

BlackRock Asset Management Deutschland AG

iShares[®]
by BLACKROCK[®]

**Jahresbericht zum 31. Mai 2019
für das Sondervermögen**

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

Inhaltsverzeichnis

Hinweis und Lizenzvermerk	3
Ergänzende Angaben für Anleger in Österreich und Frankreich	4
Bericht des Vorstands	5
iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE)	6
Tätigkeitsbericht des Fondsmanagements	6
Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE)	8
Verwaltung und Verwahrstelle	23

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 ins Englische 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.

© 2019 BlackRock, Inc. Sämtliche Rechte vorbehalten. BLACKROCK, iSHARES, BLACKROCK SOLUTIONS, ALADDIN, LIFEPAATH, 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.

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:

31.12.2015 – 31.12.2016: +19,00%
31.12.2016 – 31.12.2017: +13,86%
31.12.2017 – 31.12.2018: -7,68%

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die BlackRock Asset Management Deutschland AG blickt auf herausfordernde Monate im Berichtszeitraum 2018 zurück. In einem unsicheren Marktumfeld, insbesondere im vierten Quartal 2018, investierten private und institutionelle Investoren weniger Neugelder in börsengehandelten Indexfonds (ETFs) als in den Vorjahren. Auf europäischer Ebene erzielte iShares in 2018 Nettomittelzuflüsse von rund 23,3 Mrd. US-Dollar bzw. 20,5 Mrd. Euro (Vorjahr: 40,9 Mrd. US-Dollar bzw. 34,1 Mrd. EUR). Unter der Marke iShares ist BlackRock weltweit Marktführer bei ETFs.

Das ETF-Angebot von iShares umfasst derzeit 335 in Deutschland zugelassene Fonds. Dies ermöglicht Investoren hierzulande einen einfachen und diversifizierten Zugang zu einer Vielzahl von weltweiten Märkten und Anlageklassen. 55, und damit rund ein Sechstel, dieser börsengehandelten Indexfonds sind in Deutschland aufgelegt und am „(DE)“ im Fondsnamen erkennbar.

Zum 31. Mai 2019 betrug das verwaltete Volumen der deutschen Fonds 37,0 Milliarden Euro. Das darin enthaltene Volumen der 21 zum öffentlichen Vertrieb zugelassenen Teilgesellschaftsvermögen (TGVs) betrug zum selben Stichtag 5,73 Milliarden Euro. Der vorliegende Jahresbericht informiert Sie detailliert über die Entwicklung unserer Indexfonds.

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“.

Mit dem Listing der ersten iShares ETFs an der Deutschen Börse im April 2000 hat sich die europäische Investmentlandschaft nachhaltig verändert. Die hohe Liquidität, Effizienz und Transparenz von ETFs haben Anlegern neue Möglichkeiten im Portfoliomanagement eröffnet. Heute gibt es in Europa über 2.300 ETFs, die in mehr als 20 Ländern bei über 40 Anbietern erhältlich sind.

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

Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.06.2018 bis 31.05.2019

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 DividendSM Index abbildet. Der Index bietet Zugang zu Aktien mit hohen Dividendenzahlungen im Dow Jones U.S. Index. Der Index enthält ausschließlich Unternehmen, deren Dividendenrendite in den vergangenen fünf Jahren nicht gesunken ist, die ein durchschnittliches Verhältnis von Dividende zu Gewinn je Aktien von weniger als 60 Prozent haben sowie Dividenden in jedem der vorherigen fünf Jahre gezahlt haben und die Kriterien für Handelsvolumina erfüllen. Der Index ist entsprechend der Dividendenrendite gewichtet. 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 99,996%. Mittelzuflüsse während der Berichtsperiode wurden ebenfalls entsprechend der Gewichtung der Aktien im Index angelegt. Dividenden werden im Fonds angesammelt. Der Fonds darf Wertpapierleihegeschäfte durchführen. 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	
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088
Harley-Davidson Inc. Registered Shares DL -,01	US4128221086
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022
Gap Inc. Registered Shares DL -,05	US3647601083
Janus Henderson Group PLC Registered Shares DL 1,50	JE00BYPZJM29
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL -,01	US4461501045
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008

Löschung	
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083
SCANA Corp. Registered Shares o.N.	US80589M1027
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098
Pitney-Bowes Inc. Registered Shares DL 1	US7244791007
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045
Great Plains Energy Inc. Registered Shares o.N.	US3911641005
Tupperware Brands Corp. Registered Shares DL -,01	US8998961044
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033

Wesentliche Risiken und Ereignisse im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiko

Um das Anlageziel, eine möglichst genaue Abbildung der Wertentwicklung des Dow Jones U.S. Select DividendSM 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.

