iShares
by BlackRock

Jahresbericht für das Sondervermögen

iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)

Für den Berichtszeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2021 BIS 31.03.2022

Inhaltsverzeichnis

Hinweis und Lizenzvermerk	3
Ergänzende Angaben für Anleger in Österreich, Dänemark, Schweden, Großbritannien und der Schweiz	4
Bericht des Vorstands	5
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)	6
Tätigkeitsbericht des Fondsmanagements	6
Jahresbericht für iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)	7
Allgemeine Informationen	25

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2021 BIS 31.03.2022

Hinweis

Das in diesem Bericht genannte Sondervermögen ist ein Fonds nach deutschem Recht. Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis des zurzeit gültigen Prospekts und der Anlagebedingungen, ergänzt durch den jeweiligen letzten Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Die in deutscher Sprache erstellten Jahres- und Halbjahresberichte wurden in andere Sprachen übersetzt.

Rechtlich bindend ist allein die deutsche Fassung.

Lizenzvermerk

Rechtliche Informationen

Die deutschen iShares Fonds, die in diesem Dokument erwähnt werden, sind Sondervermögen, die dem deutschen Kapitalanlagegesetzbuch unterliegen. Diese Fonds werden von BlackRock Asset Management Deutschland AG verwaltet und von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht reguliert.

Für Anleger in Deutschland

Die Verkaufsprospekte der in Deutschland aufgelegten Fonds sind in elektronischer Form und Druckform kostenlos bei der BlackRock Asset Management Deutschland AG, Lenbachplatz 1, 80333 München erhältlich, Tel: +49 (0) 89 42729 – 5858, Fax: +49 (0) 89 42729 – 5958, info@iShares.de.

Risikohinweise

Der Anlagewert sämtlicher iShares Fonds kann Schwankungen unterworfen sein und Anleger erhalten ihren Anlagebetrag möglicherweise nicht zurück. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für einen Erfolg in der Zukunft. Anlagerisiken aus Kurs- und Währungsverlusten sowie aus erhöhter Volatilität und Marktkonzentration können nicht ausgeschlossen werden.

Index-Haftungsausschlüsse

Bloomberg® und der Bloomberg Commodity^{SM} Euro Total Return Index sind Markenzeichen der Bloomberg Finance L.P., der UBS AG, der UBS Securities LLC oder deren Gesellschaften und wurden in jedem Fall zur Verwendung für bestimmte Zwecke der BlackRock Asset Management Deutschland AG lizenziert. Der Fonds iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) der BlackRock Asset Management Deutschland AG, der sich vom Bloomberg Commodity^{SM} herleitet, wird weder von Bloomberg, UBS noch einer ihrer jeweiligen Tochtergesellschaften oder verbundenen Unternehmen unterstützt, gebilligt, verkauft oder gefördert und weder Bloomberg, UBS noch eine ihrer jeweiligen Tochtergesellschaften oder verbundenen Unternehmen geben Zusicherungen für die Ratsamkeit der Anlagen in dieses Produkt ab.

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2021 BIS 31.03.2022

Ergänzende Angaben für Anleger in Österreich, Dänemark, Schweden, Großbritannien und der Schweiz

Die Verkaufsprospekte inkl. Anlagebedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Kapitalanlagegesellschaft kostenlos erhältlich. In einigen Ländern stellen auch die Zahl- bzw. Vertriebsstellen oder die steuerlichen Vertreter diese Informationen zur Verfügung.

Steuerlicher Vertreter in Österreich:

Ernst & Young
Wagramer Str. 19
1220 Wien, Österreich

Vertriebsstelle in Dänemark:

BlackRock Denmark, filial af BlackRock (Netherlands) B.V., Holland
Harbour House
Sundkrogsgade 21
2100 Kopenhagen
Dänemark

Vertriebsstelle in Schweden:

BlackRock (Netherlands) B.V. Stockholm Filial
Malmskillnadsgatan 32
111 51 Stockholm
Schweden

Facility Agent in Großbritannien:

BlackRock Advisors (UK) Limited
12 Throgmorton Avenue
London EC2N 2DL
Großbritannien

Zahlstelle in der Schweiz:

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

Vertreter in der Schweiz:

BlackRock Asset Management Schweiz AG
Bahnhofstrasse 39
8001 Zürich, Schweiz

Der Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIIDs), die Anlagebedingungen/Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds können kostenlos und auf einfache Anfrage von dem Vertreter des Fonds in der Schweiz bezogen werden. Dies gilt auch für die Aufstellung der Käufe/Verkäufe.

Zusätzliche Angaben für Investoren im Ausland:

iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)

Wertentwicklung des Fonds der letzten drei Kalenderjahre:

31.12.2018 - 31.12.2019	+7,44%
31.12.2019 - 31.12.2020	-12,07%
31.12.2020 - 31.12.2021	+35,57%

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2021 BIS 31.03.2022

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die BlackRock Asset Management Deutschland AG blickt auf eine dynamische Entwicklung am Markt für Exchange Traded Products (ETP) im Berichtszeitraum Q1 2022 zurück. Von dieser Entwicklung hat besonders iShares profitiert. Auf europäischer Ebene erzielte iShares in dem ersten Quartal 2022 Nettomittelzuflüsse von rund 51,2 Mrd. Euro bzw. 56,9 Mrd. US-Dollar (Vorjahreszeitraum 2021: 59,4 Mrd. EUR bzw. 69.7 Mrd. US-Dollar). Unter der Marke iShares ist BlackRock weltweit Marktführer bei ETFs.

Das ETF-Angebot von iShares umfasst derzeit 619 in Deutschland zugelassene Anteilsklassen. Dies ermöglicht Investoren hierzulande einen einfachen und diversifizierten Zugang zu einer Vielzahl von weltweiten Märkten und Anlageklassen. Rund ein Zehntel (64) dieser Anteilsklassen sind in Deutschland aufgelegt und am „(DE)“ im Fondsnamen erkennbar.

Zum 31. März 2022 betrug das verwaltete Volumen der deutschen Fonds 43,9 Milliarden Euro bzw. 48,8 Milliarden US-Dollar. Das darin enthaltene Volumen der 21 zum öffentlichen Vertrieb zugelassenen Teilgesellschaftsvermögen (TGVs) betrug zum selben Stichtag 9,3 Milliarden Euro bzw. 10,4 Milliarden US-Dollar. Der vorliegende Jahresbericht informiert Sie detailliert über die Entwicklung unserer Indexfonds.

Die Hoffnung einer vollständigen Normalisierung der Wirtschaftsaktivität schon im Jahr 2021 hat sich bisher nicht erfüllt. Trotz der Entwicklung und Bereitstellung hochwirksamer Impfstoffe gegen Covid-19 blieben in den Industrieländern Beeinträchtigungen der Mobilität länger und teilweise umfassender bestehen als zu Jahresbeginn erwartet, während in Schwellen- und Entwicklungsländern der Impffortschritt weit zurückhängt. In Summe bleibt die Dynamik des wirtschaftlichen Neustarts heraus aus der Covid-Pandemie enttäuschend. In jüngerer Zeit tragen dazu Angebotsengpässe bei. Hat sich mit der Öffnung von Lockdowns die Nachfrage wieder sprunghaft Bahn gebrochen, stand dieser in vielen Fällen ein eingeschränktes Angebot gegenüber. Lieferketten, die infolge der Pandemie unterbrochen und noch nicht überall komplett wieder hergestellt werden konnten, sowie leergefegte Märkte für bestimmte Rohstoffe, Energieträger und industrielle Zwischenprodukte wie Halbleiter wirken weiterhin dämpfend auf den Output. Gleichzeitig fällt es produzierenden Unternehmen leichter, die sich ergebenden höheren Herstellungspreise an die Verbraucher weiterzugeben, da letztere wegen des erzwungenen Konsumverzichts zu Zeiten der Lockdowns unfreiwillig hohe Ersparnisse gebildet haben und zudem nach Monaten des Verzichts bereit sind, höhere Preise zu zahlen. Das Ergebnis ist eine Verstärkung des erwarteten, durch Basiseffekte ausgelösten Inflationsschubes, der nun durch anhaltend gestörte Angebots- und Logistikkapazitäten länger als erwartet andauern und noch weit in das Jahr 2022 hineinreichen dürfte. Erschwerend kommt hinzu, dass auch geopolitische Risiken das Jahr 2022 aus Investorensicht zu einem anspruchsvolleren machen.

