



# **Jahresbericht für das Sondervermögen**

iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE)

Für den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis 31.05.2020

## **Inhaltsverzeichnis**

---

<b>Hinweis und Lizenzvermerk</b>	3
<b>Ergänzende Angaben für Anleger in Österreich und Frankreich</b>	4
<b>Bericht des Vorstands</b>	5
<b>iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE)</b>	6
Tätigkeitsbericht des Fondsmanagements	6
Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE)	8
<b>Allgemeine Informationen</b>	24

## Hinweis

---

Die in diesem Bericht genannten Sondervermögen sind 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

'Dow Jones' und 'Dow Jones U.S. Select Dividend' sind Warenzeichen und/oder Dienstleistungsmarken von Dow Jones & Company, Inc. und wurden zur Verwendung für bestimmte Zwecke der BlackRock Asset Management Deutschland AG lizenziert. Der iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) der BlackRock Asset Management Deutschland AG wird von Dow Jones weder unterstützt, verkauft noch gefördert und Dow Jones gibt keine Zusicherungen für die Ratsamkeit des Handels mit diesem Produkt ab.

### **Ergänzende Angaben für Anleger in Österreich und Frankreich**

Bei der jeweiligen Zahl- bzw. Vertriebsstelle sind die entsprechenden Verkaufsprospekte inkl. Anlagebedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich.

#### **Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich:**

UniCredit Bank Austria AG  
Schottengasse 6-8  
1010 Wien, Österreich

#### **Steuerlicher Vertreter in Österreich:**

Ernst & Young  
Wagramer Str. 19  
1220 Wien, Österreich

#### **Zahl- und Vertriebsstelle in Frankreich:**

BNP Paribas Securities Services  
20, BD. des Italiens  
75009 Paris, Frankreich

### **Zusätzliche Angaben für Investoren im Ausland:**

#### **Wertentwicklung des Fonds der letzten drei Kalenderjahre:**

31.12.2016 – 31.12.2017: +13,86%  
31.12.2017 – 31.12.2018: -7,68%  
31.12.2018 – 31.12.2019: +22,02%

## Bericht des Vorstands

---

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die BlackRock Asset Management Deutschland AG blickt auf eine dynamische Entwicklung am Markt für Exchange Traded Products (ETP) im Berichtszeitraum 2019 zurück. Von dieser Entwicklung hat besonders iShares profitiert. Auf europäischer Ebene erzielte iShares in 2019 Nettomittelzuflüsse von rund 60,2 Mrd. US-Dollar bzw. 53,6 Mrd. Euro (Vorjahr: 23,3 Mrd. US-Dollar bzw. 20,5 Mrd. EUR). Unter der Marke iShares ist BlackRock weltweit Marktführer bei ETFs.

Das ETF-Angebot von iShares umfasst derzeit 430 in Deutschland zugelassene Fonds. Dies ermöglicht Investoren hierzulande einen einfachen und diversifizierten Zugang zu einer Vielzahl von weltweiten Märkten und Anlageklassen. Rund ein Sechstel (54) dieser börsengehandelten Indexfonds sind in Deutschland aufgelegt und am „(DE)“ im Fondsnamen erkennbar.

Zum 31. Mai 2020 betrug das verwaltete Volumen der deutschen Fonds 33,5 Milliarden Euro. Das darin enthaltene Volumen der 21 zum öffentlichen Vertrieb zugelassenen Teilgesellschaftsvermögen (TGVs) betrug zum selben Stichtag 5,3 Milliarden Euro. Der vorliegende Jahresbericht informiert Sie detailliert über die Entwicklung unserer Indexfonds.

Mit Ausblick auf das Wirtschaftswachstum in den Industrienationen des Westens im Jahr 2020 erwarten wir einen drastischen Rückgang, primär getrieben durch die Auswirkungen der Corona Pandemie (COVID-19). Geld- und fiskalpolitische Gegenmaßnahmen in bislang ungekanntem Ausmaß dürften den Rückgang jedoch etwas bremsen. Dennoch droht eine schwere Rezession. In turbulenten Zeiten wie diesen setzen Anleger weiter auf ETFs: Die Nachfrage nach transparenten und täglich handelbaren Investmentprodukten, welche eine flexible Positionierung in allen wichtigen Märkten und Anlagesegmenten erlauben, wird 2020 unseres Erachtens nach moderat weiterwachsen. Da ETFs - wie Aktien - an Börsen gehandelt werden, ist es einfach, sie börsentäglich zu kaufen oder zu verkaufen. Das hat Anlegern insbesondere während der jüngsten Marktschwankungen sehr geholfen, denn es ermöglichte ihnen zu handeln, als sie es am dringendsten brauchten.