Währungsrisiko

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

**Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE)
für den Berichtszeitraum vom 01.06.2018 bis 31.05.2019**

Liquiditätsrisiko

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

Operationelles Risiko

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

**Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE)
für den Berichtszeitraum vom 01.06.2018 bis 31.05.2019**

Vermögensübersicht zum 31.05.2019

	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	287.013.910,35	100,03
1. Aktien	285.894.532,60	99,64
Bermudas	4.531.699,02	1,58
Irland	7.261.693,17	2,53
Jersey	1.278.249,92	0,45
Niederlande	3.800.337,75	1,32
Schweiz	2.258.989,76	0,79
Vereinigte Staaten von Amerika	266.763.562,98	92,97
2. Forderungen	904.504,54	0,32
3. Bankguthaben	214.873,21	0,07
II. Verbindlichkeiten	-83.349,14	-0,03
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-4.464,64	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-78.884,50	-0,03
III. Fondsvermögen	286.930.561,21	100,00

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 01.06.2018 bis 31.05.2019

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
Wertpapiervermögen							285.894.532,60	99,64	
Börsengehandelte Wertpapiere							285.894.532,60	99,64	
Aktien							285.894.532,60	99,64	
Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US0188021085	STK	65.705	3.756	39.965 USD	47,460	3.118.359,30	1,09	
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	STK	109.087	45.351	11.135 USD	49,060	5.351.808,22	1,87	
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	STK	39.697	2.434	29.364 USD	86,120	3.418.705,64	1,19	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	214.791	69.237	25.189 USD	30,580	6.568.308,78	2,29	
Avista Corp. Registered Shares o.N.	US05379B1070	STK	24.540	887	4.486 USD	41,760	1.024.790,40	0,36	
Bank of Hawaii Corp. Registered Shares DL 2	US0625401098	STK	15.563	554	2.491 USD	75,660	1.177.496,58	0,41	
BB&T Corp. Registered Shares DL 5	US0549371070	STK	61.353	18.317	7.455 USD	46,750	2.868.252,75	1,00	
Black Hills Corp. Registered Shares DL 1	US0921131092	STK	19.678	718	3.937 USD	76,200	1.499.463,60	0,52	
Block H. & R. Inc. Registered Shares o.N.	US0936711052	STK	78.102	9.859	11.710 USD	26,250	2.050.177,50	0,71	
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	18.145	5.156	2.244 USD	119,810	2.173.952,45	0,76	
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079	STK	123.816	6.533	58.443 USD	28,440	3.521.327,04	1,23	
CenturyLink Inc. Registered Shares DL 1	US1567001060	STK	401.750	45.842	60.775 USD	10,450	4.198.287,50	1,46	
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	STK	67.334	3.033	15.114 USD	40,240	2.709.520,16	0,94	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	31.475	1.510	10.254 USD	113,850	3.583.428,75	1,25	
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010	STK	29.732	1.597	14.799 USD	98,240	2.920.871,68	1,02	
Cinemark Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US17243V1026	STK	37.949	1.805	10.880 USD	37,990	1.441.682,51	0,50	
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK	50.845	3.290	43.129 USD	56,110	2.852.912,95	0,99	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	75.839	3.556	21.933 USD	49,130	3.725.970,07	1,30	
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053	STK	23.861	1.243	10.861 USD	116,320	2.775.511,52	0,97	
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097	STK	63.805	3.333	10.290 USD	75,180	4.796.859,90	1,67	
Domtar Corp. Registered Shares New DL -,01	US2575592033	STK	23.382	848	3.963 USD	42,050	983.213,10	0,34	
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072	STK	24.417	1.466	17.144 USD	125,470	3.063.600,99	1,07	
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	42.958	3.507	6.728 USD	74,490	3.199.941,42	1,12	
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	STK	64.729	2.926	15.485 USD	59,370	3.842.960,73	1,34	
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	41.494	3.164	6.542 USD	60,240	2.499.598,56	0,87	
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031	STK	41.367	2.543	31.143 USD	97,070	4.015.494,69	1,40	
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	43.351	2.637	31.297 USD	73,840	3.201.037,84	1,12	
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	60.185	4.174	59.728 USD	48,080	2.893.694,80	1,01	
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	51.134	2.362	13.865 USD	70,770	3.618.753,18	1,26	
F.N.B. Corp. Registered Shares DL -,01	US3025201019	STK	123.710	9.805	19.559 USD	11,000	1.360.810,00	0,47	
Federated Investors Inc. Reg. Shares Class B o.N.	US3142111034	STK	35.252	1.098	5.187 USD	30,530	1.076.243,56	0,38	
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074	STK	89.474	5.844	77.643 USD	41,240	3.689.907,76	1,29	
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	778.846	260.714	89.855 USD	9,520	7.414.613,92	2,58	
Gap Inc. Registered Shares DL -,05	US3647601083	STK	75.576	76.015	439 USD	18,680	1.411.759,68	0,49	
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	29.537	1.748	19.599 USD	76,480	2.258.989,76	0,79	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	86.778	12.617	12.697 USD	49,440	4.290.304,32	1,50	
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	97.248	97.811	563 USD	33,340	3.242.248,32	1,13	
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	25.405	1.440	15.167 USD	98,900	2.512.554,50	0,88	
Harley-Davidson Inc. Registered Shares DL -,01	US4128221086	STK	58.616	58.956	340 USD	32,720	1.917.915,52	0,67	
Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL -,10	US4234521015	STK	40.394	1.791	8.209 USD	48,910	1.975.670,54	0,69	
HollyFrontier Corp. Registered Shares DL -,01	US4361061082	STK	49.796	2.713	26.226 USD	37,980	1.891.252,08	0,66	
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045	STK	270.553	272.121	1.568 USD	12,650	3.422.495,45	1,19	
Huntsman Corp. Registered Shares DL -,01	US4470111075	STK	81.183	19.784	10.644 USD	17,370	1.410.148,71	0,49	
Idacorp Inc. Registered Shares o. N.	US4511071064	STK	18.603	833	4.006 USD	100,270	1.865.322,81	0,65	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	43.888	2.065	12.439 USD	44,040	1.932.827,52	0,67	
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035	STK	92.724	36.269	9.854 USD	41,470	3.845.264,28	1,34	

Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.06.2018 bis 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001		STK	143.429	6.350	29.274 USD	21,220	3.043.563,38	1,06
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	32.419	8.687	4.087 USD	126,990	4.116.888,81	1,43
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088		STK	153.327	49.122	18.096 USD	19,540	2.996.009,58	1,04
Janus Henderson Group PLC Registered Shares DL 1,50	JE00BYPZJM29		STK	62.906	63.272	366 USD	20,320	1.278.249,92	0,45
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088		STK	222.282	223.570	1.288 USD	15,970	3.549.843,54	1,24
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	29.661	1.391	8.639 USD	127,890	3.793.345,29	1,32
Kohl's Corp. Registered Shares DL -,01	US5002551043		STK	50.403	2.434	16.820 USD	49,320	2.485.875,96	0,87
L Brands Inc. Registered Shares DL -,50	US5017971046		STK	83.212	4.447	40.745 USD	22,460	1.868.941,52	0,65
Lazard Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG540501027		STK	49.284	2.158	8.740 USD	31,160	1.535.689,44	0,54
Leggett & Platt Inc. Registered Shares DL -,01	US5246601075		STK	48.684	2.137	8.770 USD	35,510	1.728.768,84	0,60
Lockheed Martin Corp. Registered Shares DL 1	US5398301094		STK	9.159	2.689	1.118 USD	338,540	3.100.687,86	1,08
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992		STK	51.183	18.253	5.722 USD	74,250	3.800.337,75	1,32
Macy's, Inc. Registered Shares DL -,01	US55616P1049		STK	117.391	6.430	18.903 USD	20,570	2.414.732,87	0,84
McDonald's Corp. Registered Shares DL -,01	US5801351017		STK	13.543	710	6.392 USD	198,270	2.685.170,61	0,94
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US58933Y1055		STK	32.732	2.639	44.266 USD	79,210	2.592.701,72	0,90
Meredith Corp. Registered Shares DL 1	US5894331017		STK	14.870	550	2.780 USD	51,770	769.819,90	0,27
New Jersey Resources Corp. Registered Shares DL 2,50	US6460251068		STK	32.547	1.412	5.843 USD	47,450	1.544.355,15	0,54
New York Community Bancorp Inc Registered Shares DL -,01	US6494451031		STK	183.456	12.579	29.268 USD	9,930	1.821.718,08	0,63
Newell Brands Inc. Registered Shares DL 1	US6512291062		STK	164.479	35.989	22.105 USD	13,420	2.207.308,18	0,77
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	13.870	802	8.741 USD	198,210	2.749.172,70	0,96
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057		STK	106.991	5.519	46.042 USD	27,850	2.979.699,35	1,04
NorthWestern Corp. Registered Shares New DL -,01	US6680743050		STK	18.454	675	3.749 USD	70,940	1.309.126,76	0,46
Nu Skin Enterprises Inc. Registered Shares A DL -,001	US67018T1051		STK	21.323	3.345	3.098 USD	46,690	995.570,87	0,35
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	69.602	3.115	15.893 USD	49,770	3.464.091,54	1,21
OGE Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US6708371033		STK	74.938	3.361	16.342 USD	41,560	3.114.423,28	1,09
Old Republic Intl Corp. Registered Shares DL 1	US6802231042		STK	106.867	18.231	15.244 USD	22,050	2.356.417,35	0,82
Olin Corp. Registered Shares DL 1	US6806652052		STK	65.655	4.441	10.502 USD	19,610	1.287.494,55	0,45
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL -,01	US6826801036		STK	79.915	4.095	34.463 USD	63,620	5.084.192,30	1,77
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090		STK	32.598	15.176	3.071 USD	89,080	2.903.829,84	1,01
PacWest Bancorp. Registered Shares DL -,01	US6952631033		STK	45.857	2.066	9.891 USD	36,340	1.666.443,38	0,58
People's United Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7127041058		STK	142.642	19.469	21.146 USD	15,370	2.192.407,54	0,76
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	77.511	4.384	46.111 USD	41,520	3.218.256,72	1,12
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	58.873	21.188	6.545 USD	77,130	4.540.874,49	1,58
Pinnacle West Capital Corp. Registered Shares o.N.	US7234841010		STK	33.134	1.826	18.173 USD	93,910	3.111.613,94	1,08
PPL Corp. Registered Shares DL -,01	US69351T1060		STK	154.815	8.705	90.950 USD	29,760	4.607.294,40	1,61
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026		STK	78.665	79.120	455 USD	51,570	4.056.754,05	1,41
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022		STK	42.683	42.930	247 USD	92,380	3.943.055,54	1,37
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067		STK	52.779	3.334	42.216 USD	58,760	3.101.294,04	1,08
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	82.794	28.081	9.492 USD	66,820	5.532.295,08	1,93
Seagate Technology PLC Registered Shares DL -,00001	IE00B58JVZ52		STK	97.055	15.197	14.018 USD	41,850	4.061.751,75	1,42
Sempra Energy Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	25.945	1.294	9.960 USD	131,450	3.410.470,25	1,19
Sonoco Products Co. Registered Shares o.N.	US8354951027		STK	36.694	1.629	7.248 USD	61,830	2.268.790,02	0,79
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	44.764	2.000	9.898 USD	80,450	3.601.263,80	1,26
Trustmark Corp. Registered Shares o.N.	US8984021027		STK	25.209	1.530	3.969 USD	31,770	800.889,93	0,28
United Bankshares Inc. Registered Shares DL 2,50	US9099071071		STK	38.872	2.311	6.271 USD	35,780	1.390.840,16	0,48
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001		STK	52.997	15.497	6.481 USD	70,400	3.730.988,80	1,30
Valley National Bancorp Registered Shares o.N.	US9197941076		STK	123.790	30.701	15.716 USD	9,820	1.215.617,80	0,42
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	74.275	74.705	430 USD	54,350	4.036.846,25	1,41
Watsco Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,50	US9426222009		STK	11.908	1.083	1.848 USD	157,390	1.874.200,12	0,65

**Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE)
für den Berichtszeitraum vom 01.06.2018 bis 31.05.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060		STK	39.498	2.567	33.781 USD	80,550	3.181.563,90	1,11
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055		STK	80.709	81.176	467 USD	37,220	3.003.988,98	1,05
Western Union Co. Registered Shares DL -,01	US9598021098		STK	161.510	7.508	43.837 USD	19,400	3.133.294,00	1,09
WestRock Co. Registered Shares DL -,01	US96145D1054		STK	92.615	54.318	6.896 USD	32,600	3.019.249,00	1,05
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008		STK	52.357	3.408	45.084 USD	57,340	3.002.150,38	1,05
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								214.873,21	0,07
Bankguthaben								214.873,21	0,07
Nicht-EU/EWR-Währungen								214.873,21	0,07
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH			USD	214.873,21		%	100,000	214.873,21	0,07
Sonstige Vermögensgegenstände								904.504,54	0,32
Dividendenansprüche			USD	904.504,54				904.504,54	0,32
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								-4.464,64	-0,00
EUR-Kredite			EUR	-4.006,50		%	100,000	-4.464,64	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-78.884,50	-0,03
Verwaltungsvergütung			USD	-77.042,80				-77.042,80	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten			USD	-1.841,70				-1.841,70	-0,00
Fondsvermögen							USD	286.930.561,21	100,00
Anteilwert							USD	66,34	
Umlaufende Anteile							STK	4.325.000	