Institutionelle und private Anleger schätzen iShares ETFs nicht nur als Portfolio-Bausteine, um eigene Anlageideen umzusetzen. Mit zunehmender Verbreitung der Fonds steigt auch die Nachfrage nach ETF-basierten Versicherungslösungen, ETF-Sparplänen und vermögensverwaltenden Produkten auf ETF-Basis. Vor diesem Hintergrund haben wir gemeinsam mit Partnern Modelle konzipiert, die Anlegertypen mit unterschiedlichen Chance-Risiko-Profilen Vorschläge für geeignete Vermögensaufstellungen bieten. Dazu gehörten im Berichtszeitraum die Entwicklung von Musterportfolios für Banken, verschiedene Online-Broker und Anbieter digitaler Vermögensverwaltungsangebote, so genannter „Robo Advisors“. Im europäischen ETF-Markt ist iShares als Anbieter der ersten Stunde unverändert hervorragend positioniert. Wir investieren weiter in exzellenten Service und Produkte, die den Bedürfnissen unserer Kunden gerecht werden. Mit der kontinuierlichen und innovativen Erweiterung unseres Angebots wollen wir unsere Marktführerschaft weiter ausbauen. Zu den strategischen Wettbewerbsvorteilen der iShares ETFs gehören hohe Marktliquidität, enge Bid/Ask Spreads sowie eine hohe Genauigkeit bei der Indexnachbildung.

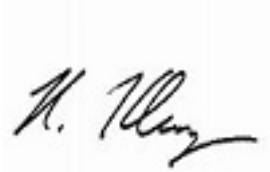
Für weitere Informationen besuchen Sie bitte unsere Website www.iShares.de oder rufen Sie uns gerne an unter +49 (0) 89 42729 - 5858.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen und freuen uns auf eine weiterhin partnerschaftliche Zusammenarbeit.

Ihr Vorstand der BlackRock Asset Management Deutschland AG



Dirk Schmitz



Harald Klug



Peter Scharl



Birgit Ludwig

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2021 BIS 31.03.2022

Tätigkeitsbericht des Fondsmanagements

Anlageziele und Anlagepolitik

Das Sondervermögen iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) ist ein börsengehandelter Indexfonds (Exchange Traded Fund, ETF), der möglichst genau die Wertentwicklung des Bloomberg Commodity^{SM} Euro Total Return Index abbildet. Der Index spiegelt die Wertentwicklung einer vollständig besicherten Position in Future-Verträgen auf physische Rohstoffe wider. Er bietet Zugang zu breit diversifizierten Rohstoffmärkten, zu denen die Sektoren Energie, Landwirtschaft, Edelmetalle, Industriemetalle und Nutztiere zählen. Die Nachbildung des Index erfolgt nicht auf direktem Weg durch Erwerb der jeweiligen im Index enthaltenen Wertpapiere, sondern in Form einer mittelbaren Abbildung über den Einsatz eines Total Return Swaps. Im Rahmen dieser Swap-Vereinbarung wird die gesamte Wertentwicklung der im Sondervermögen befindlichen Aktien gegen die Wertentwicklung des betreffenden Index getauscht. Im wirtschaftlichen Ergebnis wird dadurch erreicht, dass im Sondervermögen die Wertentwicklung des zugrunde liegenden Index (Bloomberg Commodity^{SM} Euro Total Return Index) nachgebildet wird. Die Auswahl der im Sondervermögen befindlichen Aktien erfolgt unabhängig von den im Index enthaltenen Futures.

Struktur des Sondervermögens im Hinblick auf die Anlageziele sowie wesentliche Veränderungen während des Berichtszeitraums

Der iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) ist ein thesaurierender Fonds. Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus Transaktionen mit Aktien und Swaps, die aufgrund von Anpassungen des Aktienbaskets und Glattstellung der Swap-Geschäfte sowie Rücknahme von Anteilscheinen durchgeführt wurden.

Wesentliche Risiken und Ereignisse im Berichtszeitraum

Auswirkungen der Corona Pandemie (COVID-19)
In Bezug auf die unverändert einschlägige COVID-19 Pandemie waren für die Verwaltung des Sondervermögens bis auf intensiviertere Überwachungsaktivitäten keine weiteren, außerordentlichen Maßnahmen zum Management der relevanten Risiken im Verlauf des Geschäftsjahres erforderlich.

Marktpreisrisiko
Um das Anlageziel, eine möglichst genaue Abbildung der Wertentwicklung des Bloomberg Commodity^{SM} Euro Total Return Index im Berichtszeitraum zu realisieren, wurde ein ausschließlich passiver Investmentansatz verfolgt. Dieser beruhte auf einer synthetischen Nachbildung des Index. Daher wurden im Rahmen der Fondsmanagementaktivitäten, die dieses Sondervermögen betrafen, keine Risiken aktiv gesteuert bzw. eingegangen. Das Sondervermögen unterlag im Berichtszeitraum dem allgemeinen Marktpreisrisiko, da im gesamten Berichtszeitraum die durch den Indexanbieter vorgegebene Zusammensetzung innerhalb des Anlageuniversums Rohstoffe synthetisch nachgebildet wurde. Damit unterlag das Sondervermögen einem hohen absoluten Marktpreisrisiko.

Adressausfallrisiko
Das Adressausfallrisiko ist aufgrund der bestehenden Swap-Vereinbarungen mit Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt sowie UBS AG London Branch als hoch einzustufen.

Währungsrisiko
Die Wertentwicklung des Sondervermögens unterlag im Berichtszeitraum einem Währungsrisiko, da die Basiswährung der im Index enthaltenen Rohstoffkontrakte auf US-Dollar lautet und diese aufgrund des Swap-Vertrages wirtschaftlich im Fonds abgebildet wird. Das Währungsrisiko für Euro-Anleger ist somit als hoch einzustufen.

Liquiditätsrisiko
Die Veräußerbarkeit der im Sondervermögen gehaltenen Vermögenswerte war jederzeit gegeben, somit war das Liquiditätsrisiko als gering zu bewerten.

Operationelles Risiko
Das Management von operationellen Risiken für das Sondervermögen erfolgt im Rahmen des Risikomanagementsystems der BlackRock Asset Management Deutschland AG.

Die operationellen Risiken der für das Sondervermögen relevanten Prozesse sind Gegenstand einer regelmäßigen Identifikation, Analyse und Überwachung. Dies wird unter anderem durch den Einsatz von Instrumenten wie dem Self-Assessment, Risikoindikatoren und einer Schadensfalldatenbank erreicht.

Geschäftsbereiche bzw. -prozesse, die für dieses Sondervermögen maßgeblich sind und welche durch die BlackRock Asset Management Deutschland AG ausgelagert wurden, unterliegen einem Outsourcing-Controlling Prozess.

Im Berichtszeitraum entstand dem Sondervermögen kein Schaden aus operationellen Risiken.

Als Reaktion auf die zunehmende Ausbreitung von COVID-19 hat die Gesellschaft ab Mitte März 2020 weiterreichende Notfallmaßnahmen in Kraft gesetzt. Diese werden unter Beachtung der politischen, wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Gegenmaßnahmen fortlaufend angepasst.