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](http://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

## Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis 31.05.2020

### Tätigkeitsbericht des Fondsmanagements

#### Anlageziele und Anlagepolitik

Das Sondervermögen iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) ist ein börsengehandelter Indexfonds (Exchange Traded Fund, ETF), der möglichst genau die Wertentwicklung des Dow Jones U.S. Select Dividend<sup>SM</sup> Index abbildet. Der Index bietet Zugang zu Aktien mit hohen Dividendenrenditen im Dow Jones U.S. Index. Der Index enthält Unternehmen, die zum Zeitpunkt der Aufnahme, für die letzten 12 Monate einen nicht negativen Ertrag pro Aktie ausweisen, die in jedem der vergangenen fünf Jahre Dividenden je Anteil mit einer gleichen oder höheren Wachstumsrate gezahlt haben und deren fünfjährige durchschnittliche Dividendenabdeckungsquote zumindest 1,67 beträgt. Desweiteren müssen die Kriterien für die Marktkapitalisierung und Handelsvolumina erfüllt werden. Der Index ist entsprechend der Dividendenrendite gewichtet, wobei die einzelnen Unternehmen auf 10 Prozent begrenzt werden. Zur Replizierung des Index investiert das Sondervermögen im Rahmen eines passiven Investmentansatzes direkt in die im Index enthaltenen Wertpapiere entsprechend ihrer Gewichtung im Index.

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

Der Duplizierungsgrad des Fonds verglichen mit dem Benchmarkindex lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 99,97%. Mittelzuflüsse während der Berichtsperiode wurden ebenfalls entsprechend der Gewichtung der Aktien im Index angelegt. Dividenden werden im Fonds angesammelt. Der Fonds war bis zum 30.12.2019 berechtigt Wertpapierleihegeschäfte durchzuführen. Das Sondervermögen iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) ist ein ausschüttender Fonds. Die Erträge werden nach Verrechnung mit den Aufwendungen im Rahmen von Zwischenausschüttungen bzw. sechs Wochen nach Geschäftsjahresende ausgeschüttet. Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus Transaktionen mit Aktien, die aufgrund von Indexveränderungen, Kapitalmaßnahmen und der Rücknahme von Anteilscheinen durchgeführt wurden. Indexveränderungen, die vom Indexanbieter veröffentlicht wurden, wurden im Fonds direkt nachvollzogen.

Neuaufnahme	
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094

Löschung	
BB&T Corp. Registered Shares DL 5	US0549371070
Cinemark Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US17243V1026
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600
Gap Inc. Registered Shares DL -,05	US3647601083
Kohl's Corp. Registered Shares DL -,01	US5002551043
L Brands Inc. Registered Shares DL -,50	US5017971046
Macy's, Inc. Registered Shares DL -,01	US55616P1049
Meredith Corp. Registered Shares DL 1	US5894331017

#### Wesentliche Risiken und Ereignisse im Berichtszeitraum

##### Auswirkungen der Corona Pandemie (COVID-19)

Die nunmehr globale Corona-Pandemie hat seit Februar 2020 zu signifikanten negativen Auswirkungen auf die weltweiten Finanzmärkte geführt. Aufgrund der dynamischen Entwicklungen, wie bspw. der Ausbreitungsgeschwindigkeit in Verbindung mit den weitreichenden Gegenmaßnahmen waren die Auswirkungen auf das globale Wirtschaftswachstum insbesondere seit dem Ausbreiten in Europa und den Vereinigten Staaten schwer zu prognostizieren. In der Folge waren die Kapitalmärkte von großer Volatilität, Kursabschlägen sowie in Teilbereichen auch von temporären Liquiditätsgapen betroffen.

##### Marktpreisrisiko

Um das Anlageziel, eine möglichst genaue Abbildung der Wertentwicklung des Dow Jones U.S. Select Dividend<sup>SM</sup> Index im Berichtszeitraum zu realisieren, wurde ein ausschließlich passiver Investmentansatz verfolgt. Daher wurden im Rahmen der Fondsmanagementaktivitäten, die dieses Sondervermögen betrafen, keine Risiken aktiv gesteuert bzw. eingegangen. Das Sondervermögen unterlag im Berichtszeitraum dem allgemeinen sowie dem spezifischen, aus Einzeltiteln resultierenden Marktpreisrisiko. Im gesamten Berichtszeitraum wurde die durch den Indexanbieter vorgegebene Einzeltitelselektion innerhalb des Anlageuniversums umgesetzt. Damit unterlag das Sondervermögen einem hohen Marktpreisrisiko. In Bezug auf COVID-19 waren für die Verwaltung des Sondervermögens bis auf intensivierte Überwachungsaktivitäten keine weiteren, außerordentlichen Maßnahmen zum Management des Marktpreisrisikos erforderlich.