2) 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 01.06.2018 bis 31.05.2019

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				
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	1.475	45.880
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.425	44.574
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	1.295	40.322
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	STK	7.031	275.202
Great Plains Energy Inc. Registered Shares o.N.	US3911641005	STK	-	92.096
Pitney-Bowes Inc. Registered Shares DL 1	US7244791007	STK	2.196	79.720
SCANA Corp. Registered Shares o.N.	US80589M1027	STK	558	59.504
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	STK	1.526	47.448
Tupperware Brands Corp. Registered Shares DL -,01	US8998961044	STK	595	22.274
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	961	29.855

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.06.2018 bis 31.05.2019

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD	11.776.797,18
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	8.616,34
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-3.225.058,69
Summe der Erträge	USD	8.560.354,83

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-188,07
2. Verwaltungsvergütung	USD	-899.494,51
3. Sonstige Aufwendungen	USD	-21.517,67
Summe der Aufwendungen	USD	-921.200,25

III. Ordentlicher Nettoertrag

USD 7.639.154,58

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	23.169.594,17
2. Realisierte Verluste	USD	-6.532.925,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	16.636.668,82

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

USD 24.275.823,40

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-15.007.295,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-14.518.711,48

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

USD -29.526.006,85

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

USD -5.250.183,45

**Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE)
für den Berichtszeitraum vom 01.06.2018 bis 31.05.2019**

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	342.750.403,08
1. Ausschüttung für das Vorjahr		USD	-2.664.110,40
2. Zwischenausschüttungen		USD	-5.336.949,73
3. Mittelzufluss/Mittelabfluss (netto)		USD	-42.999.285,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	1.746.707,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-44.745.992,50	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	430.686,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	-5.250.183,45
davon nicht realisierte Gewinne	USD	-15.007.295,37	
davon nicht realisierte Verluste	USD	-14.518.711,48	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD	286.930.561,21

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		USD	75.729.824,36
1. Vortrag aus dem Vorjahr ³⁾	USD	44.921.075,61	10,39
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	24.275.823,40	5,61
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾	USD	6.532.925,35	1,51
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		USD	-68.090.672,80
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	-25.051.088,62	-5,79
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	-43.039.584,18	-9,95
III. Gesamtausschüttung		USD	7.639.151,56
1. Zwischenausschüttung		USD	5.336.949,73
2. Endausschüttung		USD	2.302.201,83

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 01.06.2018 bis 31.05.2019**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
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
2015/2016	USD	310.569.703,08	59,16

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 01.06.2018 bis 31.05.2019

Anhang

Sonstige Angaben

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

Anteilwert	USD	66,34
Umlaufende Anteile	STK	4.325.000

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 31.05.2019

Euro	(EUR)	0,89738 = 1 US-Dollar (USD)
------	-------	-----------------------------

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 0,0114% p.a. auf die Verwahrstelle und 0,0278% 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:

- Kosten, die im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehen (Transaktionskosten),
- Bankübliche Depotgebühren, ggf. einschließlich der banküblichen Kosten für die Verwahrung ausländischer Wertpapiere im Ausland sowie damit im Zusammenhang stehende Steuern,
- Kosten, die im Zusammenhang mit der laufenden Kontoführung entstehen,
- Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens,
- 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 01.06.2018 bis 31.05.2019 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 Erträge und sonstigen Aufwendungen gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 e) KARBV

Die sonstigen Aufwendungen in Höhe von USD 21.517,67 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Depotgebühren:	USD	21.517,04
b) Übriger Aufwand:	USD	0,63

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 18.730,00.

