iShares
by BlackRock

Jahresbericht für das Sondervermögen

iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)

Für den Berichtszeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

INHALTSVERZEICHNIS FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE)

Inhaltsverzeichnis

Hinweis und Lizenzvermerk 3
Ergänzende Angaben für Anleger in Österreich, Dänemark, Schweden, Großbritannien und der Schweiz 4
Bericht des Vorstands 5
Jahresbericht für iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) 7
- Tätigkeitsbericht des Fondsmanagements 7
- Vermögensübersicht 8
- Vermögensaufstellung 9
- Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte 11
- Ertrags- und Aufwandsrechnung 13
- Entwicklung des Sondervermögens 13
- Verwendung der Erträge des Sondervermögens 14
- Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre 14
- Anhang 14

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers 20
Allgemeine Informationen 22

HINWEIS UND LIZENZVERMERK FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE)

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.

ERGÄNZENDE ANGABEN FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE)

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:

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung
1010 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:

31.12.2021 - 31.12.2022	+22,89%
31.12.2022 - 31.12.2023	-11,97%
31.12.2023 - 31.12.2024	+11,36%

PEA-Qualifikation
Der PEA (Plan d'Epargne en Actions) ist ein französischer Aktiensparplan, der im steuerrechtlichen Sinn in Frankreich ansässige natürliche Personen ermutigen soll, in europäische Aktien zu investieren. Jeder für PEA in Frage kommende Fonds muss mindestens 75% seines Vermögens dauerhaft in für PEA geeignete Wertpapiere investieren, die von Unternehmen begeben werden, die (i) in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in Island, Liechtenstein oder Norwegen ansässig sind und (ii) der Körperschaftsteuer oder einer gleichwertigen Steuer unterliegen.

Per 31.03.2025 hatte der nachstehende Fonds den folgenden Prozentsatz seines Vermögens in PEA-geeigneten Wertpapieren angelegt:

Fonds	% investiert in europäische, für PEA geeignete Aktien
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)	82,44

BERICHT DES VORSTANDS FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE)

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

BlackRock Asset Management Deutschland AG („BAMDE“) konnte sich im Jahr 2024 am ETF-Markt weiter behaupten. In 2024 hat sich der Markt für ETPs und ETFs in Europa weiter dynamisch entwickelt. Von dieser Entwicklung hat besonders der BlackRock-Bereich iShares profitiert und damit auch die von BAMDE in Deutschland verwalteten ETFs der Marke iShares. Betrachtet man den für die BAMDE relevanten Markt, so hatte iShares im Jahr 2024 den höchsten Anteil an Neugeschäft-Mittelzuflüssen in ETFs in der EMEA-Region. EMEA iShares erzielte in der gesamten EMEA-Region (Europe, Middle East & Africa) in 2024 Nettomittelzuflüsse von 91,1 Mrd. US-Dollar bzw. 87,7 Mrd. Euro (Vorjahr: 70,8 Mrd. US-Dollar bzw. 64,1 Mrd. Euro), dies entsprach einem Marktanteil bei den Mittelzuflüssen von 34%. Parallel dazu verzeichnete BAMDE Nettomittelabflüsse. Dies erklärt sich aus dem unterschiedlichen Produktangebot der BAMDE ETF Plattform und dem vorwiegenden Bezug auf europäische und deutsche Aktien, gegenüber der irischen Plattform, welche globale und Tech Indizes abbildet.

Das ETF-Angebot von iShares umfasst derzeit 721 in Deutschland zugelassene Anteilsklassen. Dies ermöglicht Investoren hierzulande einen einfachen und diversifizierten Zugang zu einer Vielzahl von weltweiten Märkten und Anlageklassen. Rund ein Zehntel (65) dieser Anteilsklassen sind in Deutschland aufgelegt und am „(DE)“ im Fondsnamen erkennbar.

Zum 31. März 2025 betrug das verwaltete Volumen der deutschen Fonds 55,7 Milliarden Euro bzw. 60,2 Milliarden US-Dollar. Das darin enthaltene Volumen der 22 Teilgesellschaftsvermögen (TGVs) der iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen betrug zum selben Stichtag 11,9 Milliarden Euro bzw. 12,8 Milliarden US-Dollar. Der vorliegende Jahresbericht informiert Sie detailliert über die Entwicklung unserer Indexfonds.

