iShares
by BlackRock

Halbjahresbericht für das Sondervermögen

iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)

Für den Berichtszeitraum vom 01.04.2025 bis 30.09.2025

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 6

Halbjahresbericht für iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) 8

- Vermögensübersicht 8
- Vermögensaufstellung 9
- Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte 11
- Ertrags- und Aufwandsrechnung 13
- Entwicklung des Sondervermögens 13
- Anhang 14

Allgemeine Informationen 17

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)

Gesamtkostenquote (TER): 0,46%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen in den vorangegangenen 12 Monaten getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

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%

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

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 30.09.2025 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)	88,80

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 Deutsch-land 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 Angebot an iShares ETFs umfasst derzeit 761 in Deutschland zum Vertrieb zugelassene Anteilsklassen. Dies ermöglicht Anlegerinnen und Anlegern hierzulande einen einfachen und diversifizierten Zugang zu einer Vielzahl globaler Märkte und Anlageklassen. Rund ein Zehntel (67) dieser börsengehandelten Anteilsklassen ist in Deutschland aufgelegt und am Zusatz „(DE)“ im Fondsnamen erkennbar.

Zum 30. September 2025 betrug das verwaltete Volumen der deutschen Fonds 72,7 Mrd. US-Dollar bzw. 61,9 Mrd. Euro. Das Volumen der 23 Teilgesellschaftsvermögen (TGVs) der iShares (DE) I Investment-Aktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, von denen 22 zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, belief sich zum selben Stichtag auf 16,0 Mrd. US-Dollar bzw. 13,6 Mrd. Euro. Der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie detailliert über die Entwicklung unserer Indexfonds.

Die deutsche Wirtschaft zeigt sich in einem schwierigen Umfeld relativ robust. Aus heutiger Sicht könnte das reale Bruttoinlandsprodukt (BIP) im dritten Quartal 2025 leicht steigen. Die Investitionsbedingungen für Unternehmen bleiben angesichts schwacher Wettbewerbsfähigkeit und niedriger Kapazitätsauslastung ungünstig. Dennoch sind im dritten Quartal keine größeren Rückschläge für die Industrie zu erkennen – trotz zusätzlicher Belastungen durch neue US-Zölle. Im Gegenteil: Es könnte sogar ein positiver Beitrag zum BIP-Wachstum entstehen. Die Industrieproduktion stieg im Juli saisonbereinigt deutlich an. Auch die preisbereinigten Umsätze legten spürbar zu. Da dieser gute Quartalsstart auf besondere Entwicklungen im Maschinenbau und der Automobilindustrie zurückzuführen ist, dürfte er nicht nachhaltig sein. In Kombination mit den Frühindikatoren deutet dies jedoch auf einen Anstieg der Produktion im Quartalsdurchschnitt hin. Der zugrunde liegende Trend bei den Auftragseingängen zeigt weiterhin nach oben. Nach dem vorläufigen Handelsabkommen zwischen den USA und der EU zeigten die Umfrageindikatoren im August zwar eine Abschwächung, blieben insgesamt jedoch relativ robust. Die Exporte in die USA dürften nicht so stark belasten wie im zweiten Quartal. Diese waren im ersten Quartal vor Einführung der US-Zölle im April stark gestiegen und danach eingebrochen. Eine Erholung im Baugewerbe ist bislang nicht erkennbar. Die Finanzierungsbedingungen sind stabil, und die Nachfrage tendiert zur Zunahme. Diese verbesserte Nachfrage schlägt sich jedoch noch nicht in einer höheren Produktion nieder. Der private Konsum dürfte allenfalls leicht steigen. Der Arbeitsmarkt liefert derzeit keinen stärkeren Impuls in Form steigender Beschäftigung, und das bislang starke Lohnwachstum dürfte nachlassen. Im Dienstleistungssektor (ohne Handel) zeigen sich Anzeichen einer Seitwärtsbewegung. Laut ifo Institut bewerteten Unternehmen ihre aktuelle Geschäftslage im Juli und August im Durchschnitt schlechter als im Vorquartal, blickten jedoch optimistischer in die Zukunft.