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

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

**Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE)
für den Berichtszeitraum vom 01.06.2018 bis 31.05.2019**

Angaben für Indexfonds gem. § 16 Abs. 2 KARBV

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums gem. § 16 Abs. 2 Nr. 1 KARBV	0,50 Prozentpunkte
Höhe der Annual Tracking Difference	-1,33 Prozentpunkte
Der Dow Jones U.S. Select Dividend SM Index (Net Total Return Index) erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von -0,39%. 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 -1,72%.	

Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.06.2018 bis 31.05.2019

Angaben zur Mitarbeitervergütung gem. § 101 Abs. 4 KAGB

Die nachstehenden Angaben beziehen sich auf die Vergütungsrichtlinien der BlackRock-Gruppe („BlackRock“) in ihrer für die BlackRock Asset Management Deutschland AG (der „Manager“) maßgeblichen Fassung. Die Angaben erfolgen im Einklang mit der Richtlinie 2009/65/EG zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) in der jeweils insbesondere durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 (die „Richtlinie“) geänderten Fassung und den von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde herausgegebenen „Guidelines on sound remuneration policies under the UCITS Directive and AIFMD“.

Die OGAW-Vergütungsrichtlinie von BlackRock (die „OGAW-Vergütungsrichtlinie“) gilt für die im Einklang mit der Richtlinie als Manager von OGAW-Fonds zugelassenen EWR-Unternehmen in der BlackRock-Gruppe und wird die Erfüllung der Anforderungen von Artikel 14b der Richtlinie sicherstellen.

Der Manager hat die OGAW-Vergütungsrichtlinie verabschiedet, die nachstehend zusammengefasst ist.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.

Im Rahmen der jährlichen Überprüfung wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Rolle der Vergütungsausschüsse

Die Vergütungsregulierungsstruktur von BlackRock EMEA umfasst mehrere Stufen einschließlich (a) des Management Development and Compensation Committees („MDCC“) (welches der globale und unabhängige Vergütungsausschuss für BlackRock, Inc. und all seine Tochtergesellschaften, einschließlich des Vorstands, ist) und (b) des Verwaltungsrats von BlackRock, Inc. (der „Verwaltungsrat“). Diese Gremien sind für die Festlegung der Vergütungsrichtlinien des Managers zuständig.

a) MDCC

Zu den Hauptzwecken des MDCC gehören unter anderem:

- die Überwachung:
 - der Vergütungsprogramme für Führungskräfte von BlackRock;
 - der Versorgungspläne für die Mitarbeiter von BlackRock; und
 - aller sonstigen eventuell gelegentlich von BlackRock aufgestellten Vergütungspläne, als deren Verwalter der MDCC angesehen wird;
- die Überprüfung und Erörterung der Vergütungsausführungen und -analyse im jährlichen Proxy Statement von BlackRock, Inc. mit der Geschäftsleitung sowie die Genehmigung des MDCC-Berichts zur Aufnahme in das Proxy Statement;
- die Überprüfung, Bewertung und Erstellung von Berichten und Empfehlungen für den Verwaltungsrat von BlackRock, Inc. („der Verwaltungsrat von BlackRock, Inc.“) gemäß der Talententwicklungs- und Nachfolgeplanung, wobei der Schwerpunkt auf der Leistungsanerkennung und Nachfolgeregelung auf den höchsten Führungsebenen liegt; und
- in Übereinstimmung mit den geltenden britischen und europäischen Vorschriften und Richtlinien als Vergütungsausschuss für die in EMEA angesiedelten BlackRock-Unternehmen zu fungieren.

Das MDCC engagiert direkt seinen eigenen unabhängigen Vergütungsberater, die Semler Brossy Consulting Group LLC, die in keiner Beziehung zur BlackRock, Inc. oder zum Verwaltungsrat der BlackRock, Inc. steht, die ihre Fähigkeit beeinträchtigen würde, das MDCC unabhängig zu Vergütungsangelegenheiten zu beraten.

