iShares
by BlackRock

Jahresbericht für das Sondervermögen

iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)

Für den Berichtszeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

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 7
Vermögensübersicht 8
Vermögensaufstellung 9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte 11
Ertrags- und Aufwandsrechnung 14
Entwicklung des Sondervermögens 14
Verwendung der Erträge des Sondervermögens 15
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre 15
Anhang 15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers 19
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte 21
Allgemeine Informationen 23

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
Kalanderplatz 5
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:

31.12.2022 - 31.12.2023	-11,97%
31.12.2023 - 31.12.2024	+11,36%
31.12.2024 - 31.12.2025	+1,22%

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 31.03.2026 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)	81,78

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

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

im Jahr 2025 konnte die BlackRock Asset Management Deutschland AG („BAMDE“) ihre Position im ETF-Markt weiter stärken. Bezogen auf den für BAMDE relevanten Markt bleibt iShares gemessen am verwalteten Vermögen der größte ETF-Anbieter in Europa. Der europäische Markt für ETPs und ETFs entwickelte sich auch in den Folgeperioden weiterhin dynamisch. Von dieser Entwicklung profitierte insbesondere der iShares-Bereich von BlackRock und damit auch indirekt die von BAMDE in Deutschland verwalteten ETFs der Marke iShares. Im Jahr 2025 erzielte iShares einen europäischen Marktanteil am Neugeschäft von 35% (Vorjahr: 34%) und konnte seine Position damit trotz gestiegenen Wettbewerbsdrucks erfolgreich behaupten und übertraf die im Vorjahr für das Geschäftsjahr 2025 abgegebene Prognose von 7,6% deutlich. Diese Entwicklung unterstreicht die starke Marktstellung der Marke iShares im europäischen ETF-Segment.

Das ETF-Angebot von iShares umfasst derzeit rund 810 in Deutschland zugelassene Anteilsklassen. Dies ermöglicht Investoren in Deutschland einen breiten und diversifizierten Zugang zu einer Vielzahl globaler Märkte und Anlageklassen. Ein Teil dieser Anlageklassen (rund 65) ist direkt in Deutschland aufgelegt und am „(DE)“ im Fondsnamen erkennbar.

Zum 31. März 2026 belief sich das insgesamt intern und extern verwaltete Vermögen der 34 Sondervermögen sowie der 22 zum Vertrieb zugelassenen Teilgesellschaftsvermögen der iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft auf 68,7 Mrd. EUR (Vorjahr: 55,7 Mrd. EUR). Von diesem Gesamtbetrag entfielen 50,3 Mrd. EUR auf das intern verwaltete Vermögen der 34 Sondervermögen der BlackRock Asset Management Deutschland AG, während das den 22 Teilgesellschaftsvermögen der iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft zuzurechnende Vermögen insgesamt 18,4 Mrd. EUR betrug.

Nach ersten Berechnungen des Statistischen Bundesamtes (Destatis) stieg das preisbereinigte Bruttoinlandsprodukt (BIP) Deutschlands im Jahr 2025 gegenüber dem Vorjahr um 0,2%. Kalenderbereinigt erhöhte sich die Wirtschaftsleistung um 0,3%. Damit kehrte die deutsche Wirtschaft nach zwei aufeinanderfolgenden Rezessionsjahren zu einem moderaten Wachstum zurück. Das Wachstum ist vor allem auf höhere Konsumausgaben der privaten Haushalte und des Staates zurückzuführen.

Im Jahr 2025 standen Anlegerinnen und Anleger erneut vor einem herausfordernden Marktumfeld, das von einer Mischung aus Stabilisierungstendenzen und anhaltender Unsicherheit geprägt war. Nach den starken Schwankungen des Vorjahres verlief die Entwicklung an den Kapitalmärkten insgesamt etwas ruhiger, doch geopolitische Risiken und geldpolitische Entscheidungen sorgten weiterhin für Nervosität. Die Begeisterung über Künstliche Intelligenz (KI) blieb ein dominierendes Thema, während sich die Rezessionsängste in den USA und Europa zwar abschwächten, aber nicht vollständig auflösten. Langfristige Vermögenswerte wie US-Staatsanleihen reagierten weiterhin empfindlich auf kurzfristige Konjunkturdaten, was die Volatilität in einzelnen Marktsegmenten hochhielt.