Russland-Ukraine-Konflikt
Aufgrund der geopolitischen Spannungen infolge des russischen Einmarsches in die Ukraine und der Auswirkungen der nachfolgenden Sanktionen, Vorschriften und anderen Maßnahmen, die den normalen Handel mit russischen Wertpapieren beeinträchtigten, fielen die Werte bestimmter Finanzmärkte stark ab. Die Gesellschaft überwacht weiterhin die Anlageperformance im Einklang mit den Anlagezielen; die Geschäftstätigkeit des Fonds sowie die Veröffentlichung der Nettoinventarwerte werden weiterhin fortgeführt.

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2021 BIS 31.03.2022

Vermögensübersicht zum 31.03.2022

	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens[1)]
I. Vermögensgegenstände	**519.364.689,55**	**100,12**
1. Aktien	**489.493.226,78**	**94,37**
Belgien	33.709.521,16	6,50
Deutschland	298.540.224,70	57,55
Finnland	6.005.945,40	1,16
Luxemburg	7.346.066,38	1,42
Niederlande	130.138.916,94	25,09
Österreich	9.126.778,45	1,76
Portugal	4.625.773,75	0,89
2. Derivate	**-21.502.983,87**	**-4,15**
Swaps	-21.502.983,87	-4,15
3. Forderungen	**51.374.446,64**	**9,90**
II. Verbindlichkeiten	**-646.481,81**	**-0,12**
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-313.025,25	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-333.456,56	-0,06
III. Fondsvermögen	**518.718.207,74**	**100,00**

1) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2021 BIS 31.03.2022

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-ver-mögens[2)]
					im Berichtszeitraum					
Wertpapiervermögen									**489.493.226,78**	**94,37**
Börsengehandelte Wertpapiere									**489.493.226,78**	**94,37**
Aktien									**489.493.226,78**	**94,37**
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564		STK	66.809	113.618	46.809	EUR	47,180	3.152.048,62	0,61
Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003764785		STK	7.661	32.493	24.832	EUR	169,200	1.296.241,20	0,25
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	20.000	340.000	388.178	EUR	211,900	4.238.000,00	0,82
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930		STK	22.000	44.000	22.000	EUR	45,840	1.008.480,00	0,19
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	149.000	2.500.898	2.351.898	EUR	29,115	4.338.135,00	0,84
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909		STK	126.937	554.329	427.392	EUR	78,220	9.929.012,14	1,91
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	22.000	396.715	450.715	EUR	216,550	4.764.100,00	0,92
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	160.000	695.293	615.293	EUR	54,260	8.681.600,00	1,67
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939		STK	1.414.337	8.410.165	7.895.828	EUR	5,194	7.346.066,38	1,42
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118		STK	58.188	231.133	172.945	EUR	332,100	19.324.234,80	3,73
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	8.000	61.412	53.412	EUR	610,000	4.880.000,00	0,94
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643		STK	157.000	1.030.000	873.000	EUR	42,230	6.630.110,00	1,28
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	74.000	1.218.000	1.198.000	EUR	51,760	3.830.240,00	0,74
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	390.169	4.459.582	4.069.413	EUR	62,100	24.229.494,90	4,67
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	65.636	521.750	456.114	EUR	95,200	6.248.547,20	1,20
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0		STK	131.697	231.697	165.000	EUR	73,340	9.658.657,98	1,86
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	888.067	1.939.342	1.051.275	EUR	6,927	6.151.640,11	1,19
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	319.340	2.334.369	2.015.029	EUR	45,840	14.638.545,60	2,82
D'Ieteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880		STK	16.892	48.168	31.276	EUR	153,100	2.586.165,20	0,50
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	1.800.000	7.762.457	6.262.457	EUR	11,510	20.718.000,00	3,99
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	2.300.000	4.600.000	2.300.000	EUR	7,358	16.923.400,00	3,26
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	100.000	619.578	729.578	EUR	43,550	4.355.000,00	0,84
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	300.000	2.012.219	1.712.219	EUR	16,932	5.079.600,00	0,98
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	1.635.000	4.249.924	3.964.924	EUR	10,542	17.236.170,00	3,32
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	612.927	1.560.018	1.099.320	EUR	33,345	20.438.050,82	3,94
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140		STK	50.439	418.694	368.255	EUR	94,120	4.747.318,68	0,92
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	177.778	677.970	500.192	EUR	86,580	15.392.019,24	2,97
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007		STK	47.722	224.692	176.970	EUR	155,250	7.408.840,50	1,43
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	377.000	2.429.000	2.402.000	EUR	9,511	3.585.647,00	0,69
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678		STK	95.142	95.142	-	EUR	25,930	2.467.032,06	0,48
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001		STK	212.875	843.500	630.625	EUR	21,730	4.625.773,75	0,89
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	41.173	132.176	91.003	EUR	69,640	2.867.287,72	0,55
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	450.000	23.179.593	22.729.593	EUR	3,143	1.414.350,00	0,27
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	113.354	501.062	472.708	EUR	162,500	18.420.025,00	3,55
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	125.000	338.000	388.000	EUR	27,730	3.466.250,00	0,67
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	70.021	338.742	332.721	EUR	103,250	7.229.668,25	1,39
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	77.000	517.000	440.000	EUR	63,810	4.913.370,00	0,95
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	20.000	186.071	166.071	EUR	243,000	4.860.000,00	0,94
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	40.000	292.000	532.000	EUR	45,860	1.834.400,00	0,35
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	201.423	358.423	157.000	EUR	43,390	8.739.743,97	1,68
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	28.000	49.000	21.000	EUR	87,900	2.461.200,00	0,47
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	133.403	614.079	480.676	EUR	77,440	10.330.728,32	1,99
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	201.526	1.066.976	865.450	EUR	44,530	8.973.952,78	1,73
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	72.333	201.828	167.529	EUR	192,100	13.895.169,30	2,68
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	97.000	4.107.933	4.010.933	EUR	39,530	3.834.410,00	0,74

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2021 BIS 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-ver-mögens[2)]
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305		STK	135.330	454.715	552.885	EUR	44,380	6.005.945,40	1,16
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	121.349	987.349	967.000	EUR	101,120	12.270.810,88	2,37
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	58.226	111.452	53.226	EUR	52,000	3.027.752,00	0,58
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	208.356	738.978	636.806	EUR	125,660	26.182.014,96	5,05
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	228.350	1.192.850	1.164.500	EUR	56,240	12.842.404,00	2,48
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	131.860	395.580	263.720	EUR	42,430	5.594.819,80	1,08
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755		STK	58.517	110.034	51.517	EUR	89,460	5.234.930,82	1,01
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504		STK	39.000	78.000	39.000	EUR	20,550	801.450,00	0,15
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001		STK	788.914	5.134.888	4.345.974	EUR	7,790	6.145.640,06	1,18
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526		STK	169.811	333.068	163.257	EUR	39,360	6.683.760,96	1,29
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018		STK	170.104	500.208	330.104	EUR	23,400	3.980.433,60	0,77
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	55.598	187.924	132.326	EUR	31,180	1.733.545,64	0,33
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503		STK	14.324	471.773	457.449	EUR	27,020	387.034,48	0,07
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	8.676	627.721	729.973	EUR	157,000	1.362.132,00	0,26
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	503.256	2.557.869	2.054.613	EUR	42,310	21.292.761,36	4,10
Warehouses De Pauw N.V. Actions Nom. o.N.	BE0974349814		STK	88.773	366.319	277.546	EUR	39,100	3.471.024,30	0,67
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	138.000	655.000	517.000	EUR	96,580	13.328.040,00	2,57
Derivate									**-21.502.983,87**	**-4,15**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Swaps									**-21.502.983,87**	**-4,15**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Total Return Swaps									**-21.502.983,87**	**-4,15**
TRS BCOM Index EUR/BAM_BASKET_BWHG EUR		OTC	EUR						-35.757.587,29	-6,89
TRS BCOM Index EUR/BAM_BASKET_BWHU EUR		OTC	EUR						14.254.603,42	2,75
Sonstige Vermögensgegenstände									**51.374.446,64**	**9,90**
Sonstige Forderungen			EUR	51.374.446,64					51.374.446,64	9,90
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									**-313.025,25**	**-0,06**
EUR-Kredite									**-313.025,25**	**-0,06**
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH			EUR	-313.025,25			%	100,000	-313.025,25	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten									**-333.456,56**	**-0,06**
Verwaltungsvergütung			EUR	-201.242,69					-201.242,69	-0,04
Verbindlichkeiten aus Swap-Gebühren			EUR	-127.094,96					-127.094,96	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-5.118,91					-5.118,91	-0,00