Die deutsche Wirtschaft könnte im ersten Quartal 2025 geringfügig zulegen. Im Januar steigerten sowohl die Industrie als auch der Bau die Produktion. Dabei dürften auch Sondereffekte von Bedeutung gewesen sein. Der Anstieg der Industrieproduktion folgte auf einen schwachen Jahresabschluss. Hierfür spielte wohl die Kalenderkonstellation der Feiertage im Dezember im Zusammenwirken mit der schwachen Industriekonjunktur eine Rolle. Die milden Wetterbedingungen im Januar haben der Baubranche etwas Unterstützung geboten. Insbesondere in der Industrie bleibt die Grundtendenz im ersten Vierteljahr aber weiterhin schwach. Die leichte Erholung der Auslandsnachfrage nach deutschen Industrieerzeugnissen setzte sich zu Jahresanfang vorerst nicht fort. Dies weist auf die anhaltend schwierige Wettbewerbsposition hin. Gegenwind besteht zurzeit zudem weiterhin für die Investitionen.

Die hohe Unsicherheit über wirtschaftliche und politische Rahmenbedingungen dämpft die Investitionsneigung. Zusätzlich belastet die niedrige Kapazitätsauslastung in der Industrie die Investitionen. Vom privaten Konsum kamen zu Jahresbeginn keine Wachstumsimpulse. Unter anderem durch den sich abkühlenden Arbeitsmarkt und die Sorge vor Arbeitsplatzverlust zeigten sich die Verbraucherinnen und Verbraucher verunsichert. Sie zögerten, die zusätzlichen Ausgabenspielräume, die durch die im vergangenen Jahr kräftig gestiegenen Löhne entstanden waren, für den Konsum zu nutzen. Der Dienstleistungssektor insgesamt dürfte allerdings auch ohne Impulse vom privaten Konsum einen leicht positiven Wachstumsbeitrag im ersten Quartal leisten. In der Gesamtbetrachtung könnte die Wirtschaftsleistung damit im ersten Quartal geringfügig zulegen, wenngleich die konjunkturelle Grundtendenz weiterhin schwach bleibt.

Die weiteren Aussichten für die deutsche Wirtschaft sind derzeit besonders unsicher. Im Vergleich zu den Erwartungen aus der letzten Deutschland-Prognose könnte die restriktive und ungewisse Handelspolitik der USA die Exporte stärker dämpfen, insbesondere falls weitreichendere Zölle gegenüber der EU umgesetzt würden. Indes könnte der im Sondierungsergebnis der über die Regierungsbildung verhandelnden Parteien angelegte, erheblich expansivere Kurs der deutschen Fiskalpolitik der Wirtschaftsleistung in den kommenden Jahren stärkeren Auftrieb verleihen.

Seit dem Beginn des Angriffskrieges der Russischen Föderation gegen den souveränen Nachbarstaat Ukraine am 24. Februar 2022 wurden bereits seit 2014 bestehende wirtschaftliche Sanktionen gegen Russland signifikant ausgeweitet. Diese wurden neben der Europäischen Union auch von weiteren internationalen Organisationen sowie Nationalstaaten, wie zum Beispiel dem Vereinigten Königreich, Norwegen oder der Schweiz gegen Unternehmen, Individuen oder Funktionäre erlassen. Die Sanktionen werden durch weitere Verordnungen und Regulierungsmaßnahmen ergänzt, welche unter anderem den Handel mit russischen Wertpapieren signifikant eingeschränkt haben. Die langfristigen Folgen des Konflikts sind zum aktuellen Zeitpunkt schwer abzuschätzen. Die iShares Fonds der BlackRock Asset Management Deutschland AG inklusive der TGVs der iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen hatten zum Berichtstichtag kein direktes Exposure in russischen oder ukrainischen Wertpapieren.

Mit der breiten, an den Anleger- und Marktinteressen ausgerichteten Produktpalette sieht sich die Gesellschaft für den Wettbewerb weiterhin gut gerüstet, auch wenn ein zunehmender Wettbewerbsdruck zu verspüren ist, der sich unter anderem durch den Markteintritt weiterer und teilweise großer Wettbewerber ergibt und den Margendruck in der Asset-Management-Industrie erhöht. Um die Gesellschaft trotz des zunehmenden Wettbewerbs am ETF-Markt auch in Zukunft zu behaupten, ist eine Vielzahl an kundengruppenspezifischen und individuellen Vertriebsaktivitäten geplant.