Das Jahr war erneut von strukturellen Veränderungen geprägt, die klassische Konjunkturzyklen in den Hintergrund drängten. Die Inflation setzte ihren Rückgang fort, ohne dass es zu einer deutlichen Wachstumsverlangsamung kam. Megatrends wie die zunehmende Verbreitung von KI, die geopolitische Fragmentierung, demografische Verschiebungen und die Transformation hin zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft bestimmten die wirtschaftliche Agenda. Diese Entwicklungen erforderten weiterhin hohe Investitionen in Infrastruktur, erneuerbare Energien und digitale Technologien. Angesichts begrenzter fiskalischer Spielräume blieb die Rolle privater Kapitalmärkte bei der Finanzierung dieser Transformation entscheidend.

Neben Chancen bestanden auch 2025 erhebliche Risiken. Geopolitische Spannungen, insbesondere die anhaltenden Konflikte in der Ukraine und im Nahen Osten sowie die Unsicherheit rund um Taiwan, belasteten die globale Wirtschaft. Protektionistische Tendenzen und die zunehmende Fragmentierung zwischen geopolitischen Blöcken erschwerten internationale Handelsströme. Hinzu kamen geldpolitische Unsicherheiten: Zwar signalisierten die großen Notenbanken eine vorsichtige Lockerung, doch die Märkte reagierten sensibel auf jede Abweichung von den Erwartungen. Für Anleger bedeutete dies, ihre Strategien dynamisch anzupassen und stärker auf themenorientierte Portfolios zu setzen. Investitionen in Infrastruktur, erneuerbare Energien und KI blieben zentrale Bausteine, wobei die USA weiterhin im Fokus standen – nicht zuletzt aufgrund robuster Unternehmensgewinne und hoher Investitionen in KI-Infrastrukturen, die Europa erneut hinter sich ließen. Insgesamt war 2025 ein Jahr der Anpassung: Anleger mussten ihre Portfolios stärker diversifizieren und auf langfristige Trends setzen, um Chancen zu nutzen und Risiken abzufedern.

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. 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 die weitere 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 01.04.2025 BIS 31.03.2026

Tätigkeitsbericht

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 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.

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.

Geopolitische Konflikte
Das globale Umfeld wird weiterhin durch eine Reihe geopolitischer Konflikte und Spannungen beeinflusst, darunter der anhaltende Konflikt zwischen Russland und der Ukraine, Spannungen im Nahen Osten sowie erhöhte geopolitische Risiken im Zusammenhang mit Taiwan. Diese Konflikte haben zusammen mit damit verbundenen wirtschaftlichen Sanktionen, Handelsbeschränkungen und regulatorischen Maßnahmen zu erhöhter Volatilität und Unsicherheit in der globalen Wirtschaft beigetragen. Die langfristigen Folgen dieser Konflikte, einschließlich möglicher weiterer Eskalationen, Spillover-Effekte sowie zusätzlicher Sanktionen, sind zum aktuellen Zeitpunkt schwer abzuschätzen.

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2025 BIS 31.03.2026

Vermögensübersicht zum 31.03.2026

	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens[1)]
I. Vermögensgegenstände	**279.866.716,93**	**100,05**
1. Aktien	**242.523.577,84**	**86,70**
Belgien	12.667.555,91	4,53
Bermudas	6.736.765,32	2,41
Deutschland	111.932.058,22	40,02
Finnland	9.021.478,30	3,23
Großbritannien (UK)	2.323.124,80	0,83
Luxemburg	8.187.953,84	2,93
Niederlande	57.782.257,35	20,66
Österreich	3.788.979,32	1,35
Portugal	25.484.805,10	9,11
Schweiz	4.598.599,68	1,64
2. Derivate	**8.520.242,92**	**3,05**
Swaps	8.520.242,92	3,05
3. Bankguthaben	**677.257,49**	**0,24**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**28.145.638,68**	**10,06**
II. Verbindlichkeiten	**-151.569,69**	**-0,05**
Sonstige Verbindlichkeiten	-151.569,69	-0,05
III. Fondsvermögen	**279.715.147,24**	**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 01.04.2025 BIS 31.03.2026