Fondsvermögen	**EUR**	**518.718.207,74**	**100,00**
Anteilwert	EUR	28,21	
Umlaufende Anteile	STK	18.385.357	

2) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Der unter der Position „Sonstige Forderungen“ ausgewiesene Betrag in Höhe von 51.374.446,64 EUR resultiert aus bilateralen Besicherungsvereinbarungen mit Swap-Kontrahenten.

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2021 BIS 31.03.2022

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ABN AMRO Bank N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	NL0011540547	STK	612.726	612.726
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	43.056	57.056
Aedifica S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003851681	STK	22.420	22.420
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK	6.503.655	8.996.136
alstria office REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD2U1	STK	51.000	51.000
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	1.293.849	1.793.849
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ884	STK	130.000	130.000
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	379.264	379.264
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	30.000	30.000
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	34.000	54.000
Cofinimmo S.A. Actions Porteur o.N.	BE0003593044	STK	46.000	46.000
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	186.255	186.255
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	27.000	54.000
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	736.316	1.111.316
EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	9.267.414	9.267.414
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	144.054	144.054
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	95.707	95.707
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	63.000	163.000
Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003818359	STK	550.868	550.868
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	STK	1.450.000	1.450.000
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	380.000	380.000
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	STK	75.750	75.750
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	179.100	179.100
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	170.500	350.500
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	205.000	205.000
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	635.961	970.546
InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	LU2290522684	STK	393.682	393.682
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	130.000	130.000
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	77.460	124.418
Kojamo Oyj Registered Shares o.N.	FI4000312251	STK	573.080	573.080
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	55.000	110.000
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	145.028	145.028
Metso Outotec Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	1.373.412	1.373.412
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	120.000	150.000
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	221.552	221.552
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	885.056	885.056
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	5.389.933	5.389.933
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	FI0009005318	STK	305.735	305.735
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	887.615	1.067.230
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	50.000	50.000
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	257.116	257.116
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	45.000	45.000
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0000360618	STK	173.191	173.191
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK	400.000	800.000
Sofina S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003717312	STK	-	2.500

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2021 BIS 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	664.642	729.642	
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	333.975	333.975	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	1.752.866	1.752.866	
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	114.873	114.873	
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	STK	105.925	105.925	

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Swaps

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Total Return Swaps	**3.507.925**

Basiswert(e):
TRS BCOM Index EUR/BAM_BASKET_BWHG EUR, TRS BCOM Index EUR/BAM_BASKET_BWHU EUR

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2021 BIS 31.03.2022

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-11.249,95
Summe der Erträge	**EUR**	**-11.249,95**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-111.099,63
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.807.445,18
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-43.808,42
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-1.962.353,23**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**-1.973.603,18**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	309.526.346,28
2. Realisierte Verluste	EUR	-126.973.241,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**182.553.104,58**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**180.579.501,40**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	36.858.451,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-38.263.203,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-1.404.752,52**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**179.174.748,88**

Negative Einlagezinsen werden mit den Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland verrechnet. Dies kann zu einem negativen Ausweis der „Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland“ führen.

Entwicklung des Sondervermögens

				2021/2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**372.253.105,19**
1. Mittelzufluss/Mittelabfluss (netto)			EUR	-39.330.729,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	284.529.588,99		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-323.860.318,30		
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	6.621.082,98
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	179.174.748,88
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	36.858.451,31		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-38.263.203,83		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**518.718.207,74**

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2021 BIS 31.03.2022

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar	**EUR**	**307.552.743,10**	**16,73**
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	180.579.501,40	9,82
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	126.973.241,70	6,91
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**EUR**	**307.552.743,10**	**16,73**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2021/2022	EUR	518.718.207,74	28,21
2020/2021	EUR	372.253.105,19	18,05
2019/2020	EUR	173.482.966,39	14,47
2018/2019	EUR	316.284.840,98	18,37

Anhang

Angaben nach der Derivateverordnung:

Angaben beim Einsatz von Derivaten gem. § 37 Abs. 1 DerivateV:

Das durch Derivate erzielte Exposure:	EUR	-21.502.983,87

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte:
Citigroup Global Markets Europe AG
UBS AG [London Branch]

		Wertpapier-Kurswert in EUR
Gesamtbetrag im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	26.060.000,00
davon:		
Bankguthaben		26.060.000,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gem. der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2021 BIS 31.03.2022

Anhang

Sonstige Angaben

Anzahl umlaufende Anteile und Wert eines Anteils am Berichtsstichtag gem. § 16 Abs. 1 Nr. 1 KARBV

Anteilwert	EUR	28,21
Umlaufende Anteile	STK	18.385.357

Angaben zum Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände gem. § 16 Abs. 1 Nr. 2 KARBV

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Sämtliche Wertpapiere:	Schlusskurse des jeweiligen Bewertungstages

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Berichtszeitraumes sowie zum Berichtsstichtag grundsätzlich auf Basis handelbarer Börsenkurse.
Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die Bewertung von Bankguthaben und bestehenden Forderungen erfolgt zum aktuellen Nennwert. Die bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Die Bewertung des Equity-Swaps ergibt sich aus der Gegenüberstellung der Wertentwicklung der im Sondervermögen enthaltenen Aktien mit der Wertentwicklung des nachzubildenden Bloomberg Commodity^{SM} Euro Total Return Index seit der letzten Glattstellung des Swaps.

Marktschlüssel

a) OTC

OTC	Over the counter

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2021 BIS 31.03.2022

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 KARBV

Gesamtkostenquote gemäß § 101 Abs. 2 KAGB: 0,46%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalgebühr von 0,45% p.a. auf Basis des durchschnittlichen Nettoinventarwertes vereinbart. Mit dieser Pauschalgebühr sind die Leistungen der Gesellschaft, insbesondere die Kosten für die Tätigkeit der Verwahrstelle für die gesetzlich geforderten Drucke, Versendungen und Veröffentlichungen im Zusammenhang mit dem Sondervermögen und für die Prüfung des Berichts, abgegolten. Davon entfallen bezogen auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert 0,0120% p.a. auf die Verwahrstelle und 0,0016% p.a. auf Dritte (Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung sowie Sonstige). Die Gesellschaft zahlt keine Vergütungen an Vermittler.

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

a) Kosten, die im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehen (Transaktionskosten),
b) Bankübliche Depotgebühren, ggf. einschließlich der banküblichen Kosten für die Verwahrung ausländischer Wertpapiere im Ausland sowie damit im Zusammenhang stehende Steuern,
c) Kosten, die im Zusammenhang mit der laufenden Kontoführung entstehen,
d) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens,
e) Kosten für die Information der Anleger des Sondervermögens mittels eines dauerhaften Datenträgers, mit Ausnahme der Kosten für Informationen bei Fondsverschmelzungen.