##### Währungsrisiko

Das Sondervermögen investierte im Berichtszeitraum gemäß den Indexvorgaben in US-Aktien. Es lag somit für Euro-Anleger ein hohes Währungsrisiko vor.

In Bezug auf COVID-19 waren für die Verwaltung des Sondervermögens bis auf intensivierte Überwachungsaktivitäten keine weiteren, außerordentlichen Maßnahmen zum Management des Währungsrisikos erforderlich.

**Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE)  
für den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis 31.05.2020**

Liquiditätsrisiko

Die Veräußerbarkeit der im Sondervermögen gehaltenen Vermögenswerte war jederzeit gegeben, somit war das Liquiditätsrisiko als gering zu bewerten. In Bezug auf COVID-19 waren für die Verwaltung des Sondervermögens bis auf intensivierete Überwachungsaktivitäten keine weiteren, außerordentlichen Maßnahmen zu Management des Liquiditätsrisikos erforderlich.

Operationelles Risiko

Das Management von operationellen Risiken für das Sondervermögen erfolgt im Rahmen des Risikomanagementsystems der BlackRock Asset Management Deutschland AG. Geschäftsbereiche bzw. -prozesse, die für dieses Sondervermögen maßgeblich sind und welche durch die BlackRock Asset Management Deutschland AG an externe Unternehmen ausgelagert wurden, unterliegen einem Outsourcing-Controlling Prozess innerhalb der BlackRock Asset Management Deutschland AG. Hierzu zählen die Auslagerung der Fondsbuchhaltung an die State Street Bank International GmbH, München, sowie die konzerninterne Auslagerung des Trade Management Prozesses an BlackRock Investment Management (UK) Limited, London. Für dieses Sondervermögen wesentliche Prozesse und damit verbundene operationelle Risiken unterliegen einem Prozess zur regelmäßigen Identifikation, Analyse und Überwachung von operationellen Risiken. Werden die operationellen Risiken schlagend, so werden diese Ereignisse unverzüglich in einer Risikodatenbank zur angemessenen Dokumentation und Analyse erfasst sowie Maßnahmen zur Verminderung der operationellen Risiken eingeleitet und umgesetzt. Im Berichtszeitraum entstand dem Sondervermögen kein Schaden aus operationellen Risiken.

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

**Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE)  
für den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis 31.05.2020**

**Vermögensübersicht zum 31.05.2020**

	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>250.460.707,24</b>	<b>101,21</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>246.228.296,98</b>	<b>99,50</b>
Bermudas	2.586.270,58	1,05
Großbritannien (UK)	1.387.342,88	0,56
Irland	8.933.538,72	3,61
Niederlande	3.314.754,88	1,34
Schweiz	2.705.370,51	1,09
Vereinigte Staaten von Amerika	227.301.019,41	91,85
<b>2. Forderungen</b>	<b>837.849,04</b>	<b>0,34</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>3.394.561,22</b>	<b>1,37</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-2.993.334,46</b>	<b>-1,21</b>
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-6.479,40	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.986.855,06	-1,21
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>247.467.372,78</b>	<b>100,00</b>