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.

BERICHT DES VORSTANDS FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE)

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



Maika Jahn

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025

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. Mittelzuflüsse wurden während der Berichtsperiode gemäß der Gewichtung des zugrundeliegenden Index angelegt. Die Struktur und die Anlageziele des Sondervermögens haben sich während des Berichtszeitraums nicht verändert. 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. Um das Anlageziel, eine möglichst genaue Abbildung der Wertentwicklung des Bloomberg CommoditySM 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.

Wesentliche Risiken und Ereignisse im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiko
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.

Adressenausfallrisiko
Das Adressenausfallrisiko 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.

Kontrahentenrisiko
Das Management von Kontrahentenrisiken für das Sondervermögen erfolgt im Rahmen des Risikomanagementsystems der BlackRock Asset Management Deutschland AG. Das Kontrahentenrisiko für die iShares ETFs in diesem Sondervermögen ist als gering 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 materieller Schaden aus operationellen Risiken.

Russische Invasion in der Ukraine
Seit dem Beginn des Angriffskrieges der Russischen Föderation gegen den souveränen Nachbarstaat Ukraine am 24. Februar 2022 wurden bereits seit 2014 bestehende wirtschaftliche Sanktionen gegen Russland signifikant ausgeweitet. Diese wurden neben der Europäischen Union auch von weiteren internationalen Organisationen sowie Nationalstaaten, wie zum Beispiel dem Vereinigten Königreich, Norwegen oder der Schweiz gegen Unternehmen, Individuen oder Funktionären erlassen. Die Sanktionen werden durch weitere Verordnungen und Regulierungsmaßnahmen ergänzt, welche unter anderem den Handel mit russischen Wertpapieren signifikant eingeschränkt haben. Die langfristigen Folgen des Konflikts sind zum aktuellen Zeitpunkt schwer abzuschätzen.
Das Sondervermögen hatte zum Berichtstichtag kein direktes Exposure in russischen oder ukrainischen Wertpapieren.

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens[1)]
I. Vermögensgegenstände	**515.195.128,32**	**162,92**
1. Aktien	**274.193.039,68**	**86,71**
Belgien	6.162.678,84	1,95
Deutschland	152.757.273,10	48,31
Finnland	6.801.919,16	2,15
Niederlande	89.980.701,48	28,45
Österreich	9.972.517,50	3,15
Schweiz	8.517.949,60	2,69
2. Derivate	**10.373.938,35**	**3,28**
Swaps	10.373.938,35	3,28
3. Bankguthaben	**1.655.539,02**	**0,52**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**228.972.611,27**	**72,41**
II. Verbindlichkeiten	**-198.973.958,75**	**-62,92**
Sonstige Verbindlichkeiten	-198.973.958,75	-62,92
III. Fondsvermögen	**316.221.169,57**	**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 01.04.2024 BIS 31.03.2025