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

Geleistete Vergütungen und erhaltene Rückvergütungen gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 c) KARBV

Im Berichtszeitraum 01.04.2021 bis 31.03.2022 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft BlackRock Asset Management Deutschland AG für das Sondervermögen iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen.

Angaben zu den sonstigen Erträgen und sonstigen Aufwendungen gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 e) KARBV

Die sonstigen Aufwendungen in Höhe von EUR 43.808,42 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Depotgebühren:	EUR	43.584,26
b) Übriger Aufwand:	EUR	224,16

Angaben zu den Transaktionskosten gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 f) KARBV

Die im Berichtszeitraum gezahlten **Transaktionskosten** gemäß § 16 Abs. 1 Nr. 3 f) KARBV beliefen sich auf EUR 7.078,11.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Angaben für Indexfonds gem. § 16 Abs. 2 KARBV

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums gem. § 16 Abs. 2 Nr. 1 KARBV	0,12 Prozentpunkte
Höhe der Annual Tracking Difference	-1,44 Prozentpunkte

Der Bloomberg Commodity^{SM} Euro Total Return Index erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 57,75%. Unter Berücksichtigung von Kosten, Ausschüttungen und Steuern erzielte der iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von 56,31%.

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2021 BIS 31.03.2022

Angaben zur Mitarbeitervergütung gem. § 101 Abs. 4 KAGB

Die nachfolgenden Informationen beziehen sich auf die Vergütungsrichtlinien der BlackRock-Gruppe („BlackRock"), wie sie für die BlackRock Asset Management Deutschland AG (die „Gesellschaft" oder „KVG") zur Anwendung kommen. Die Offenlegung der Informationen erfolgt in Übereinstimmung mit der Richtlinie 2009/65/EG zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW") in ihrer jeweils aktuellen Fassung, einschließlich der Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 (die „Richtlinie") und den von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) veröffentlichten „Guidelines on sound remuneration policies under the UCITS Directive and AIFMD".

Die OGAW-Vergütungsrichtlinie von BlackRock (die „OGAW-Vergütungsrichtlinie") findet für solche EWR-Unternehmen der BlackRock-Gruppe Anwendung, die als Verwalter von OGAW-Fonds im Sinne der Richtlinie zugelassen sind, und stellt dadurch die Einhaltung der Anforderungen von Artikel 14b der Richtlinie sicher sowie für die britischen Unternehmen innerhalb der BlackRock-Gruppe, die von der FCA als Verwalter eines britischen OGAW-Fonds zugelassen sind.

Die Gesellschaft hat die Anwendung der OGAW-Vergütungsrichtlinie beschlossen. Nachfolgend erfolgt eine Zusammenfassung der OGAW-Vergütungsrichtlinie.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik im abgelaufenen Geschäftsjahr, zudem wurden im Rahmen der jährlichen Überprüfung keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Vergütungs-Governance

Die Vergütungs-Governance in der EMEA-Region wird bei BlackRock in einem mehrstufigen Aufsatz gesteuert; dieser umfasst: (a) das Management Development and Compensation Committee („MDCC") (dies ist ein globaler, unabhängiger Vergütungsausschuss für die BlackRock, Inc. und alle ihre Tochterunternehmen, einschließlich der Gesellschaft); und (b) den Aufsichtsrat der Gesellschaft („Aufsichtsrat der Gesellschaft"). Diese Gremien sind für die Festlegung der Vergütungsrichtlinien von BlackRock zuständig.

a) MDCC

Die Aufgaben des MDCCs umfassen:

• die Überwachung:
– der Vergütungsprogramme für Führungskräfte von BlackRock;
– der Versorgungspläne für Mitarbeiter von BlackRock; und
– der sonstigen Vergütungspläne, die BlackRock eventuell von Zeit zu Zeit einführt und für die das MDCC die Administration übernimmt;
• die Überprüfung und Erörterung der Ausführungen und Analysen zur Vergütung im jährlichen Proxy Statement von BlackRock, Inc. mit dem Management und Genehmigung der Aufnahme des MDCC-Berichts in das Proxy Statement;
• soweit angemessen, die Überprüfung, die Beurteilung und die Erstellung von Berichten und Empfehlungen für den Verwaltungsrat (Board of Directors) der BlackRock, Inc. („Verwaltungsrat der BlackRock, Inc.") zur Nachwuchsförderung und Nachfolgeplanung bei BlackRock, mit Schwerpunkt auf der Leistungsanerkennung und Nachfolgeregelung auf den höchsten Management-Ebenen; und
• die Unterstützung der Geschäftsleitungen der in der EMEA-Region regulierten Unternehmen bei der Einhaltung ihrer gesetzlichen Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Vergütung durch die Überwachung der Gestaltung und der Implementierung der EMEA-Vergütungsrichtlinie.

Das MDCC arbeitet direkt mit dem unabhängigen Vergütungsberater Semler Brossy Consulting Group LLC zusammen, der in keiner Beziehung zu BlackRock, Inc. oder zum Verwaltungsrat der BlackRock, Inc. steht, welche seine unabhängige Beratung des MDCC in Vergütungsangelegenheiten beeinträchtigen würde.

Aufgrund eigener Feststellungen des Verwaltungsrats der BlackRock, Inc., sind alle Mitglieder des MDCC „unabhängig" im Sinne der Börsenzulassungsbestimmungen der New Yorker Börse („NYSE"). Gemäß diesen Bestimmungen müssen sie den Status eines „nicht angestellten Verwaltungsratmitgliedes" haben.

2021 kam das MDCC zu 8 Sitzungen zusammen. Die Statuten des MDCC sind auf der Website der BlackRock, Inc. (www.blackrock.com) abrufbar.

Im Rahmen seiner regelmäßigen Überprüfungen überzeugt sich das MDCC, dass die Vergütungsrichtlinie und der gewählte Ansatz fortlaufend angemessen sind.

b) Der Aufsichtsrat der Gesellschaft

Der Aufsichtsrat der Gesellschaft überwacht und beaufsichtigt die Anwendung der OGAW-Vergütungsrichtlinie bei der Gesellschaft und bei Identifizierten Mitarbeitern (wie unten definiert).

Entscheidungsprozess

Die Entscheidungen über die Vergütung von Mitarbeitern werden einmal jährlich im Januar nach Abschluss des Leistungsjahres getroffen. Dieser Zeitpunkt wurde gewählt, damit das Geschäftsergebnis für das volle Jahr neben anderen nicht-finanziellen Unternehmenszielen berücksichtigt werden können. Der Rahmen für Vergütungsentscheidungen ist zwar an das Geschäftsergebnis gebunden, es besteht aber ein erheblicher Ermessensspielraum bei der Festlegung der individuellen Vergütung, für die das Erreichen strategischer und operativer Ergebnisse sowie andere Aspekte wie Management- und Führungsqualitäten maßgeblich sind.

Für die Festlegung der jährlichen Boni werden keine Formeln und keine festen Benchmarks verwendet. In die Festlegung der individuellen Vergütung fließen verschiedene Faktoren ein, wie nicht-finanzielle und andere Unternehmensziele sowie das gesamte Geschäfts- und Anlageergebnis. Diese Ergebnisse werden in ihrer Gesamtheit ohne spezielle Gewichtung betrachtet und es besteht kein direkter Zusammenhang zwischen einzelnen Leistungsbestandteilen und der Höhe des jährlichen Bonus. Die variable Vergütung, die einzelnen Mitarbeitern für ein bestimmtes Leistungsjahr zuerkannt wird, kann auch Null sein.

Die jährlichen Boni werden aus einem Bonuspool gezahlt.