Der Verwaltungsrat von BlackRock, Inc. hat bestimmt, dass alle Mitglieder des MDCC im Sinne der Börsenzulassungsstandards der New York Stock Exchange (NYSE), die vorschreiben, dass jedes Mitglied einen Standard für „nicht angestellte Verwaltungsratsmitglieder“ erfüllen muss, „unabhängig“ sind.

Das MDCC hat im Jahr 2018 10 Sitzungen abgehalten. Die Statuten des MDCC sind auf der Website von BlackRock, Inc. (www.blackrock.com) in englischer Sprache verfügbar.

Durch ihre regelmäßigen Überprüfungen bleibt das MDCC weiterhin mit BlackRocks Vergütungspolitik und -Ansatz zufrieden.

b) Der Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat hat die Aufgabe, die Einhaltung der für den Vorstand und alle identifizierten Mitarbeiter geltenden OGAW-Vergütungsrichtlinien sicherzustellen.

Der Verwaltungsrat (durch unabhängige Überprüfungen der relevanten Kontrollfunktionen) bleibt weiterhin mit der Umsetzung der OGAW-Vergütungsrichtlinien in ihrer Anwendung auf den Vorstand und deren identifizierten Mitarbeiter zufrieden.

Entscheidungsfindungsprozess

Vergütungsentscheidungen für Mitarbeiter werden einmal pro Jahr im Januar im Anschluss an das Ende des Performancejahrs getroffen. Zu diesem Zeitpunkt können die Ergebnisse für das Gesamtjahr neben sonstigen nichtfinanziellen Zielvorgaben berücksichtigt werden. Das Rahmenwerk für Vergütungsentscheidungen ist zwar an die finanzielle Performance geknüpft, bei der Festlegung der individuellen Vergütung werden jedoch in erheblichem Umfang Ermessensentscheidungen getroffen, die auf der Erzielung strategischer und operativer Ergebnisse und sonstigen Erwägungen wie z. B. Management- und Führungskompetenzen basieren.

Zur Festlegung der jährlichen Leistungsprämien werden keine festen Formeln aufgestellt und keine festen Benchmarks herangezogen. Bei der Festlegung konkreter individueller Vergütungsbeträge wird eine Reihe von Faktoren einschließlich nichtfinanzieller Zielvorgaben und der allgemeinen finanziellen und Anlageergebnisse berücksichtigt. Diese Ergebnisse werden insgesamt ohne spezifische Gewichtung betrachtet, und es besteht kein unmittelbarer Zusammenhang zwischen einzelnen Performancekennzahlen und der jährlichen Leistungsprämie. Die an einer oder mehrerer Personen gewährten variablen Vergütungen für ein bestimmtes Performancejahr können auch Null betragen.

Jährliche Leistungsprämien werden aus einem Bonuspool zugeteilt.

Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.06.2018 bis 31.05.2019

Das Volumen des geplanten Bonuspools einschließlich Bar- und Aktienleistungen wird vom MDCC über das gesamte Jahr hinweg überprüft und der letztendliche Gesamtbonuspool wird nach dem Jahresende bestätigt. Im Rahmen dieser Überprüfung erhält das MDCC im Laufe des Jahres tatsächliche und geplante Finanzdaten sowie endgültige Daten zum Jahresende. Zu den Finanzdaten, die das MDCC erhält und erwägt, gehören unter anderem die Plan-Gewinn- und Verlustrechnung für das laufende Jahr und sonstige Finanzkennzahlen im Vergleich zu Vorjahresergebnissen und dem Budget für das laufende Jahr. Das MDCC berücksichtigt darüber hinaus sonstige Kennzahlen zur finanziellen Performance von BlackRock (z. B. die Nettozuflüsse zum verwalteten Vermögen und das Anlageergebnis) sowie Informationen zu den Marktbedingungen und Vergütungsniveaus von Konkurrenzunternehmen.