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-ver-mögens[2)]
					im Berichtszeitraum					
Wertpapiervermögen									**274.193.039,68**	**86,71**
Börsengehandelte Wertpapiere									**274.193.039,68**	**86,71**
Aktien									**274.193.039,68**	**86,71**
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564		STK	877	25.187	24.310	EUR	31,200	27.362,40	0,01
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547		STK	38.966	305.560	335.134	EUR	19,360	754.381,76	0,24
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	6.691	56.527	49.836	EUR	216,700	1.449.939,70	0,46
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	5.000	71.271	72.942	EUR	1.406,000	7.030.000,00	2,22
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	78.065	873.121	795.056	EUR	34,560	2.697.926,40	0,85
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	20.531	591.255	570.724	EUR	352,100	7.228.965,10	2,29
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	53.877	292.279	238.402	EUR	56,920	3.066.678,84	0,97
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0006237562		STK	181.077	1.008.488	827.411	EUR	47,000	8.510.619,00	2,69
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176		STK	11.637	203.568	191.931	EUR	540,600	6.290.962,20	1,99
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	10.596	102.182	105.993	EUR	606,000	6.421.176,00	2,03
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	34.104	523.510	609.771	EUR	45,895	1.565.203,08	0,49
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	38.877	472.253	493.376	EUR	73,680	2.864.457,36	0,91
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	54.999	119.249	64.250	EUR	34,200	1.880.965,80	0,59
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	36.007	429.975	623.940	EUR	37,120	1.336.579,84	0,42
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	352.201	2.327.961	1.975.760	EUR	21,820	7.685.025,82	2,43
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	81.630	2.323.447	2.487.284	EUR	39,480	3.222.752,40	1,02
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	214.818	9.936.815	9.721.997	EUR	34,220	7.351.071,96	2,32
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797		STK	93.235	651.107	557.872	EUR	91,360	8.517.949,60	2,69
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	130.576	3.810.202	4.449.308	EUR	13,960	1.822.840,96	0,58
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011		STK	100.000	447.398	398.549	EUR	63,720	6.372.000,00	2,02
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	17.907	88.767	70.860	EUR	45,640	817.275,48	0,26
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	325.704	3.830.828	3.852.252	EUR	39,370	12.822.966,48	4,06
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	6.409	87.409	81.000	EUR	55,900	358.263,10	0,11
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	553	16.988	16.435	EUR	70,050	38.737,65	0,01
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140		STK	45.000	152.536	146.732	EUR	68,800	3.096.000,00	0,98
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977		STK	4.530	25.718	21.188	EUR	66,900	303.057,00	0,10
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	65.577	405.712	340.135	EUR	73,480	4.818.597,96	1,52
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459		STK	1.549	13.993	12.444	EUR	32,840	50.869,16	0,02
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	228.767	3.559.710	3.330.943	EUR	30,395	6.953.372,97	2,20
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	296.741	2.590.104	2.293.363	EUR	17,990	5.338.370,59	1,69
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705		STK	779.538	4.963.666	4.534.128	EUR	19,380	15.107.446,44	4,78
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202		STK	150.000	164.055	14.055	EUR	18,865	2.829.750,00	0,89
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	619	619	-	EUR	38,300	23.707,70	0,01
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491		STK	23.941	106.293	82.352	EUR	40,100	960.034,10	0,30
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	296	56.657	56.361	EUR	65,460	19.376,16	0,01
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	195.352	1.971.045	1.845.693	EUR	54,190	10.586.124,88	3,35
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	50.000	219.269	205.830	EUR	320,300	16.015.000,00	5,06
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	6.146	263.440	264.594	EUR	582,400	3.579.430,40	1,13
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	239.596	637.658	442.239	EUR	51,280	12.286.482,88	3,89
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	28.008	732.595	881.920	EUR	47,500	1.330.380,00	0,42
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	364.080	3.107.046	3.111.320	EUR	42,575	15.500.706,00	4,90
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015002CX3		STK	183.158	880.255	697.097	EUR	36,675	6.717.319,65	2,12
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803		STK	159	473	314	EUR	765,000	121.635,00	0,04
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	6.502	194.635	199.133	EUR	1.319,000	8.576.138,00	2,71

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens[2)]
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	5.837	4.084.864	4.173.662	EUR	33,020	192.737,74	0,06
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	73.194	800.187	785.733	EUR	244,400	17.888.613,60	5,66
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	171	18.987	18.816	EUR	96,400	16.484,40	0,01
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	29.807	1.301.724	1.306.926	EUR	211,900	6.316.103,30	2,00
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0		STK	185.059	5.186.349	5.001.290	EUR	53,840	9.963.576,56	3,15
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	160.000	536.531	376.531	EUR	49,610	7.937.600,00	2,51
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	102.049	810.225	708.176	EUR	19,940	2.034.857,06	0,64
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	450.000	516.130	66.130	EUR	8,714	3.921.300,00	1,24
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	5.671	14.891	9.220	EUR	96,700	548.385,70	0,17
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503		STK	100.895	104.820	3.925	EUR	22,500	2.270.137,50	0,72
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	350.775	2.392.410	2.041.635	EUR	24,960	8.755.344,00	2,77
Derivate									**10.373.938,35**	**3,28**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Swaps									**10.373.938,35**	**3,28**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Total Return Swaps									**10.373.938,35**	**3,28**
TRS BCOM Index EUR/BAM_BASKET_BWHG EUR		OTC	EUR						4.744.552,20	1,50
TRS BCOM Index EUR/BAM_BASKET_BWHU EUR		OTC	EUR						5.629.386,15	1,78
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									**1.655.539,02**	**0,52**
Bankguthaben									**1.655.539,02**	**0,52**
EUR-Guthaben									**1.655.539,02**	**0,52**
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH			EUR	1.655.539,02			%	100,000	1.655.539,02	0,52
Sonstige Vermögensgegenstände									**228.972.611,27**	**72,41**
Forderungen aus Wertpapiergeschäften			EUR	197.480.612,75					197.480.612,75	62,45
Sonstige Forderungen			EUR	31.491.998,52					31.491.998,52	9,96
Sonstige Verbindlichkeiten									**-198.973.958,75**	**-62,92**
Verwaltungsvergütung			EUR	-121.120,95					-121.120,95	-0,04
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften			EUR	-198.766.205,09					-198.766.205,09	-62,86
Verbindlichkeiten aus Swap-Gebühren			EUR	-84.004,80					-84.004,80	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-2.627,91					-2.627,91	-0,00