Das Volumen des prognostizierten Bonuspools, der Bar- und Aktienkomponenten enthält, wird über das Jahr hinweg vom MDCC geprüft und die endgültige Höhe des Bonuspools nach Jahresende genehmigt. Für diese Prüfung werden dem MDCC während des Jahres aktuelle und prognostizierte Finanzinformationen sowie die endgültigen Jahresabschlussinformationen zur Verfügung gestellt. Zu den Finanzinformationen, die das MDCC erhält und berücksichtigt, zählen unter anderem die Prognose zur Ertrags- und Aufwandsrechnung für das laufende Jahr und andere Finanzkennzahlen, verglichen mit Vorjahresergebnissen und den Planzahlen für das laufende Jahr. Außerdem prüft das MDCC auch andere Finanzkennzahlen von BlackRock (z. B. Nettozufluss an verwaltetem Vermögen und Anlageerfolg) sowie Informationen zur Marktlage und zum Vergütungsniveau bei Konkurrenzunternehmen.

Das MDCC befasst sich regelmäßig mit den Empfehlungen des Managements zum Anteil des Betriebsergebnisses vor Bonuszahlungen, der im Jahresverlauf zurückgestellt und als Vergütungsaufwand für die Barkomponente des gesamten jährlichen Bonuspools ausgewiesen wird (der „Rückstellungsbetrag“). Der Rückstellungsbetrag für die Barkomponente des gesamten jährlichen Bonuspools kann vom MDCC im Laufe des Jahres auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen Prüfung der Finanzinformationen angepasst werden. Das MDCC wendet auf die Informationen, die es für die Festlegung des Umfangs des gesamten Bonuspools oder der Rückstellungen für die Barkomponente des gesamten Bonuspools berücksichtigt, keine besonderen Gewichtungen oder Formeln an.

Nach Ablauf des Leistungsjahres genehmigt das MDCC die Höhe des endgültigen Bonuspools.

Im Rahmen der Prüfungen zum Jahresende berichten die Abteilungen Enterprise Risk und Regulatory Compliance dem MDCC über alle bei Vergütungsentscheidungen zu berücksichtigenden Aktivitäten, Vorfälle oder Ereignisse.

Einzelne Mitarbeiter werden bei der Festlegung ihrer eigenen Vergütung nicht einbezogen.

Kontrollfunktionen

Jede der Kontrollfunktionen (Enterprise Risk, Legal & Compliance und Internal Audit) hat ihre eigene von den Geschäftsbereichen unabhängige Organisationsstruktur. Der Leiter jeder Kontrollfunktion ist entweder Mitglied des Global Executive Committee („GEC”) oder des globalen Managementkomitees oder hat eine Berichtspflicht gegenüber dem Verwaltungsrat der BlackRock Group Limited, der Muttergesellschaft der regulierten EMEA-Unternehmen von BlackRock, einschließlich der Gesellschaft.

Bonuspools nach Funktionen werden unter Bezugnahme auf die Leistung jeder einzelnen Funktion festgelegt. Die Vergütung der leitenden Angestellten der Kontrollfunktionen wird direkt vom MDCC überwacht.

Zusammenhang zwischen Vergütung und Leistung

BlackRock verfolgt eine klar definierte Philosophie der leistungsorientierten Bezahlung, und die Vergütungsprogramme sind darauf ausgelegt, die folgenden Kernziele zu erfüllen:

• das Geschäftsergebnis von BlackRock angemessen zwischen Aktionären und Mitarbeitern zu verteilen;
• Mitarbeiter anwerben, binden und motivieren, die einen wesentlichen Beitrag zum langfristigen Unternehmenserfolg leisten können;
• Abstimmung der Interessen führender Mitarbeiter mit denen der Aktionäre durch die Zuteilung von Aktien der BlackRock, Inc. als wesentlichen Bestandteil der jährlichen und langfristigen Leistungsanreize;
• Kontrolle der Fixkosten, indem sichergestellt wird, dass der Vergütungsaufwand je nach Profitabilität variiert;
• Kopplung eines wesentlichen Teils der Gesamtvergütung eines Mitarbeiters an das finanzielle und operative Ergebnis des Unternehmens sowie an die Entwicklung des Aktienkurses;
• Förderung eines soliden und wirksamen Risikomanagements in allen Risikokategorien, einschließlich des Nachhaltigkeitsrisikos;
• Vermeidung des Eingehens von übermäßigen Risiken (in Bezug auf die Nachhaltigkeit oder anderweitig); und
• Sicherstellung, dass sich die kurzfristige, mittelfristige und/oder langfristige Vergütung nicht negativ auf die Kundeninteressen auswirkt.

Voraussetzung für die Förderung einer Leistungskultur ist die Fähigkeit, Leistung anhand von Zielen, Werten und Verhalten klar und durchgängig messen zu können. Die Führungskräfte verwenden für die umfassende Beurteilung der Mitarbeiterleistung eine 5-stufige Skala. Zudem führen die Mitarbeiter eine Selbstbewertung durch. Die endgültige Gesamtbeurteilung wird bei der Leistungsbeurteilung jedes Mitarbeiters abgestimmt. Bei den Mitarbeitern wird sowohl bewertet, wie sie ihre Leistung erreichen, als auch die absolute Leistung selbst.

Entsprechend der Philosophie der leistungsorientierten Bezahlung werden die Beurteilungen verwendet, um individuelle Leistungen hervorzuheben und zu belohnen, aber nicht um die Vergütung im Voraus festzulegen. Die Vergütungsentscheidungen werden ermessensabhängig im Rahmen des Verfahrens zur Jahresvergütung getroffen.

Bei der Festlegung der Vergütungsniveaus werden neben der individuellen Leistung auch andere Faktoren berücksichtigt, darunter möglicherweise:

• die Leistung der KVG, der von der KVG verwalteten Fonds und/oder der betreffenden Funktion;
• für einen Mitarbeiter individuell relevante Faktoren; Beziehungen zu Kunden und Kollegen; Teamarbeit; Fähigkeiten; etwaige Verhaltensprobleme; und, vorbehaltlich geltender Grundsätze, potenzielle Auswirkungen, die eine Beurlaubung auf den Beitrag zum Geschäft gehabt haben könnte;
• Risikosteuerung im Rahmen der für Kunden von BlackRock angemessenen Risikoprofile;
• strategische Geschäftsanforderungen, unter anderem Pläne zur Mitarbeiterbindung;
• Marktwissen; und
• Bedeutung für das Geschäft.

Ein primärer Produktaspekt ist das Risikomanagement. So werden Mitarbeiter zwar für eine starke Performance bei der Verwaltung ihrer Kundenanlagen vergütet, müssen aber das Risiko innerhalb der für ihre Kunden angemessenen Risikoprofile steuern. Daher werden Mitarbeiter nicht für riskante Transaktionen außerhalb festgelegter Parameter belohnt. Die Vergütungspraktiken bieten keine unangemessenen Anreize zur kurzfristigen Planung oder für kurzfristige finanzielle Gewinne, sie belohnen keine unangemessenen Risiken und bieten ein angemessenes Gleichgewicht zwischen den zahlreichen und erheblichen mit dem Geschäft der Anlageverwaltung, des Risikomanagements und der Beratung verbundenen Risiken.

BlackRock wendet ein Gesamtvergütungsmodell an, das ein vertragliches Grundgehalt und ermessensabhängige Boni umfasst.

BlackRock wendet ein System jährlicher ermessensabhängiger Bonuszahlungen an. Grundsätzlich kommen zwar alle Mitarbeiter für einen ermessensabhängigen Bonus infrage, es besteht jedoch keine vertragliche Verpflichtung, einem Mitarbeiter einen ermessensabhängigen Bonus nach diesem System zu gewähren. Bei der Ermessensausübung im Zusammenhang mit der Gewährung eines ermessensabhängigen Bonus können die vorstehend (unter der Überschrift „Zusammenhang zwischen Bezahlung und Leistung“) aufgeführten Faktoren neben anderen Aspekten berücksichtigt werden, die bei der Ausübung von Ermessen im Laufe eines Performance-Jahres relevant werden können.