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens[2)]
Wertpapiervermögen									**242.523.577,84**	**86,70**
Börsengehandelte Wertpapiere									**242.523.577,84**	**86,70**
Aktien									**242.523.577,84**	**86,70**
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547		STK	158.254	1.247.886	1.128.598	EUR	27,110	4.290.265,94	1,53
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	19.537	461.510	448.664	EUR	136,650	2.669.731,05	0,95
AEGON Ltd. Registered Shares o.N.	BMG0112X1056		STK	1.081.690	4.387.099	3.305.409	EUR	6,228	6.736.765,32	2,41
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930		STK	41.337	734.917	693.580	EUR	63,050	2.606.297,85	0,93
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	75.438	2.012.677	2.015.304	EUR	40,290	3.039.397,02	1,09
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	12.342	121.512	129.701	EUR	359,300	4.434.480,60	1,59
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687		STK	89.567	89.567	-	EUR	43,840	3.926.617,28	1,40
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176		STK	8.071	196.412	199.978	EUR	620,800	5.010.476,80	1,79
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118		STK	1.646	50.114	48.468	EUR	637,000	1.048.502,00	0,37
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	11.481	130.822	129.937	EUR	1.119,200	12.849.535,20	4,59
Banco Com. Português SA (BCP) Acç. Nom. + Port. Reg. o.N.	PTBCP0AM0015		STK	1.864.133	11.049.417	9.185.284	EUR	0,832	1.550.958,66	0,55
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	52.450	316.089	263.639	EUR	59,600	3.126.020,00	1,12
CVC Capital Partners PLC Registered Shares o.N.	JE00BRX98089		STK	208.352	625.056	416.704	EUR	11,150	2.323.124,80	0,83
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	159.341	2.143.983	2.336.843	EUR	25,115	4.001.849,22	1,43
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	54.244	289.408	235.164	EUR	251,100	13.620.668,40	4,87
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797		STK	74.847	500.734	519.122	EUR	61,440	4.598.599,68	1,64
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	87.631	1.581.456	1.624.401	EUR	18,960	1.661.483,76	0,59
EDP S.A. Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009		STK	1.848.737	17.572.573	15.723.836	EUR	4,525	8.365.534,93	2,99
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011		STK	15.939	409.964	494.025	EUR	92,500	1.474.357,50	0,53
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	94.101	511.869	417.768	EUR	16,750	1.576.191,75	0,56
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	149.451	1.485.966	1.662.219	EUR	44,320	6.623.668,32	2,37
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009		STK	312.859	3.872.749	3.559.890	EUR	21,010	6.573.167,59	2,35
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	98.494	1.718.040	1.625.955	EUR	61,200	6.027.832,80	2,15
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140		STK	9.172	114.577	150.405	EUR	77,750	713.123,00	0,25
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	56.684	106.925	50.241	EUR	178,350	10.109.591,40	3,61
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977		STK	30.972	148.770	122.328	EUR	61,350	1.900.132,20	0,68
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	77.362	637.012	559.650	EUR	66,300	5.129.100,60	1,83
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	71.574	2.727.034	2.952.201	EUR	22,105	1.582.143,27	0,57
InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	LU2290522684		STK	282.582	282.582	-	EUR	15,080	4.261.336,56	1,52
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001		STK	437.507	4.836.700	4.399.193	EUR	20,560	8.995.143,92	3,22
KBC Ancora Actions au Port. o.N.	BE0003867844		STK	7.369	38.854	31.485	EUR	70,100	516.566,90	0,18
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	59.784	93.448	33.664	EUR	104,500	6.247.428,00	2,23
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	67.058	370.112	303.673	EUR	44,460	2.981.398,68	1,07
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	13.622	688.441	674.819	EUR	97,150	1.323.377,30	0,47
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	3.194.893	13.982.652	10.787.759	EUR	4,803	15.345.071,08	5,49
Mandatum OYJ Registered Shares o.N.	FI4000552526		STK	376.350	728.234	351.884	EUR	6,882	2.590.040,70	0,93
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	35.410	751.434	716.024	EUR	107,600	3.810.116,00	1,36
Metso Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575		STK	143.160	143.160	-	EUR	14,740	2.110.178,40	0,75
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	8.178	155.455	153.423	EUR	539,400	4.411.213,20	1,58
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	49.641	816.584	766.943	EUR	63,700	3.162.131,70	1,13
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500		STK	469.600	3.112.744	2.643.144	EUR	9,202	4.321.259,20	1,54
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	61.207	714.302	726.289	EUR	146,900	8.991.308,30	3,21
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0000360618		STK	90.000	1.273.093	1.183.093	EUR	34,620	3.115.800,00	1,11
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	59.863	360.296	300.604	EUR	66,000	3.950.958,00	1,41
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	19.084	348.844	359.567	EUR	205,700	3.925.578,80	1,40