Fondsvermögen	**EUR**	**316.221.169,57**	**100,00**
Anteilwert	EUR	27,64	
Umlaufende Anteile	STK	11.439.257	

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

Der unter der Position „Sonstige Forderungen“ ausgewiesene Betrag in Höhe von 31.491.998,52 EUR resultiert aus bilateralen Besicherungsvereinbarungen mit Swap-Kontrahenten.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Derivate:	Schlusskurse des jeweiligen Bewertungstages
Sämtliche Wertpapiere:	Schlusskurse des jeweiligen Bewertungstages

Marktschlüssel

a) OTC

OTC	Over the counter

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025

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				
Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003764785	STK	2.027	2.027
Aedifica S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003851681	STK	52.327	52.327
AEGON Ltd. Registered Shares o.N.	BMG0112X1056	STK	557.387	557.387
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	191.078	191.078
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	13.692	13.692
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	210.960	261.061
Allfunds Group Ltd. Registered Shares EO-,0025	GB00BNTJ3546	STK	81.676	81.676
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	125.617	192.145
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	18.520	18.520
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	45.173	45.173
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	4.381.720	4.514.720
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	483.495	483.495
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	428.984	428.984
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	328.255	328.255
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	7.401	7.401
Cofinimmo S.A. Actions Porteur o.N.	BE0003593044	STK	48.713	48.713
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	7.606.935	7.947.751
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	148.631	148.631
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.316.845	1.456.925
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	496.401	496.401
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	15.103	15.103
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	-	82.907
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	162.900	162.900
EDP S.A. Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	606.419	1.148.278
Elia Group Actions au Port. o.N.	BE0003822393	STK	8.232	8.232
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	95.931	95.931
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	757.644	1.303.808
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	STK	95.017	109.388
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	104.412	155.191
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	STK	11.824	11.824
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	17.145	17.145
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	102.010	192.894
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	204.390	204.390
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	7.038	7.038
InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	LU2290522684	STK	48.576	48.576
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	398.082	398.082
Kemira Oy Registered Shares o.N.	FI0009004824	STK	13.020	13.020
Kojamo Oyj Registered Shares o.N.	FI4000312251	STK	62.344	62.344
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	5.523.564	5.523.564
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	117.742	117.742
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870	STK	8.133	8.133
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	652.230	652.230
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	539.782	584.556
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	12.101	12.101
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	71.554	71.554

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	1.236.806	1.236.806	
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	3.310.505	3.310.505	
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	5.814	5.814	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	354.014	520.769	
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306	STK	14.968	14.968	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	7.708	7.708	
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500	STK	206.472	206.472	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	123.478	123.478	
Syensqo S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0974464977	STK	30.195	56.353	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	209.630	273.973	
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	164.430	164.430	
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	17.190	17.190	
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	180.175	180.175	
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	140.384	140.384	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	54.062	54.062	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	2.515	2.515	
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	3.147	3.147	
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	181.913	181.913	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	155.541	155.541	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	738.280	762.249	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	2.105	2.105	
Warehouses De Pauw N.V. Actions Nom. o.N.	BE0974349814	STK	53.330	101.025	
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	27.284	27.284	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	43.528	43.528	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	238.312	238.312	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6	STK	1.571.539	1.748.589	
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					**4.190.625**
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 01.04.2024 BIS 31.03.2025