Die Industrie startete überraschend stark ins dritte Quartal. Nach der deutlich nach oben revidierten Juni-Zahl stieg die saisonbereinigte Industrieproduktion im Juli kräftig an. Auch im Quartalsvergleich verzeichnete die Industrie einen deutlichen Produktionsanstieg. Die Umsätze spiegeln diese Dynamik wider: Die preisbereinigten Industrieumsätze lagen im Juli sowohl im Monats- als auch im Quartalsvergleich deutlich höher. Das Exportgeschäft setzte seinen bereits im Vorjahr begonnenen Erholungskurs fort. Das Produktionswachstum im Juli erstreckte sich über alle Güterkategorien, wobei die Hersteller von Investitionsgütern besonders hervortraten. Der Maschinenbau verzeichnete gegenüber dem Vormonat und dem Vorquartal ein ungewöhnlich starkes Wachstum. Auch die Produktion in der Automobilindustrie übertraf das bereits hohe Niveau des Vormonats. Dabei dürfte die zeitliche Lage von Werksferien eine Rolle gespielt haben. Im August meldete der Verband der Automobilindustrie erneut einen Rückgang der Produktion von Pkw. Im Durchschnitt der Monate Juli und August lag die Produktion unter dem Niveau des Vorquartals. Die besonderen Entwicklungen in diesen beiden Sektoren deuten darauf hin, dass die Produktion nur im Juli signifikant höher war.

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.

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

HALBJAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2025 BIS 30.09.2025

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens[1)]
I. Vermögensgegenstände	**270.623.748,64**	**100,05**
1. Aktien	**245.552.926,84**	**90,78**
Belgien	9.488.601,20	3,51
Deutschland	124.798.319,97	46,14
Finnland	19.062.446,94	7,05
Niederlande	79.268.345,85	29,31
Portugal	12.935.212,88	4,78
2. Derivate	**-2.288.484,29**	**-0,85**
Swaps	-2.288.484,29	-0,85
3. Bankguthaben	**516.600,89**	**0,19**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**26.842.705,20**	**9,92**
II. Verbindlichkeiten	**-137.607,81**	**-0,05**
Sonstige Verbindlichkeiten	-137.607,81	-0,05
III. Fondsvermögen	**270.486.140,83**	**100,00**