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



## Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis 31.05.2020

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- ver- mögens <sup>2)</sup>
							im Berichtszeitraum		
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>246.228.296,98</b>	<b>99,50</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>246.228.296,98</b>	<b>99,50</b>	
<b>Aktien</b>							<b>246.228.296,98</b>	<b>99,50</b>	
Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US0188021085		STK	66.741	8.869	7.833 USD	49,360	3.294.335,76	1,33
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033		STK	110.806	14.546	12.827 USD	39,050	4.326.974,30	1,75
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017		STK	40.322	5.343	4.718 USD	85,250	3.437.450,50	1,39
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	218.173	28.464	25.082 USD	30,860	6.732.818,78	2,72
Avista Corp. Registered Shares o.N.	US05379B1070		STK	25.067	3.252	2.725 USD	39,170	981.874,39	0,40
Bank of Hawaii Corp. Registered Shares DL 2	US0625401098		STK	15.898	2.064	1.729 USD	64,330	1.022.718,34	0,41
Black Hills Corp. Registered Shares DL 1	US0921131092		STK	19.989	2.589	2.278 USD	61,710	1.233.521,19	0,50
Block H. & R. Inc. Registered Shares o.N.	US0936711052		STK	79.344	10.277	9.035 USD	17,000	1.348.848,00	0,55
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	18.430	2.368	2.083 USD	120,130	2.213.995,90	0,89
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079		STK	125.775	16.705	14.746 USD	17,780	2.236.279,50	0,90
CenturyLink Inc. Registered Shares DL 1	US1567001060		STK	408.089	53.698	47.359 USD	9,830	4.011.514,87	1,62
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001		STK	68.399	8.819	7.754 USD	29,370	2.008.878,63	0,81
Chevron Corp. Registered Shares DL -,75	US1667641005		STK	31.971	4.229	3.733 USD	91,700	2.931.740,70	1,18
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010		STK	30.203	3.883	3.412 USD	58,950	1.780.466,85	0,72
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002		STK	51.647	6.650	5.848 USD	58,580	3.025.481,26	1,22
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	77.034	10.184	8.989 USD	46,680	3.595.947,12	1,45
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097		STK	64.809	8.510	7.506 USD	85,010	5.509.413,09	2,23
Domtar Corp. Registered Shares New DL -,01	US2575592033		STK	23.465	2.705	2.622 USD	20,400	478.686,00	0,19
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072		STK	24.801	3.187	2.803 USD	107,570	2.667.843,57	1,08
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK	43.636	5.794	5.116 USD	84,900	3.704.696,40	1,50
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077		STK	65.750	8.662	7.641 USD	58,110	3.820.732,50	1,54
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	42.148	5.432	4.778 USD	61,020	2.571.870,96	1,04
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031		STK	42.018	5.539	4.888 USD	101,820	4.278.272,76	1,73
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080		STK	44.033	5.846	5.164 USD	83,700	3.685.562,10	1,49
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019		STK	61.138	7.890	6.937 USD	38,310	2.342.196,78	0,95
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	51.942	6.879	6.071 USD	45,470	2.361.802,74	0,95
F.N.B. Corp. Registered Shares DL -,01	US3025201019		STK	126.450	16.511	13.771 USD	7,410	936.994,50	0,38
Federated Hermes Inc. Reg. Shares Class B o.N.	US3142111034		STK	35.370	4.047	3.929 USD	22,140	783.091,80	0,32
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074		STK	90.884	12.022	10.612 USD	42,260	3.840.757,84	1,55
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324		STK	30.003	3.861	3.395 USD	90,170	2.705.370,51	1,09
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	88.143	11.598	10.233 USD	63,040	5.556.534,72	2,25
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008		STK	98.784	13.104	11.568 USD	25,880	2.556.529,92	1,03
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055		STK	25.805	3.323	2.923 USD	83,410	2.152.395,05	0,87
Harley-Davidson Inc. Registered Shares DL -,01	US4128221086		STK	59.546	7.698	6.768 USD	21,340	1.270.711,64	0,51
Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL -,10	US4234521015		STK	40.529	4.624	4.489 USD	20,130	815.848,77	0,33
HollyFrontier Corp. Registered Shares DL -,01	US4361061082		STK	50.585	6.539	5.750 USD	31,450	1.590.898,25	0,64
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045		STK	274.833	36.450	32.170 USD	8,890	2.443.265,37	0,99
Huntsman Corp. Registered Shares DL -,01	US4470111075		STK	82.472	10.687	9.398 USD	18,150	1.496.866,80	0,60
Idacorp Inc. Registered Shares o. N.	US4511071064		STK	18.896	2.435	2.142 USD	93,230	1.761.674,08	0,71
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	44.581	5.750	5.057 USD	62,930	2.805.482,33	1,13
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035		STK	94.187	12.463	11.000 USD	34,050	3.207.067,35	1,30
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001		STK	145.695	19.390	17.124 USD	17,110	2.492.841,45	1,01
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	32.929	4.331	3.821 USD	124,900	4.112.832,10	1,66
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088		STK	155.768	20.130	17.689 USD	7,970	1.241.470,96	0,50
Janus Henderson Group PLC Registered Shares DL 1,50	JE00BYPZJM29		STK	64.348	7.143	5.701 USD	21,560	1.387.342,88	0,56

## Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis 31.05.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- ver- mögens <sup>2)</sup>
						im Berichtszeitraum			
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088		STK	225.795	29.883	26.370 USD	11,850	2.675.670,75	1,08
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	30.126	3.972	3.507 USD	141,440	4.261.021,44	1,72
Lazard Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG540501027		STK	50.067	6.479	5.696 USD	26,860	1.344.799,62	0,54
Leggett & Platt Inc. Registered Shares DL -,01	US5246601075		STK	49.457	6.390	5.617 USD	30,590	1.512.889,63	0,61
Lockheed Martin Corp. Registered Shares DL 1	US5398301094		STK	9.303	1.236	1.092 USD	388,440	3.613.657,32	1,46
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992		STK	51.988	6.859	6.054 USD	63,760	3.314.754,88	1,34
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	13.755	1.760	1.548 USD	186,320	2.562.831,60	1,04
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	33.248	4.281	3.765 USD	80,720	2.683.778,56	1,08
New Jersey Resources Corp. Registered Shares DL 2,50	US6460251068		STK	33.205	4.272	3.614 USD	35,120	1.166.159,60	0,47
New York Community Bancorp Inc Registered Shares DL -,01	US6494451031		STK	186.362	24.097	21.191 USD	10,050	1.872.938,10	0,76
Newell Brands Inc. Registered Shares DL 1	US6512291062		STK	167.081	21.561	18.959 USD	13,150	2.197.115,15	0,89
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	14.087	1.805	1.588 USD	255,560	3.600.073,72	1,45
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057		STK	108.682	14.017	12.326 USD	23,830	2.589.892,06	1,05
NorthWestern Corp. Registered Shares New DL -,01	US6680743050		STK	18.755	2.431	2.130 USD	60,120	1.127.550,60	0,46
Nu Skin Enterprises Inc. Registered Shares A DL -,001	US67018T1051		STK	21.394	2.478	2.407 USD	37,180	795.428,92	0,32
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	71.016	9.403	7.989 USD	12,950	919.657,20	0,37
OGE Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US6708371033		STK	76.123	9.809	8.624 USD	31,320	2.384.172,36	0,96
Old Republic Intl Corp. Registered Shares DL 1	US6802231042		STK	108.562	14.027	12.332 USD	15,590	1.692.481,58	0,68
Olin Corp. Registered Shares DL 1	US6806652052		STK	67.102	8.778	7.331 USD	12,030	807.237,06	0,33
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036		STK	81.176	10.647	9.386 USD	36,690	2.978.347,44	1,20
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090		STK	33.112	4.259	3.745 USD	101,410	3.357.887,92	1,36
PacWest Bancorp. Registered Shares DL -,01	US6952631033		STK	46.001	5.239	5.095 USD	17,310	796.277,31	0,32
People's United Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7127041058		STK	144.905	18.735	16.472 USD	11,450	1.659.162,25	0,67
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	78.734	10.486	9.263 USD	38,190	3.006.851,46	1,22
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	59.798	7.862	6.937 USD	73,360	4.386.781,28	1,77
Pinnacle West Capital Corp. Registered Shares o.N.	US7234841010		STK	33.658	4.332	3.808 USD	77,900	2.621.958,20	1,06
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060		STK	157.255	20.692	18.252 USD	27,940	4.393.704,70	1,78
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026		STK	79.905	10.533	9.293 USD	38,620	3.085.931,10	1,25
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022		STK	43.355	5.724	5.052 USD	60,960	2.642.920,80	1,07
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067		STK	53.612	6.905	6.072 USD	51,040	2.736.356,48	1,11
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	84.096	10.996	9.694 USD	80,880	6.801.684,48	2,75
Seagate Technology PLC Registered Shares DL -,00001	IE00B58JVZ52		STK	98.583	12.986	11.458 USD	53,040	5.228.842,32	2,11
Sempra Energy Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	26.353	3.492	3.084 USD	126,310	3.328.647,43	1,35
Sonoco Products Co. Registered Shares o.N.	US8354951027		STK	37.276	4.820	4.238 USD	51,810	1.931.269,56	0,78
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	45.467	6.005	5.302 USD	122,330	5.561.978,11	2,25
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094		STK	62.322	68.312	5.990 USD	36,780	2.292.203,16	0,93
Trustmark Corp. Registered Shares o.N.	US8984021027		STK	25.289	2.912	2.832 USD	23,790	601.625,31	0,24
United Bankshares Inc. Registered Shares DL 2,50	US9099071071		STK	39.636	5.085	4.321 USD	29,080	1.152.614,88	0,47
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001		STK	53.832	7.091	6.256 USD	66,640	3.587.364,48	1,45
Valley National Bancorp Registered Shares o.N.	US9197941076		STK	126.600	16.604	13.794 USD	7,980	1.010.268,00	0,41
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	75.444	9.952	8.783 USD	57,380	4.328.976,72	1,75
Watsco Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,50	US9426222009		STK	12.097	1.558	1.369 USD	177,910	2.152.177,27	0,87
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060		STK	40.120	5.323	4.701 USD	91,730	3.680.207,60	1,49
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055		STK	81.981	10.807	9.535 USD	44,370	3.637.496,97	1,47
Western Union Co. Registered Shares DL -,01	US9598021098		STK	164.059	21.133	18.584 USD	20,020	3.284.461,18	1,33
WestRock Co. Registered Shares DL -,01	US96145D1054		STK	94.077	12.511	11.049 USD	28,060	2.639.800,62	1,07
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008		STK	53.183	6.854	6.028 USD	65,030	3.458.490,49	1,40

**Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE)  
für den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis 31.05.2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- ver- mögens <sup>2)</sup>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>3.394.561,22</b>	<b>1,37</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>3.394.561,22</b>	<b>1,37</b>
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								<b>3.394.561,22</b>	<b>1,37</b>
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH			USD	3.394.561,22	%	100,000		3.394.561,22	1,37
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>837.849,04</b>	<b>0,34</b>
Dividendenansprüche			USD	837.849,04				837.849,04	0,34
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>								<b>-6.479,40</b>	<b>-0,00</b>
<b>EUR-Kredite</b>								<b>-6.479,40</b>	<b>-0,00</b>
			EUR	-5.824,97	%	100,000		-6.479,40	-0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-2.986.855,06</b>	<b>-1,21</b>
Verwaltungsvergütung			USD	-55.110,55				-55.110,55	-0,02
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften			USD	-2.930.276,78				-2.930.276,78	-1,18
Sonstige Verbindlichkeiten			USD	-1.467,73				-1.467,73	-0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>247.467.372,78</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>USD</b>	<b>58,57</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>4.225.000</b>	

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

**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
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
BB&T Corp. Registered Shares DL 5	US0549371070	STK	358	61.711
Cinemark Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US17243V1026	STK	2.713	40.662
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053	STK	1.394	25.255
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	48.853	827.699
Gap Inc. Registered Shares DL -,05	US3647601083	STK	7.323	82.899
Kohl's Corp. Registered Shares DL -,01	US5002551043	STK	4.833	55.236
L Brands Inc. Registered Shares DL -,50	US5017971046	STK	7.999	91.211
Macy's, Inc. Registered Shares DL -,01	US55616P1049	STK	9.887	127.278
Meredith Corp. Registered Shares DL 1	US5894331017	STK	1.102	15.972

**Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE)  
für den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis 31.05.2020**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.06.2019 bis 31.05.2020**

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD	11.791.664,16
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	10.284,12
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-3.201.154,05
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>	<b>8.600.794,23</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-32,68
2. Verwaltungsvergütung	USD	-859.895,27
3. Sonstige Aufwendungen	USD	-20.529,73
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>	<b>-880.457,68</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>USD</b>	<b>7.720.336,55</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	USD	5.060.960,74
2. Realisierte Verluste	USD	-16.542.782,54
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>	<b>-11.481.821,80</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>-3.761.485,25</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-4.314.019,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-13.393.207,20
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>-17.707.227,05</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>-21.468.712,30</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

			<b>2019/2020</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>		<b>286.930.561,21</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD		-2.302.201,83
2. Zwischenausschüttungen	USD		-5.780.093,20
3. Mittelzufluss/Mittelabfluss (netto)	USD		-10.223.947,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	22.164.725,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-32.388.672,50	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD		311.766,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD		-21.468.712,30
davon nicht realisierte Gewinne	USD	-4.314.019,85	
davon nicht realisierte Verluste	USD	-13.393.207,20	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>		<b>247.467.372,78</b>

**Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE)  
für den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis 31.05.2020**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>USD</b>	<b>54.825.746,60</b>	<b>12,98</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr <sup>3)</sup>	USD	42.044.449,31	9,95
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-3.761.485,25	-0,89
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>4)</sup>	USD	16.542.782,54	3,92
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>USD</b>	<b>-47.105.410,87</b>	<b>-11,15</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	-9.985.304,95	-2,36
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	-37.120.105,92	-8,79
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>USD</b>	<b>7.720.335,73</b>	<b>1,83</b>
1. Zwischenausschüttung	USD	5.780.093,20	1,37
2. Endausschüttung	USD	1.940.242,53	0,46

3) Differenz zum Vorjahr aufgrund errechnetem Ertragsausgleich auf Vorträge.

4) Zuführung in Höhe der realisierten Verluste des Geschäftsjahres.

**Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE)  
für den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis 31.05.2020****Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

---

<b>Geschäftsjahr</b>		<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>Anteilwert</b>
2019/2020	USD	247.467.372,78	58,57
2018/2019	USD	286.930.561,21	66,34
2017/2018	USD	342.750.403,08	69,24
2016/2017	USD	393.731.924,06	65,08

**Anhang**

---

**Angaben nach der Derivateverordnung:**

---

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

**Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE)  
für den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis 31.05.2020****Anhang**

---

**Sonstige Angaben**

---

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

---

Anteilwert	USD	58,57
Umlaufende Anteile	STK	4.225.000

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

---

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

---

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

Sämtliche Wertpapiere: Schlusskurse des jeweiligen Bewertungstages

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Berichtszeitraumes sowie zum Berichtsstichtag grundsätzlich auf Basis handelbarer Börsenkurse.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

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

**Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.05.2020**

---

Euro	(EUR)	0,89900 = 1 US-Dollar (USD)
------	-------	-----------------------------

**Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE)  
für den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis 31.05.2020**

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

**Gesamtkostenquote** gemäß § 101 Abs. 2 KAGB: 0,31%.

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 0,30% 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 0,0125% p.a. auf die Verwahrstelle und 0,0225% 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, und
- e) Kosten für die Information der Anleger des Sondervermögens mittels eines dauerhaften Datenträgers, mit Ausnahme der Kosten für Informationen bei Fondsverschmelzungen.

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

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

Im Berichtszeitraum 01.06.2019 bis 31.05.2020 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft BlackRock Asset Management Deutschland AG für das Sondervermögen iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwundererstattungen.

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

Die sonstigen Aufwendungen in Höhe von USD 20.529,73 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Depotgebühren:	USD	20.529,73
b) Übriger Aufwand:	USD	2,63

**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 USD 13.786,72.

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 USD 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 0,51 Prozentpunkte

Höhe der Annual Tracking Difference -1,28 Prozentpunkte

Der Dow Jones U.S. Select Dividend<sup>SM</sup> Index (Net Total Return Index) erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von -7,94%. Unter Berücksichtigung von Kosten, Ausschüttungen und Steuern erzielte der iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von -9,22%.



## Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis 31.05.2020

### Angaben zur Mitarbeitervergütung gem. § 101 Abs. 4 KAGB

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

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

Die Gesellschaft hat die Anwendung der OGAW-Vergütungsrichtlinie beschlossen.

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

Nachfolgend erfolgt eine Zusammenfassung der OGAW-Vergütungsrichtlinie.

### Vergütungs-Governance

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

#### (a) MDCC

Die Aufgaben des MDCCs umfassen:

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

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

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

2019 kam das MDCC zu 8 Sitzungen zusammen. Die Statuten des MDCC sind auf der Website der BlackRock, Inc. ([www.blackrock.com](http://www.blackrock.com)) abrufbar.

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

#### (b) Der Aufsichtsrat der Gesellschaft

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

Der Aufsichtsrat der Gesellschaft ist (aufgrund unabhängiger Prüfung durch die entsprechenden Kontrollfunktionen) weiterhin überzeugt, dass die Vergütungsrichtlinie bei der Gesellschaft und für ihrer Identifizierten Angestellten angemessen umgesetzt wurde.

## Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis 31.05.2020

### Entscheidungsprozess

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

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

Die jährlichen Boni werden aus einem Bonuspool gezahlt.

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

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

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

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

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

### Kontrollfunktionen

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

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

### Zusammenhang zwischen Vergütung und Leistung

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

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

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

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

## Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis 31.05.2020

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

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

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

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

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

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

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

Ausgewählte leitende Führungskräfte haben Anspruch auf leistungsorientierte, aktienbasierte Boni aus dem „BlackRock Performance Incentive Plan“ („BPIP“). Für die Boni aus dem BPIP gilt ein dreijähriger Performance-Zeitraum, der auf der Messung der bereinigten operativen Marge<sup>\*</sup> und des organischen Umsatzwachstums<sup>\*\*</sup> basiert. Die tatsächliche Höhe des Bonus wird basierend auf der Performance von BlackRock mit Blick auf die angestrebten Finanzergebnisse am Ende des Performance-Zeitraums bestimmt. Die Höchstzahl der Aktien, die eine Führungskraft erwerben kann, beläuft sich auf 165 % des Bonus, wenn beide Kennzahlen die zuvor festgelegten finanziellen Ziele erreichen. Wenn das finanzielle Ergebnis von BlackRock bei beiden vorstehend genannten Kennzahlen unterhalb einer zuvor definierten Performance-Grenze liegt, werden keine Aktien zugeteilt. Diese Kennzahlen wurden als Schlüsselkennzahlen für einen über Marktzyklen hinweg gültigen Shareholder Value ausgewählt.