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2025 BIS 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens[2)]
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0		STK	71.299	1.370.932	1.484.692	EUR	142,250	10.142.282,75	3,63
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	8.668	287.797	284.800	EUR	105,600	915.340,80	0,33
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001		STK	663.625	5.504.916	4.841.291	EUR	7,406	4.914.806,75	1,76
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526		STK	159.712	411.729	252.017	EUR	16,180	2.584.140,16	0,92
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503		STK	61.201	453.055	492.749	EUR	37,820	2.314.621,82	0,83
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	443.044	5.236.401	5.144.132	EUR	21,560	9.552.028,64	3,41
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	69.202	817.182	747.980	EUR	64,620	4.471.833,24	1,60
Derivate									**8.520.242,92**	**3,05**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Swaps									**8.520.242,92**	**3,05**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Total Return Swaps									**8.520.242,92**	**3,05**
TRS BCOM Index EUR/BAM_BASKET_BWHG EUR		OTC	EUR						4.285.664,30	1,53
TRS BCOM Index EUR/BAM_BASKET_BWHU EUR		OTC	EUR						4.234.578,62	1,51
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									**677.257,49**	**0,24**
Bankguthaben									**677.257,49**	**0,24**
EUR-Guthaben									**677.257,49**	**0,24**
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH			EUR	677.257,49			%	100,000	677.257,49	0,24
Sonstige Vermögensgegenstände									**28.145.638,68**	**10,06**
Sonstige Forderungen			EUR	28.145.638,68					28.145.638,68	10,06
Sonstige Verbindlichkeiten									**-151.569,69**	**-0,05**
Verwaltungsvergütung			EUR	-106.084,31					-106.084,31	-0,04
Verbindlichkeiten aus Swap-Gebühren			EUR	-38.271,78					-38.271,78	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-7.213,60					-7.213,60	-0,00

Fondsvermögen	**EUR**	**279.715.147,24**	**100,00**
Anteilwert	EUR	33,96	
Umlaufende Anteile	STK	8.236.184	

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

Der unter der Position „Sonstige Forderungen“ ausgewiesene Betrag in Höhe von 28.145.638,68 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 01.04.2025 BIS 31.03.2026

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				
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564	STK	6.024	6.901
Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003764785	STK	97.145	97.145
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	71.031	76.031
Aedifica S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003851681	STK	24.044	24.044
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	178.392	178.392
Allfunds Group Ltd. Registered Shares EO-,0025	GB00BNTJ3546	STK	441.985	441.985
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	33.332	33.332
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	110.507	164.384
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0006237562	STK	359.846	540.923
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	224.863	224.863
AUMOVIO SE Namens-Aktien o.N.	DE000AUM0V10	STK	56.779	56.779
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	55.400	55.400
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ884	STK	229.694	229.694
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	324.819	358.923
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	56.529	56.529
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	1.410.332	1.410.332
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	65.595	104.472
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	-	54.999
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	80.000	80.000
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	21.708	21.708
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	1.081.791	1.081.791
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	29.690	29.690
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	534.634	570.641
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	440.000	440.000
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	414.570	414.570
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	527.325	608.955
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	2.606.532	2.821.350
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	115.892	115.892
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	STK	177.515	177.515
Financière de Tubize S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003823409	STK	3.566	3.566
flatexDEGIRO SE Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	STK	66.088	66.088
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	131.692	131.692
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	80.208	80.208
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	85.846	85.846
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	45.748	63.655
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	17.551	17.551
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	-	553
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	190.284	190.284
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	256.814	322.391
Hiab Corp. Registered Shares Class B o.N.	FI4000571013	STK	180.000	180.000
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459	STK	33.217	34.766
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	7.138	7.138
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	2.674.300	2.903.067
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	STK	982.451	982.451
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	578.254	728.254

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2025 BIS 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	9.863	9.863
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870	STK	16.820	16.820
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	418.912	418.912
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491	STK	848.564	872.505
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	165.279	165.575
Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	NL0015002MS2	STK	274.698	274.698
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	1.534.986	1.730.338
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	55.496	105.496
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	849.258	849.258
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	516.157	755.753
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	7.132.008	7.132.008
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	1.026.396	1.026.396
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	174.596	174.596
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	-	28.008
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	49.886	49.886
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	140.687	140.687
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	3.044.834	3.408.914
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015002SN0	STK	111.441	111.441
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	9.179	9.338
RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000RENK730	STK	127.790	127.790
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	39.506	46.008
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	2.908.884	2.914.721
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	18.099	18.099
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	1.477.483	1.637.483
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	316.581	418.630
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	1.350.000	1.800.000
Syensqo S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0974464977	STK	44.230	44.230
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	37.223	37.223
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	1.665.868	1.665.868
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	70.863	70.863
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	133.894	133.894
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	333.072	333.072
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	286.416	286.416
Warehouses De Pauw N.V. Actions Nom. o.N.	BE0974349814	STK	265.677	265.677
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	70.959	70.959
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727	STK	530.842	530.842
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	1.169.194	1.169.194
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705	STK	2.390.008	3.169.546
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015002CX3	STK	726.539	909.697