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	73.432,75
Summe der Erträge	**EUR**	**73.432,75**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-899,21
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.340.906,10
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-31.544,76
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-1.373.350,07**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**-1.299.917,32**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	185.705.920,51
2. Realisierte Verluste	EUR	-154.883.432,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**30.822.487,86**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**29.522.570,54**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.370.671,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.496.591,12
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**874.080,63**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**30.396.651,17**

Entwicklung des Sondervermögens

				2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**258.475.406,75**
1. Mittelzufluss/Mittelabfluss (netto)			EUR	31.682.768,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	102.889.703,01		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-71.206.934,35		
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-4.333.657,01
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	30.396.651,17
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	5.370.671,75		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.496.591,12		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**316.221.169,57**

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar	**EUR**	**29.522.570,54**	**2,58**
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	29.522.570,54	2,58
II. Wiederanlage	**EUR**	**29.522.570,54**	**2,58**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2024/2025	EUR	316.221.169,57	27,64
2023/2024	EUR	258.475.406,75	24,84
2022/2023	EUR	304.720.335,06	25,10
2021/2022	EUR	518.718.207,74	28,21

Anhang

Angaben nach der Derivateverordnung:

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

Das durch Derivate erzielte Exposure:	EUR	10.373.938,35

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	45.764.739,33
davon:		
Schuldverschreibungen		45.764.739,33

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	86,71%
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	3,28%

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 01.04.2024 BIS 31.03.2025

Anhang

Sonstige Angaben

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

Anteilwert	EUR	27,64
Umlaufende Anteile	STK	11.439.257

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

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.

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 0,0163% p.a. auf die Verwahrstelle und 0,0026% 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 in den aktuellen Anlagebedingungen geregelt.

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

Im Berichtszeitraum 01.04.2024 bis 31.03.2025 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 31.544,76 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Depotgebühren:	EUR	31.544,76

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 0,00.

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	-1,00 Prozentpunkte

Der Bloomberg Commodity^{SM} Euro Total Return Index erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 12,30%. Unter Berücksichtigung von Kosten, Ausschüttungen und Steuern erzielte der iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von 11,30%.

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025

Angaben zur Mitarbeitervergütung gem. § 101 Abs. 4 KAGB

Die nachfolgenden Angaben beziehen sich auf die Vergütungspolitik der BlackRock-Gruppe ("BlackRock"), wie sie für die BlackRock Asset Management Deutschland AG (die "BAMDE") Anwendung findet. Die Angaben erfolgen 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 geänderten Fassung, insbesondere der Richtlinie 2021/2261/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Dezember 2021 (die "Richtlinie"), und den von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde herausgegebenen "Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik im Rahmen der OGAW-Richtlinie".

BlackRocks Vergütungspolitik betreffend OGAW (die “OGAW-Vergütungspolitik”) findet auf Unternehmen der BlackRock-Gruppe innerhalb des EWR Anwendung, die als Verwalter von OGAW gemäß der Richtlinie zugelassen sind und soll die Einhaltung der Vorgaben mit Artikel 14b der Richtline sicherstellen.

Die OGAW-Vergütungspolitik wird regelmäßig überprüft und bei Bedarf aktualisiert, um die Einhaltung aller regulatorischen Verpflichtungen zu gewährleisten. Die letzte Überprüfung der OGAW-Vergütungspolitik erfolgte im Februar 2024. Wesentliche Änderungen wurden nicht vorgenommen.

Die Umsetzung der OGAW-Vergütungspolitik unterliegt einer jährlichen unabhängigen Überprüfung. Ziel ist die Sicherstellung der Übereinstimmung mit den Anforderungen der OGAW-Vergütungspolitik, soweit anwendbar, und der Übereinstimmung der Vergütungspraktiken mit den Richtlinien und Verfahren des Management Development and Compensation Committee („MDCC“) (dem globalen, unabhängigen Vergütungsausschuss von BlackRock, Inc.) und des BAMDE-Vorstands. Die letzte Überprüfung im Jahr 2024 ergab keine Beanstandungen.