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

### Identifizierte Mitarbeiter

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

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

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

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

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

## Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis 31.05.2020

### Quantitative Offenlegung der Vergütung

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

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

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

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

Die Gesamtsumme der von der KVG an ihre Mitarbeiter für das OGAW-Geschäft der Gesellschaft in Bezug auf das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr betrug 2,60 Mio. EUR. Dieser Betrag setzt sich zusammen aus einer festen Vergütung in Höhe von 1,69 Mio. EUR und der variablen Vergütung in Höhe von 0,91 Mio. EUR. Diese Vergütung nach den oben beschriebenen Vorgaben erfolgte an insgesamt 21 Mitarbeiter.

Die Gesamtsumme der Vergütung der höheren Führungsebene, die dem OGAW-bezogenen Geschäft der Gesellschaft dem am 31. Dezember 2019 endenden Geschäftsjahr zugewiesen wurde, beläuft sich auf 1,00 Mio. EUR. Die Vergütung an solche Mitarbeiter, deren Tätigkeiten wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil des Fonds haben, betrug 0,05 Mio. EUR.

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

#### **Erläuterung zur Berechnung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste**

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

#### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

In Erfüllung der Anforderung, der zum 1.1.2020 in Kraft getretenen Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie, berichten wir gem. § 134c Abs. 4 AktG Folgendes:

#### **1) Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken:**

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

#### **2) Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten:**

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

#### **3) Die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:**

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

#### **4) Einsatz von Stimmrechtsberatern:**

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

#### **5) Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten:**

Mit Ablauf des Kalenderjahres 2019 wurde für das Sondervermögen das Wertpapierleihegeschäft, sofern betrieben, eingestellt. Seit diesem Zeitpunkt fanden keine Wertpapierleihetransaktionen mehr statt.

**Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE)  
für den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis 31.05.2020**

**Anhang**

---

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

---

Im Berichtszeitraum wurden keine Geschäfte i.S.d. Artikel 3 Nr. 11 bzw. Nr. 18 der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, d.h. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Gesamrendite-Swaps, abgeschlossen.

**München, den 10. September 2020**  
**BlackRock Asset Management Deutschland AG (KVG)**



**Peter Scharl**



**Harald Klug**

## Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis 31.05.2020

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

---

An die BlackRock Asset Management Deutschland AG, München

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Juni 2019 bis zum 31. Mai 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

#### Sonstige Informationen

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

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

#### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

**Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE)  
für den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis 31.05.2020**

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der BlackRock Asset Management Deutschland AG, München, abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der BlackRock Asset Management Deutschland AG, München, bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die BlackRock Asset Management Deutschland AG, München, aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die BlackRock Asset Management Deutschland AG, München, nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 11. September 2020

**Deloitte GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(René Rumpelt)  
Wirtschaftsprüfer

(Michael Buchner)  
Wirtschaftsprüfer

## Allgemeine Informationen

---

### Verwaltungsgesellschaft

BlackRock Asset Management Deutschland AG  
Lenbachplatz 1  
80333 München

Grundkapital per 31.12.2019: 5 Mio. EUR  
Haftendes Eigenkapital per 31.12.2019: 43,50 Mio. EUR

### Gesellschafter

BlackRock Investment Management (UK) Limited

### Geschäftsführung

Dirk Schmitz  
Vorstandsvorsitzender  
Frankfurt

Harald Klug  
Vorstand  
München

Peter Scharl  
Vorstand  
München

### Aufsichtsrat

Stacey Mullin (Vorsitzende)  
BlackRock, Managing Director, COO EMEA  
London, UK

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

Harald Mährle\*  
Geschäftsführender Partner, Raymond James Corporate Finance GmbH  
München

Friedrich Merz (Vorsitzender)\*\*  
Rechtsanwalt  
Düsseldorf

### Verwahrstelle

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

### Wirtschaftsprüfer

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Rosenheimer Platz 4  
81669 München, Deutschland

(\*) seit 27.03.2020

(\*\*) bis 27.03.2020



## Want to know more?

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

© 2020 BlackRock, Inc. Sämtliche Rechte vorbehalten. BLACKROCK, iSHARES, BLACKROCK SOLUTIONS, SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY, INVESTING FOR A NEW WORLD, und BUILT FOR THESE TIMES sind eingetragene und nicht eingetragene Handelsmarken von BlackRock, Inc. oder ihren Niederlassungen in den USA und anderen Ländern. Alle anderen Marken sind Eigentum der jeweiligen Rechteinhaber.

**iShares**  
by BlackRock

Go paperless. . .   
It's Easy, Economical and Green! .  
Go to [www.icsdelivery.com](http://www.icsdelivery.com)