断した内部統制を整備および運用する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、ファンドの取締役会は、ファンドおよびその各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前提に関する事項を開示する責任を有し、また、ファンドの取締役会がファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの清算もしくは事業停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

## 財務書類監査に対する「法定監査人」の責任

私どもの目的は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を含む「法定監査人」の報告書を発行することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグに関して採用したI S Aに準拠して行った監査が、すべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証(guarantee)するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

私どもは、2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグに関して採用したI S Aに準拠して実施する監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持している。また、私どもは以下を行う。

- ・ 不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、および内部統制の無効化が伴うためである。
- ・ 状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。
- ・ ファンドの取締役会が採用した会計方針およびその適用方法の適切性、ならびにファンドの取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。
- ・ ファンドの取締役会が継続企業を前提として財務書類を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、ファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、私どもの「法定監査人」の報告書において財務書類の関連する開示に注意を喚起すること、または重要な不確実性に関する財務書類の開示が適切でない場合は、財務書類に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私どもの結論は、「法定監査人」の報告書日付までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 終了が決定しているまたはその意図があるサブ・ファンドに関して、ファンドの取締役会が継続企業を前提とせず財務書類を作成することが適切であるかどうかを結論付ける。私どもはまた、継続企業を前提とせずに財務書類を作成することおよびその理由を記載する開示の妥当性を評価する。私どもの結論は、「法定監査人」の報告書日付までに入手した監査証拠に基づいている。

- ・ 関連する開示を含めた全体としての財務書類の表示、構成および内容を検討し、財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

私どもは、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、およびその他の事項について、取締役会に対して報告を行っている。

私どもはまた、統治責任者に対して、私どもが独立性に関する倫理上の要求を遵守している旨の文書を提出しており、私どもの独立性に影響を与えると合理的に考えられるすべての関係およびその他の事項について、また必要がある場合には関連する予防措置について、報告を行っている。

アーンスト・アンド・ヤング・  
ソシエテ・アノニム  
公認監査法人

マイケル・ファーガソン

ルクセンブルグ  
2020年12月18日

注：ブラックロック・グローバル・ファンズは各ファンドによって構成されているため、上記の監査報告書はブラックロック・グローバル・ファンズおよび各ファンドの財務書類を監査対象としている。ファンドの原文の財務書類には、現在構成するすべてのファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類にはUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く）。

## Independent auditor's report

To the Board of Directors of  
BlackRock Global Funds  
2-4, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg

### Opinion

We have audited the financial statements of BlackRock Global Funds and of each of its sub-funds (the “Fund”), which comprise the statement of net assets and the portfolio of investments as at 31 August 2020 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its sub-funds as at 31 August 2020, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the “Law of 23 July 2016”) and with International Standards on Auditing (“ISAs”) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (“CSSF”). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs are further described in the « responsibilities of the “réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements » section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants (“IESBA Code”) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our report of the “réviseur d’entreprises agréé” thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

### **Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements**

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### **Responsibilities of the “réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the “réviseur d'entreprises agréé” that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the “réviseur d'entreprises agréé” to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d'entreprises agréé”. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern.

- In respect of sub-funds where a decision or an intention to close exists, we conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund use of the non-going concern basis of accounting. We also evaluate the adequacy of the disclosures describing the non-going basis of accounting and reasons for its use. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d’entreprises agréé”.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Michael Ferguson

Luxembourg,  
18 December 2020

---

( ) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管しております。

(訳文)  
独立監査人の監査報告書

ブラックロック・グローバル・ファンズの  
取締役会御中  
ルクセンブルグ L-2453  
ユージン・リュペール通り2 - 4番

## 監査意見

私どもは、ブラックロック・グローバル・ファンズおよびその各サブ・ファンド（以下「ファンド」という。）の財務書類、すなわち、2019年8月31日現在の純資産計算書および投資有価証券明細表、同日に終了した会計年度における損益および純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記について監査を行った。

私どもは、添付の財務書類が、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、ファンドおよびその各サブ・ファンドの2019年8月31日現在の財政状態、ならびに同日に終了した会計年度における経営成績および純資産の変動について、真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

## 監査意見の根拠

私どもは、専門的監査に関する2016年7月23日法（以下「2016年7月23日法」という。）および金融セクター監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier（以下「CSSF」という。））がルクセンブルグに関して採用した国際監査基準（以下「ISA」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびISAのもとでの私どもの責任は、本報告書の「財務書類監査に対する『法定監査人』の責任」区分に詳述されている。私どもはまた、財務書類の監査に関連のある倫理上の要求とともにCSSFがルクセンブルグに関して採用した国際会計士倫理基準審議会の「職業会計士の倫理規程」（以下「IESBA規程」という。）に基づきファンドに対して独立性を保持しており、これらの倫理上の要求で定められるその他の倫理上の責任を果たした。私どもは、監査意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## その他の事項