Ermessensabhängige Bonuszahlungen für alle Mitarbeiter, einschließlich Führungskräften, unterliegen einer Richtlinie, welche die Bar- und die BlackRock-Aktienkomponente der Bonuszahlung bestimmt und darüber hinaus zusätzliche Erdienungs-/Rückforderungsbedingungen festlegt. Die Zuerkennung von Aktien erfolgt vorbehaltlich einer weiteren Beurteilung der Wertentwicklung aufgrund der Veränderung des Aktienkurses der BlackRock, Inc. im Erdienungszeitraum. Mit der jährlichen Gesamtvergütung steigt auch die Aktienkomponente. Das MDCC hat diesen Ansatz 2006 beschlossen, um die Mitarbeiter stärker an das Unternehmen zu binden und das Vergütungspaket für entsprechende Mitarbeiter, wie Führungskräfte, stärker an den Interessen der Aktionäre auszurichten. Die Aktienkomponente wird in drei gleichmäßigen Raten über einen Zeitraum von drei Jahren nach Gewährung übertragen.

Ergänzend zu den vorstehend beschriebenen jährlichen ermessensabhängigen Bonuszahlungen kann an ausgewählte Mitarbeiter eine Aktienkomponente geleistet werden, um die Vergütung stärker an künftige Geschäftsergebnisse zu koppeln. Diese langfristigen Leistungsanreize werden individuell bestimmt, um sinnvolle Anreize für eine kontinuierliche Leistung über mehrere Jahre zu bieten, bei der die Bedeutung der Rolle des betreffenden Mitarbeiters, seine fachliche Kompetenz und seine Führungsqualitäten berücksichtigt werden.

Ausgewählte leitende Führungskräfte haben Anspruch auf leistungsorientierte, aktienbasierte Boni aus dem „BlackRock Performance Incentive Plan“ („BPIP“). Für die Boni aus dem BPIP gilt ein dreijähriger Performance-Zeitraum, der auf der Messung der bereinigten operativen Marge* und des organischen Umsatzwachstums** basiert.

Die tatsächliche Höhe des Bonus wird basierend auf der Performance von BlackRock mit Blick auf die angestrebten Finanzergebnisse am Ende des Performance-Zeitraums bestimmt. Die Höchstzahl der Aktien, die eine Führungskraft erwerben kann, beläuft sich auf 165 % des Bonus, wenn beide Kennzahlen die zuvor festgelegten finanziellen Ziele erreichen. Wenn das finanzielle Ergebnis von BlackRock bei beiden vorstehend genannten Kennzahlen unterhalb einer zuvor definierten Performance-Grenze liegt, werden keine Aktien zugeteilt. Diese Kennzahlen wurden als Schlüsselkennzahlen für einen über Marktzyklen hinweg gültigen Shareholder Value ausgewählt.

Eine begrenzte Anzahl von Mitarbeitern im Investmentbereich erhalten einen Teil des jährlichen ermessensabhängigen Bonus (wie vorstehend beschrieben) in Form einer aufgeschobenen Barzahlung, die eine Anlage in ausgewählte, von dem Mitarbeiter verwaltete Produkte nominell nachbildet. Hintergrund ist die Absicht, Mitarbeiter im Investmentbereich entsprechend dem Anlageertrag der von ihnen verwalteten Produkte zu vergüten, indem die Vergütung in diese Produkte umgewandelt wird. Kunden und externe Gutachter beurteilen diese Produkte zunehmend positiv, bei denen für wichtige Anleger aufgrund ihrer bedeutenden persönlichen Anlagen „viel auf dem Spiel steht“.

<u>Identifizierte Mitarbeiter</u>

Die OGAW-Vergütungsrichtlinie legt das Verfahren fest, das zur Identifizierung von Mitarbeitern, d.h. Kategorien von Mitarbeitern der KVG, verwendet wird, darunter Führungskräfte, Risikoträger, Kontrollfunktionen und andere Mitarbeiter, die sich aufgrund Ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleitung und Risikoträger und deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der KVG oder der von ihr verwalteten Fonds haben.

Die Liste identifizierter Mitarbeiter wird regelmäßig überprüft, wobei eine formale Überprüfung unter anderem in folgenden Fällen erfolgt:

• organisatorische Veränderungen;
• neue Geschäftsinitiativen;
• Änderungen der Liste von Funktionen mit wesentlichem Einfluss;
• Änderungen von Aufgabenbereichen; und
• Veränderung des regulatorischen Umfelds.

---

* Bereinigte operative Marge: bezeichnet in der externen Berichterstattung von BlackRock den bereinigten Betriebsgewinn geteilt durch den Gesamtumsatz nach Aufwendungen für Vertrieb und Serviceleistungen sowie Abschreibung der aufgeschobenen Verkaufsprovision.

** Organisches Umsatzwachstum: entspricht den im Jahr netto generierten neuen Basisgebühren zuzüglich des neuen Aladdin-Nettoumsatzes (in Dollar).

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2021 BIS 31.03.2022

Quantitative Offenlegung der Vergütung

Die Gesellschaft ist gemäß der Richtlinie zu einer quantitativen (numerischen) Offenlegung der Vergütung verpflichtet. Diese Offenlegung erfolgt in Übereinstimmung mit BlackRocks Verständnis der gegenwärtig verfügbaren regulatorischen Leitlinien über die quantitative Offenlegung der Vergütung. Aufgrund von Entwicklungen der Markt- oder regulatorischen Praxis, behält sich BlackRock das Recht vor, entsprechende Änderungen an der Art und Weise vorzunehmen, in der die quantitative Offenlegung der Vergütung berechnet wird. Werden solche Änderungen vorgenommen, kann dies zu Unterschieden zwischen den Offenlegungen eines Fonds im Vergleich zwischen dem aktuellen und dem Vorjahr, oder im Vergleich zu Offenlegungen anderer BlackRock - Fonds im selben Jahr, führen.

Offenlegungen werden vorgenommen in Bezug auf (a) die Mitarbeiter der Gesellschaft; (b) Mitglieder der Geschäftsleitung; und (c) Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil des Fonds haben, einschließlich Personen, die, wenn sie auch nicht direkt von der Gesellschaft beschäftigt sind, von ihrem Arbeitgeber damit beauftragt sind, Leistungen direkt für die Gesellschaft zu erbringen.

Alle Personen, die in die offengelegten aggregierten Werte eingeschlossen sind, werden gemäß der Vergütungsrichtlinie von BlackRock für ihre Verantwortlichkeiten im relevanten Geschäftsbereich von BlackRock vergütet. Da alle Personen Verantwortlichkeiten in einer Reihe von Gebieten erfüllen, wird nur jener Anteil der Vergütung für solche Leistungen von Personen in die offengelegten aggregierten Werte eingeschlossen, der dem Fonds zuzuordnen ist.

Mitarbeiter und Mitglieder der Geschäftsleitung der Gesellschaft erbringen üblicherweise sowohl OGAW-bezogene Leistungen als auch Leistungen ohne Bezug zu OGAW im Zusammenhang mit mehreren Fonds, Kunden und Funktionen der Gesellschaft und im Rahmen der breiteren BlackRock-Gruppe. Die offengelegten Zahlen bilden jedoch eine Summe jenes Teils der individuellen Vergütung des betreffenden Mitarbeiters, die nach einer objektiven Aufteilungsmethode, die das Multi-Service-Modell der Gesellschaft berücksichtigt, der Gesellschaft zuzurechnen ist. Dementsprechend sind die Zahlen nicht repräsentativ für eine tatsächliche Vergütung oder die Vergütungsstruktur des jeweiligen Mitarbeiters.