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2025 BIS 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
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					**4.264.238**
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 01.04.2025 BIS 31.03.2026

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	20.984,22
Summe der Erträge	**EUR**	**20.984,22**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-181,94
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-992.790,13
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-24.701,44
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-1.017.673,51**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**-996.689,29**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	179.675.026,49
2. Realisierte Verluste	EUR	-127.547.243,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**52.127.783,13**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**51.131.093,84**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	693.733,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-606.246,72
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**87.486,95**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**51.218.580,79**

Entwicklung des Sondervermögens

				2025/2026
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**316.221.169,57**
1. Mittelzufluss/Mittelabfluss (netto)			EUR	-84.022.821,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	98.800.559,20		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-182.823.380,76		
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-3.701.781,56
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	51.218.580,79
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	693.733,67		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-606.246,72		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**279.715.147,24**

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2025 BIS 31.03.2026

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar	**EUR**	**51.131.093,84**	**6,21**
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	51.131.093,84	6,21
II. Wiederanlage	**EUR**	**51.131.093,84**	**6,21**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2025/2026	EUR	279.715.147,24	33,96
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

Anhang

Angaben nach der Derivateverordnung:

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

Das durch Derivate erzielte Exposure:	EUR	8.520.242,92

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	39.616.825,57
davon:		
Schuldverschreibungen		39.616.825,57

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	86,70%
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	3,05%

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 01.04.2025 BIS 31.03.2026

Anhang

Sonstige Angaben

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

Anteilwert	EUR	33,96
Umlaufende Anteile	STK	8.236.184

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 0,0173% p.a. auf die Verwahrstelle und 0,0029% 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 01.04.2025 bis 31.03.2026 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 24.701,44 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Depotgebühren:	EUR	24.701,44

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	0,11 Prozentpunkte
Höhe der Annual Tracking Difference	-1,19 Prozentpunkte

Der Bloomberg Commodity^{SM} Euro Total Return Index erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 24,05%. Unter Berücksichtigung von Kosten, Ausschüttungen und Steuern erzielte der iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von 22,86%.

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2025 BIS 31.03.2026

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 2025. 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 2025 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 2025 endende Geschäftsjahr der BAMDE gewährt wurde, belief sich auf TEUR 3.606. Dieser Betrag setzt sich aus einer festen Vergütung in Höhe von TEUR 2.764 und einer variablen Vergütung in Höhe von TEUR 842 zusammen. Insgesamt gab es 26 Begünstigte der oben beschriebenen Vergütung.

Die Höhe der Gesamtvergütung, die von der BAMDE für das am 31. Dezember 2025 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 474. 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 2025 endende Geschäftsjahr der BAMDE gewährt wurde, belief sich auf TEUR 2.277. Dieser Betrag setzt sich aus einer festen Vergütung in Höhe von TEUR 1.094 und einer variablen Vergütung in Höhe von TEUR 1.183 zusammen. Insgesamt gab es 4.164 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 01.04.2025 BIS 31.03.2026

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 2025/2026 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.

München, den 07. Juli 2026
BlackRock Asset Management Deutschland AG (KVG)



Peter Scharl **Harald Klug**

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 2025 bis zum 31. März 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026 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 8. Juli 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Simon Boßhammer
Wirtschaftsprüfer

ppa. Arndt Herdzina
Wirtschaftsprüfer

ANGABEN GEMÄß VERORDNUNG (EU) 2015/2365 ÜBER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Total Return Swaps
	Verwendete Vermögensgegenstände
absolut	8.520.242,92 EUR
in % des Fondsvermögens	3,05
	Zehn größte Gegenparteien (absteigend)
Name	Citigroup Global Markets Europe AG
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.285.664,30 EUR
Sitzstaat	Deutschland
Name	UBS AG [London Branch]
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.234.578,62 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)	8.520.242,92 EUR
	Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten
	Art(en) der erhaltenen Sicherheiten
Schuldverschreibungen	39.616.825,57 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	39.616.825,57 EUR

ANGABEN GEMÄß VERORDNUNG (EU) 2015/2365 ÜBER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapier-Finanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps
Name	Deutschland, Bundesrepublik
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	39.616.825,57 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	39.616.825,57 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

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

Allgemeine Informationen

Verwaltungsgesellschaft

BlackRock Asset Management Deutschland AG
Lenbachplatz 1
80333 München

Grundkapital per 31.12.2025: 5 Mio. EUR

Haftendes Eigenkapital per 31.12.2025: 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
Hansastraße 29a
81373 München, Deutschland

Wirtschaftsprüfer

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

Want to know more?

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

© 2026 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**

NM0726U-5790011-24/24