BlackRock verfolgt ein Gesamtvergütungsmodell mit einem Grundgehalt, das einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung der Mitarbeiter ausmacht.

BlackRock betreibt außerdem ein jährliches Bonusprogramm nach Ermessen. Bei der Festlegung der individuellen Vergütungshöhe werden verschiedene Faktoren berücksichtigt, darunter nichtfinanzielle Ziele und die allgemeine finanzielle und Anlageentwicklung.

Die Gewährung von Bonuszahlungen nach Ermessen aller Mitarbeiter unterliegt einer Richtlinie, die den in bar ausgezahlten Anteil und den in BlackRock, Inc.-Aktien gewährten Anteil festlegt und zusätzlichen Bedingungen für die Ausübung bzw. Rückforderung unterliegt. Der in Aktien ausgezahlte Anteil wird in drei gleichen Raten über die drei Jahre nach Gewährung zugeteilt.

Quantitative Angaben zur Vergütung

BAMDE ist gemäß der Richtlinie verpflichtet, quantitative Angaben zur Vergütung zu machen. Diese Angaben erfolgen in Übereinstimmung mit BlackRocks Auslegung der derzeit verfügbaren aufsichtsrechtlichen Leitlinien zur quantitativen Offenlegung von Vergütungen. 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. BlackRock stützt seinen Ansatz der Verhältnismäßigkeit auf eine Kombination von Faktoren, die es aufgrund der einschlägigen Leitlinien zu berücksichtigen berechtigt ist.

Vergütungsinformationen auf Ebene der einzelnen Fonds sind nicht ohne weiteres verfügbar, wären nicht relevant oder zuverlässig. Angaben werden gemacht in Bezug auf (a) die Mitarbeiter der BAMDE; (b) Mitarbeiter, die der Geschäftsleitung angehören; (c) Mitarbeiter, die die Fähigkeit haben, das Risikoprofil des Fonds wesentlich zu beeinflussen; und (d) Mitarbeiter von Unternehmen, an die das Portfoliomanagement und das Risikomanagement formell ausgelagert wurden.

Alle Personen, die in den ausgewiesenen Gesamtzahlen enthalten sind, werden im Einklang mit der Vergütungspolitik von BlackRock für ihre Aufgaben im jeweiligen BlackRock-Geschäftsbereich vergütet. Da alle Personen mehrere Verantwortungsbereiche haben, ist in den ausgewiesenen Gesamtzahlen nur der Teil der Vergütung für die Leistungen dieser Personen enthalten, der auf die BAMDE entfällt.

Mitarbeiter und Führungskräfte der BAMDE erbringen in der Regel sowohl OGAW- als auch Nicht-OGAW-bezogene Dienstleistungen für mehrere Fonds, Kunden und Funktionen der BAMDE und der gesamten BlackRock-Gruppe. Umgekehrt können Mitarbeiter und Führungskräfte der breiteren BlackRock-Gruppe sowohl OGAW- als auch Nicht-OGAW-bezogene Dienstleistungen in Bezug auf mehrere Fonds, Kunden und Funktionen der breiteren BlackRock-Gruppe und der BAMDE erbringen. Daher handelt es sich bei den angegebenen Zahlen um die Summe der individuellen Vergütungsanteile, die der BAMDE nach einer objektiven Aufteilungsmethode zuzurechnen sind, die den Charakter der Mehrfachdienstleistungen der BAMDE und der breiteren BlackRock-Gruppe berücksichtigt. Dementsprechend sind die Zahlen nicht repräsentativ für die tatsächliche Vergütung der einzelnen Personen oder deren Vergütungsstruktur.

Der Betrag der Gesamtvergütung, der den Mitarbeitern der BAMDE für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr der BAMDE gewährt wurde, belief sich auf TEUR 3.649. Dieser Betrag setzt sich aus einer festen Vergütung in Höhe von TEUR 3.236 und einer variablen Vergütung in Höhe von TEUR 413 zusammen. Insgesamt gab es 26 Begünstigte der oben beschriebenen Vergütung.

Die Höhe der Gesamtvergütung, die von der BAMDE für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr der BAMDE an die Geschäftsleitung gewährt wurde, betrug Null, und die Höhe der Vergütung für andere Mitarbeiter, deren Handlungen potenziell einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der BAMDE oder ihrer Fonds haben, betrug TEUR 483. Diese Zahlen beziehen sich auf die gesamte BAMDE und nicht auf den einzelnen Fonds.