Die Gesamtsumme der von der Gesellschaft an ihre Mitarbeiter für das OGAW-Geschäft der Gesellschaft in Bezug auf das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr betrug 4,22 Mio. EUR. Dieser Betrag setzt sich zusammen aus einer festen Vergütung in Höhe von 3,20 Mio. EUR und der variablen Vergütung in Höhe 1,02 Mio. EUR. Diese Vergütung nach den oben beschriebenen Vorgaben erfolgte an insgesamt 22 Mitarbeiter. Die Gesamtsumme der Vergütung der höheren Führungsebene, die dem OGAW-bezogenen Geschäft der Gesellschaft dem am 31. Dezember 2021 endenden Geschäftsjahr zugewiesen wurde, beläuft sich auf 1,10 Mio. EUR. Die Vergütung an solche Mitarbeiter, deren Tätigkeiten wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil des Fonds haben, betrug 0,62 Mio. EUR.

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2021 BIS 31.03.2022

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben gem. § 7 Nr. 9 d) KARBV

Erläuterung zur Berechnung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB
In Erfüllung der Anforderung, der zum 1.1.2020 in Kraft getretenen Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie, berichten wir gem. § 134c Abs. 4 AktG Folgendes:

1) Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken:
Hinsichtlich der mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens verweisen wir auf die Darstellung im Tätigkeitsbericht. Die im Tätigkeitsbericht aufgeführten Risiken sind vergangenheitsbezogen, jedoch erwarten wir mittel- bis langfristig keine Änderung der dort dargestellten Risikoeinschätzung.

2) Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten:
Hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios verweisen wir auf die Vermögensaufstellung. Die Portfolioumsätze können ebenfalls der Vermögensaufstellung sowie der Angabe zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten sind den Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 KARBV zu entnehmen.

3) Die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:
Die Anlageziele und Anlagepolitik des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Das Sondervermögen bildet möglichst genau die Wertentwicklung des zugrundeliegenden Index ab, sodass die mittel- bis langfristige Entwicklung der jeweiligen Gesellschaften kein primäres Entscheidungskriterium für Investitionen ist.

4) Einsatz von Stimmrechtsberatern:
BlackRock folgte nicht den Abstimmungsempfehlungen eines einzelnen Stimmrechtsberaters obwohl BlackRock vertragliche Beziehungen zu zwei Stimmrechtsberatern unterhält. Unsere Analyse der Stimmabgabe und unseres Engagements wird durch mehrere Informationen bestimmt, darunter die eigenen Angaben eines Unternehmens und unsere Aufzeichnungen über frühere Engagements.

5) Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten:
Im Geschäftsjahr 2021/2022 hat das Sondervermögen keinerlei Wertpapierleihegeschäfte getätigt. Interessenkonflikte werden identifiziert und überwacht.

Aufnahme von Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien („ESG-Kriterien")
Der Fonds erfüllt nicht die Kriterien für Artikel 8 oder 9 der EU-Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzen („SFDR"), und die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2021 BIS 31.03.2022

Zusätzliche Anhangangaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Total Return Swaps
	Verwendete Vermögensgegenstände
absolut	-21.502.983,87 EUR
in % des Fondsvermögens	-4,15
	Zehn größte Gegenparteien (absteigend)
Name	Citigroup Global Markets Europe AG
Bruttovolumen offene Geschäfte	-35.757.587,29 EUR
Sitzstaat	Deutschland
Name	UBS AG [London Branch]
Bruttovolumen offene Geschäfte	14.254.603,42 EUR
Sitzstaat	Großbritannien (UK)
	Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)
	Die Besicherung der Transaktionen mit den Swap Kontrahenten UBS AG, London Branch und Citigroup Global Markets Europe AG unterliegen dem bilateralen Modell mit BlackRock.
	Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-21.502.983,87 EUR
	Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten
	Art(en) der erhaltenen Sicherheiten
Bankguthaben	26.060.000,00 EUR
	Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten
Qualität	BlackRock akzeptiert gegenwärtig für die Besicherung von Swap-Positionen insbesondere folgende Vermögensgegenstände als Sicherheiten: Cash in EUR, auf EUR lautende Schuldverschreibungen der Staaten Republik Frankreich („OAT“), der Bundesrepublik Deutschland („BUND“) und dem Königreich der Niederlande sofern sie ein Rating von AAA/AAa bis AA-/Aa3 (inclusive) besitzen.
	Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten
	EUR
	Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)
unbefristet	26.060.000,00 EUR

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2021 BIS 31.03.2022

Zusätzliche Anhangangaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapier-Finanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps
Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	1
Name	State Street Bank International GmbH
verwahrter Betrag absolut	26.060.000,00
	Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapier-Finanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps
	In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapier Finanzierungsgeschäften und Total Return Swaps
gesonderte Konten/Depots	100,00

München, den 06. Juli 2022
BlackRock Asset Management Deutschland AG (KVG)





Peter Scharl Harald Klug

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2021 BIS 31.03.2022

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die BlackRock Asset Management Deutschland AG, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der BlackRock Asset Management Deutschland AG, München unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den Hinweis und Lizenzvermerk, die ergänzenden Angaben für Anleger in Österreich, Dänemark, Schweden, Großbritannien und der Schweiz, den Bericht des Vorstands und die allgemeinen Informationen.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir diesbezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung ab.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

• wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

• anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der BlackRock Asset Management Deutschland AG, München sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die BlackRock Asset Management Deutschland AG, München zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2021 BIS 31.03.2022

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

• identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

• gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der BlackRock Asset Management Deutschland AG, München abzugeben.

• beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der BlackRock Asset Management Deutschland AG, München bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

• ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die BlackRock Asset Management Deutschland AG, München aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die BlackRock Asset Management Deutschland AG, München nicht fortgeführt wird.

• beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 7. Juli 2022

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(René Rumpelt)
Wirtschaftsprüfer

(Anna-Lena Müller)
Wirtschaftsprüferin

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2021 BIS 31.03.2022

Allgemeine Informationen

Verwaltungsgesellschaft

BlackRock Asset Management Deutschland AG
Lenbachplatz 1
80333 München

Grundkapital per 31.12.2021: 5 Mio. EUR

Haftendes Eigenkapital per 31.12.2021: 67,07 Mio. EUR

Gesellschafter

BlackRock Investment Management (UK) Limited

Geschäftsführung

Dirk Schmitz
Vorstandsvorsitzender
Frankfurt

Harald Klug
Vorstand
München

Peter Scharl
Vorstand
München

Birgit Ludwig*
Vorstand
Frankfurt

Aufsichtsrat

Michael Rüdiger (Vorsitzender)
Unabhängiger Aufsichtsrat und Stiftungsrat
Utting am Ammersee

Jane Sloan (stellvertretende Vorsitzende)**
BlackRock, Managing Director, Head of Sales EMEA iShares
London, UK

Stacey Mullin
BlackRock, Managing Director, COO EMEA
London, UK

Stephen Cohen (stellvertretender Vorsitzender)***
BlackRock, Managing Director, Head of Sales EMEA iShares
London, UK

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München, Deutschland

Wirtschaftsprüfer

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Rosenheimer Platz 4
81669 München, Deutschland

(*) seit 01.11.2021

(**) seit 09.08.2021

(***) bis 09.08.2021

Want to know more?

iShares.de | +49 (0) 89 42729 - 5858

© 2022 BlackRock, Inc. Sämtliche Rechte vorbehalten. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS und iSHARES sind eingetragene Handelsmarken von BlackRock, Inc. oder ihren Niederlassungen in den USA und anderen Ländern. Alle anderen Marken sind Eigentum der jeweiligen Rechtinhaber.

iShares
by BlackRock

Go paperless. . .
It's Easy, Economical and Green!
Go to **www.blackrock.com/edelivery**

NM0722U-2295070-26/26