ブラックロック・グローバル・ファンズの2018年8月31日に終了した会計年度における財務書類は、別の監査人によって監査が行われ、当該監査人は2018年12月18日に当該財務書類に対して無限定適正意見を表明した。

## その他の記載内容

ファンドの取締役会は、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、年次報告書のうち、財務書類およびそれに対する私どもの「法定監査人」の報告書以外の情報である。

私どもの監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、私どもは当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

財務書類監査における私どもの責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私どもが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽表示の兆候があるかどうか留意することにある。私どもは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽表示があると判断した場合には、この事実を報告することが求められている。私どもは、その他の記載内容に関して報告すべき事項はない。

## 財務書類に対するファンドの取締役会の責任

ファンドの取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、本財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するためにファンドの取締役会が必要と判断した内部統制を整備および運用する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、ファンドの取締役会は、ファンドおよびその各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前題に関する事項を開示する責任を有し、また、ファンドの取締役会がファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの清算もしくは事業停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前題に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

## 財務書類監査に対する「法定監査人」の責任

私どもの目的は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を含む「法定監査人」の報告書を発行することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグに関して採用したI S Aに準拠して行った監査が、すべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証(guarantee)するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

私どもは、2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグに関して採用したI S Aに準拠して実施する監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持している。また、私どもは以下を行う。

- ・ 不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、および内部統制の無効化が伴うためである。
- ・ 状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。
- ・ ファンドの取締役会が採用した会計方針およびその適用方法の適切性、ならびにファンドの取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。
- ・ ファンドの取締役会が継続企業を前提として財務書類を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、ファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの継続企業の前題に重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、私どもの「法定監査人」の報告書において財務書類の関連する開示に注意を喚起すること、または重要な不確実性に関する財務書類の開示が適切でない場合は、財務書類に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私どもの結論は、「法定監査人」の報告書日付までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 終了が決定しているまたはその意図があるサブ・ファンドに関して、ファンドの取締役会が継続企業を前提とせずに財務書類を作成することが適切であるかどうかを結論付ける。私どもはまた、継続企業を前提とせずに財務書類を作成することおよびその理由を記載する開示の妥当性を評価する。私どもの結論は、「法定監査人」の報告書日付までに入手した監査証拠に基づいている。

- ・ 関連する開示を含めた全体としての財務書類の表示、構成および内容を検討し、財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

私どもは、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、およびその他の事項について、取締役会に対して報告を行っている。

私どもはまた、統治責任者に対して、私どもが独立性に関する倫理上の要求を遵守している旨の文書を提出しており、私どもの独立性に影響を与えると合理的に考えられるすべての関係およびその他の事項について、また必要がある場合には関連する予防措置について、報告を行っている。

アーンスト・アンド・ヤング・  
ソシエテ・アノニム  
公認監査法人

マイケル・ファーガソン

ルクセンブルグ  
2019年12月17日

注：ブラックロック・グローバル・ファンズは各ファンドによって構成されているため、上記の監査報告書はブラックロック・グローバル・ファンズおよび各ファンドの財務書類を監査対象としている。ファンドの原文の財務書類には、現在構成するすべてのファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類にはUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの情報のみが掲載されている(ただし、「財務書類に対する注記」を除く)。

**Independent auditor's report**

To the Board of Directors of  
BlackRock Global Funds  
2-4, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg

**Opinion**

We have audited the financial statements of BlackRock Global Funds and of each of its sub-funds (the “Fund”), which comprise the statement of net assets and the portfolio of investments as at 31 August 2019 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its sub-funds as at 31 August 2019, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

**Basis for Opinion**

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the “Law of 23 July 2016”) and with International Standards on Auditing (“ISAs”) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (“CSSF”). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs are further described in the « responsibilities of the “réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements » section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants (“IESBA Code”) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

**Other matter**

The financial statements of BlackRock Global Funds for the year ended 31 August 2018 were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those statements on 18 December 2018.

**Other information**

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our report of the “réviseur d’entreprises agréé” thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

**Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements**

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund and each of its sub-funds’ ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

**Responsibilities of the “réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the “réviseur d’entreprises agréé” that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the "réviseur d'entreprises agréé" to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the "réviseur d'entreprises agréé". However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern.
- In respect of sub-funds where a decision or an intention to close exists, we conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund use of the non-going concern basis of accounting. We also evaluate the adequacy of the disclosures describing the non-going basis of accounting and reasons for its use. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the "réviseur d'entreprises agréé".
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Michael Ferguson

Luxembourg,  
17 December 2019

---

( ) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管しております。