Der Betrag der Gesamtvergütung, der den Mitarbeitern des/der Beauftragten, an den/die die BAMDE Anlageverwaltungsfunktionen delegiert hat, für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr der BAMDE gewährt wurde, belief sich auf TEUR 2.926. Dieser Betrag setzt sich aus einer festen Vergütung in Höhe von TEUR 1.240 und einer variablen Vergütung in Höhe von TEUR 1.686 zusammen. Insgesamt gab es 3.873 Begünstigte der oben beschriebenen Vergütung. Diese Zahlen wurden von dem/den jeweiligen Beauftragten mitgeteilt.

Die BAMDE zahlt keine Vergütung direkt aus dem Fonds an die Mitarbeiter des/der Auslagerungsunternehmen.

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025

Zusätzliche Informationen

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 2024/2025 hat das Sondervermögen keinerlei Wertpapierleihegeschäfte getätigt. Interessenkonflikte werden identifiziert und überwacht.

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 nicht realisierten 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 nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Informationen gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlamentes und des Rates (Taxonomieverordnung) und gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates (Offenlegungsverordnung)
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. Der Portfolio Manager hat Zugang zu einer Reihe von Datenquellen, einschließlich der Daten des Principal Adverse Impact ("PAI"), wenn er Entscheidungen über die Auswahl von Anlagen trifft. BlackRock berücksichtigt zwar ESG-Risiken für alle Portfolios, und diese Risiken können mit ökologischen oder sozialen Themen übereinstimmen, die mit den PAIs verbunden sind. Der Fonds ist jedoch nicht verpflichtet, PAIs bei der Auswahl seiner Anlagen zu berücksichtigen.

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025

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

	Total Return Swaps
	Verwendete Vermögensgegenstände
absolut	10.373.938,35 EUR
in % des Fondsvermögens	3,28
	Zehn größte Gegenparteien (absteigend)
Name	UBS AG [London Branch]
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.629.386,15 EUR
Sitzstaat	Großbritannien (UK)
Name	Citigroup Global Markets Europe AG
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.744.552,20 EUR
Sitzstaat	Deutschland
	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)	10.373.938,35 EUR
	Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten
	Art(en) der erhaltenen Sicherheiten
Schuldverschreibungen	45.764.739,33 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	45.764.739,33 EUR

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025

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

	Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapier-Finanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps
Name	Frankreich, Republik
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	36.777.547,91 EUR
Name	Deutschland, Bundesrepublik
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.987.191,42 EUR

	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	45.764.739,33 EUR

	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 17. Juli 2025
BlackRock Asset Management Deutschland AG (KVG)



Dirk Schmitz Maika Jahn

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE)

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die BlackRock Asset Management Deutschland AG, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 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 entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der BlackRock Asset Management Deutschland AG, München, (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) 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 nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die von uns vor Datum dieses Vermerks erlangten Teile der Publikation „Jahresbericht“ - ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen -, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

• wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

• anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens 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 nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE)

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

• identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

• erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

• beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nicht fortgeführt wird.

• beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 18. Juli 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Simon Boßhammer
Wirtschaftsprüfer

ppa. Arndt Herdzina
Wirtschaftsprüfer

ALLGEMEINE INFORMATIONEN FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE)

Allgemeine Informationen

Verwaltungsgesellschaft

BlackRock Asset Management Deutschland AG
Lenbachplatz 1
80333 München

Grundkapital per 31.12.2024: 5 Mio. EUR

Haftendes Eigenkapital per 31.12.2024: 67,07 Mio. EUR

Gesellschafter

BlackRock Investment Management (UK) Limited

Vorstand

Dirk Schmitz
Vorstandsvorsitzender
München

Harald Klug
Vorstand
München

Peter Scharl
Vorstand
München

Maika Jahn*
Vorstand
München

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

Justine Anderson
BlackRock, Managing Director, COO EMEA
London, UK

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Bernhard-Wicki-Straße 8
80636 München, Deutschland

(*) seit 15.10.2024

Want to know more?

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

© 2025 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**

NM0725U-4706850-23/23