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

HALBJAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2025 BIS 30.09.2025

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-ver-mögens[2)]
Wertpapiervermögen									**245.552.926,84**	**90,78**
Börsengehandelte Wertpapiere									**245.552.926,84**	**90,78**
Aktien									**245.552.926,84**	**90,78**
Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003764785		STK	9.167	77.835	68.668	EUR	218,000	1.998.406,00	0,74
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	19.662	327.880	314.909	EUR	179,400	3.527.362,80	1,30
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	5.000	47.522	47.522	EUR	1.365,000	6.825.000,00	2,52
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930		STK	127.168	465.973	338.805	EUR	58,900	7.490.195,20	2,77
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	95.905	1.460.780	1.442.940	EUR	34,450	3.303.927,25	1,22
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909		STK	100.000	100.000	-	EUR	60,600	6.060.000,00	2,24
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	371	30.314	50.474	EUR	357,400	132.595,40	0,05
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176		STK	18.003	154.164	147.798	EUR	617,200	11.111.451,60	4,11
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118		STK	10.000	30.000	20.000	EUR	510,800	5.108.000,00	1,89
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	368.540	1.146.622	778.082	EUR	28,230	10.403.884,20	3,85
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	80.000	80.000	-	EUR	89,000	7.120.000,00	2,63
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	84.846	237.866	189.027	EUR	35,020	2.971.306,92	1,10
EDP S.A. Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009		STK	2.127.375	2.127.375	-	EUR	4,037	8.588.212,88	3,18
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018		STK	34.455	111.387	76.932	EUR	83,200	2.866.656,00	1,06
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009		STK	270.000	670.000	400.000	EUR	16,100	4.347.000,00	1,61
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	129.860	800.228	676.777	EUR	62,850	8.161.701,00	3,02
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	36.295	138.975	102.680	EUR	256,600	9.313.297,00	3,44
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977		STK	42.724	117.798	79.604	EUR	58,350	2.492.945,40	0,92
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	25.000	225.330	265.907	EUR	68,700	1.717.500,00	0,63
Hiab Corp. Registered Shares Class B o.N.	FI4000571013		STK	30.000	180.000	150.000	EUR	49,620	1.488.600,00	0,55
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	226.975	2.175.057	2.176.849	EUR	33,200	7.535.570,00	2,79
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	327.735	2.177.968	2.146.974	EUR	22,075	7.234.750,13	2,67
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678		STK	210.000	210.000	-	EUR	31,200	6.552.000,00	2,42
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	82.381	360.331	277.950	EUR	79,850	6.578.122,85	2,43
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	1.046.197	3.570.117	2.523.920	EUR	4,087	4.275.807,14	1,58
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491		STK	70.000	533.015	486.956	EUR	39,040	2.732.800,00	1,01
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	162.000	1.112.000	1.145.352	EUR	53,470	8.662.140,00	3,20
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	12.566	18.158	11.738	EUR	543,400	6.828.364,40	2,52
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	61.831	189.981	128.150	EUR	110,800	6.850.874,80	2,53
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	3.500.000	3.500.000	-	EUR	4,079	14.276.500,00	5,28
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	168.708	1.717.854	1.913.226	EUR	59,940	10.112.357,52	3,74
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015002CX3		STK	75.108	726.539	834.589	EUR	37,695	2.831.196,06	1,05
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	3.329	38.681	41.854	EUR	1.984,500	6.606.400,50	2,44
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500		STK	337.221	1.706.072	1.368.851	EUR	9,778	3.297.346,94	1,22
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	41.675	266.655	298.174	EUR	227,900	9.497.732,50	3,51
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0000360618		STK	94.000	376.000	282.000	EUR	21,760	2.045.440,00	0,76
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	61.643	240.216	178.744	EUR	106,600	6.571.143,80	2,43
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0		STK	27.890	949.891	1.107.060	EUR	99,420	2.772.823,80	1,03
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	150.000	1.165.961	1.175.961	EUR	46,020	6.903.000,00	2,55
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	94.000	94.000	102.049	EUR	22,300	2.096.200,00	0,77
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001		STK	560.000	1.680.000	1.120.000	EUR	11,675	6.538.000,00	2,42
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	230.000	1.865.545	1.986.320	EUR	26,550	6.106.500,00	2,26
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	31.165	334.183	303.018	EUR	116,150	3.619.814,75	1,34

HALBJAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2025 BIS 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens[2)]
Derivate									**-2.288.484,29**	**-0,85**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Swaps									**-2.288.484,29**	**-0,85**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Total Return Swaps									**-2.288.484,29**	**-0,85**
TRS BCOM Index EUR/BAM_BASKET_BWHG EUR		OTC	EUR						177.233,15	0,07
TRS BCOM Index EUR/BAM_BASKET_BWHU EUR		OTC	EUR						-2.465.717,44	-0,91
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									**516.600,89**	**0,19**
Bankguthaben									**516.600,89**	**0,19**
EUR-Guthaben									**516.600,89**	**0,19**
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH			EUR	516.600,89			%	100,000	516.600,89	0,19
Sonstige Vermögensgegenstände									**26.842.705,20**	**9,92**
Sonstige Forderungen			EUR	26.842.705,20					26.842.705,20	9,92
Sonstige Verbindlichkeiten									**-137.607,81**	**-0,05**
Verwaltungsvergütung			EUR	-99.414,01					-99.414,01	-0,04
Verbindlichkeiten aus Swap-Gebühren			EUR	-35.738,38					-35.738,38	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-2.455,42					-2.455,42	-0,00

Fondsvermögen	**EUR**	**270.486.140,83**	**100,00**
Anteilwert	EUR	25,42	
Umlaufende Anteile	STK	10.640.857	

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

Der unter der Position „Sonstige Forderungen“ ausgewiesene Betrag in Höhe von 26.842.705,20 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

HALBJAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2025 BIS 30.09.2025

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				
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564	STK	-	877
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547	STK	255.411	294.377
AEGON Ltd. Registered Shares o.N.	BMG0112X1056	STK	866.764	866.764
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	71.239	125.116
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0006237562	STK	359.846	540.923
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	92.747	103.343
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	-	34.104
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	34.169	73.046
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	-	54.999
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	839.077	839.077
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	208.028	208.028
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	29.690	29.690
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	440.000	440.000
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	1.038.706	1.390.907
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	102.970	102.970
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	414.570	414.570
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	220.690	302.320
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	313.958	528.776
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	383.707	476.942
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	171.872	302.448
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	343.233	443.233
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	140.490	140.490
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	78.650	78.650
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	45.748	63.655
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	850.519	1.176.223
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	-	553
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	STK	45.000	90.000
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	45.670	45.670
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	240.000	240.000
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459	STK	-	1.549
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	7.138	7.138
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	1.842.680	1.842.680
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705	STK	2.390.008	3.169.546
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	450.000	600.000
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	-	619
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	-	296
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	343.732	343.732
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	28.057	78.057
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	516.157	755.753
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	633.703	633.703
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	-	28.008
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	5.489	5.648
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	2.225.000	2.230.837
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	3.252	3.252
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	251.026	280.833

HALBJAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2025 BIS 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
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	
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	127.530	133.201	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	980.000	980.000	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	42.239	42.239	
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	105.980	105.980	
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	327.000	327.000	
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503	STK	300.000	400.895	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	184.301	184.301	
Warehouses De Pauw N.V. Actions Nom. o.N.	BE0974349814	STK	265.677	265.677	
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727	STK	364.190	364.190	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	1.000.000	1.000.000	

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 **2.076.117**

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

HALBJAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2025 BIS 30.09.2025

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 30.09.2025

I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	11.316,00
Summe der Erträge	**EUR**	**11.316,00**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-30,18
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-606.191,88
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-14.990,26
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-621.212,32**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**-609.896,32**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	78.004.767,22
2. Realisierte Verluste	EUR	-99.117.194,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**-21.112.427,58**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-21.722.323,90**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.453.429,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.397.013,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-2.056.415,99**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-23.778.739,89**

Entwicklung des Sondervermögens

				2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**316.221.169,57**
1. Mittelzufluss/Mittelabfluss (netto)			EUR	-19.020.799,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	44.313.308,50		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-63.334.107,56		
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-2.935.489,79
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-23.778.739,89
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.453.429,93		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.397.013,94		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**270.486.140,83**

HALBJAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2025 BIS 30.09.2025

Anhang

Sonstige Angaben

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

Anteilwert	EUR	25,42
Umlaufende Anteile	STK	10.640.857

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 für Indexfonds gem. § 16 Abs. 2 KARBV

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums gem. § 16 Abs. 2 Nr. 1 KARBV	0,10 Prozentpunkte

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.

HALBJAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2025 BIS 30.09.2025

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

	Total Return Swaps
	Verwendete Vermögensgegenstände
absolut	-2.288.484,29 EUR
in % des Fondsvermögens	-0,85
	Zehn größte Gegenparteien (absteigend)
Name	UBS AG [London Branch]
Bruttovolumen offene Geschäfte	-2.465.717,44 EUR
Sitzstaat	Großbritannien (UK)
Name	Citigroup Global Markets Europe AG
Bruttovolumen offene Geschäfte	177.233,15 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)
1 bis 3 Monate (= 90 Tage)	-2.465.717,44 EUR
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	177.233,15 EUR
	Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten
	Art(en) der erhaltenen Sicherheiten
Schuldverschreibungen	27.762.406,66 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	27.762.406,66 EUR

HALBJAHRESBERICHT FÜR ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2025 BIS 30.09.2025

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)	26.925.225,19 EUR
Name	Niederlande, Königreich der
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	836.556,13 EUR
Name	Deutschland, Bundesrepublik
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	625,34 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	27.762.406,66 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 30. September 2025
BlackRock Asset Management Deutschland AG (KVG)





Peter Scharl Harald Klug

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

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**

NM1125U-5022788-18/18