Das MDCC erwägt regelmäßig Empfehlungen der Geschäftsleitung in Bezug darauf, welcher prozentuale Anteil des Betriebsergebnisses vor Auszahlung der Leistungsprämien im Laufe des Jahres für den Baranteil des gesamten jährlichen Bonuspools abgegrenzt und als Vergütungsaufwand ausgewiesen wird (der „Abgrenzungssatz“). Das MDCC kann den Abgrenzungssatz für den Baranteil des gesamten jährlichen Bonuspools im Laufe des Jahres auf der Grundlage seiner Überprüfung der vorstehend beschriebenen Finanzinformationen ändern. Das MDCC wendet keine bestimmte Gewichtung oder Formel auf die Informationen an, die es bei der Bestimmung des Volumens des Gesamtbonuspools oder der Abgrenzungen für den Baranteil des Gesamtbonuspools berücksichtigt.

Nach dem Abschluss des Performancejahrs bestätigt das MDCC den endgültigen Bonuspoolbetrag.

Im Rahmen des Überprüfungsprozesses zum Jahresende berichten die Abteilungen Operational Risk und Regulatory Compliance dem Ausschuss zu sämtlichen Aktivitäten, Vorfällen oder Ereignissen, die bei Vergütungsentscheidungen erwägenswert sind.

Einzelne Mitarbeiter sind nicht an der Festlegung ihrer eigenen Vergütung beteiligt.

Kontrollfunktionen

Die einzelnen Kontrollfunktionen (Enterprise Risk, Legal & Compliance und Internal Audit) haben ihre eigenen Organisationsstrukturen, die vom Geschäftsbereich unabhängig sind. Die Leiter der einzelnen Kontrollfunktionen sind entweder Mitglieder des Global Executive Committee, des globalen Führungsgremiums von BlackRock oder sie haben eine Berichtspflicht gegenüber dem Verwaltungsrat von BlackRock Group Limited, der Muttergesellschaft von allen in EMEA beaufsichtigten BlackRock-Stellen, einschließlich des Vorstands, ist.

Bonuspools für die einzelnen Funktionen werden unter Bezugnahme auf die Performance der einzelnen Funktionen festgelegt. Die Vergütung der führenden Mitarbeiter von Kontrollfunktionen unterliegt der unmittelbaren Aufsicht des Ausschusses.

Zusammenhang zwischen Bezahlung und Leistung

Es besteht eine klare und klar definierte Philosophie der leistungsabhängigen Vergütung sowie Vergütungsprogramme, die darauf ausgelegt ist, die nachstehend ausgeführten zentralen Ziele zu erreichen:

- die Ergebnisse von BlackRock angemessen unter Aktionären und Mitarbeitern aufzuteilen;
- das Anziehen, Binden und Motivieren von Mitarbeitern, die erhebliche Beiträge zum langfristigen Erfolg des Unternehmens leisten können;
- das Ausrichten der Interessen führender Mitarbeiter an denen der Aktionäre, indem Aktien der BlackRock, Inc. als erheblicher Bestandteil der jährlichen und langfristigen Leistungsprämien zugeteilt werden;
- die Kontrolle der Fixkosten durch die Sicherstellung, dass der Vergütungsaufwand parallel zur Rentabilität schwankt;
- das Verknüpfen eines erheblichen Anteils der Gesamtvergütung eines Mitarbeiters mit der finanziellen und operativen Performance des Unternehmens sowie mit der Kursentwicklung seiner Stammaktien;
- das Abhalten vom Eingehen übermäßiger Risiken; und
- die Gewährleistung, dass Kundeninteressen kurzfristig, mittelfristig und/oder langfristig nicht negativ durch die Vergütung beeinflusst werden.

Die Förderung einer leistungsorientierten Kultur ist von der Fähigkeit abhängig, die Performance klar und konsequent anhand von Zielvorgaben, Werten und Verhaltensweisen zu messen. Führungskräfte verwenden eine Bewertungsskala mit 5 Punkten zur allgemeinen Beurteilung der Leistung eines Mitarbeiters und die Mitarbeiter nehmen außerdem eine Selbsteinschätzung vor. Die endgültige Gesamtbeurteilung wird bei der jährlichen Leistungsbeurteilung jedes Mitarbeiters besprochen. Die Mitarbeiter werden auf der Grundlage der Art und Weise beurteilt, auf die die Leistung erzielt wird, sowie auf der Grundlage der absoluten Leistung.

Im Einklang mit der Philosophie der leistungsabhängigen Vergütung werden Bewertungen verwendet, um zwischen einzelnen Leistungsbeiträgen zu differenzieren und diese zu entlohnen - diese bestimmen jedoch nicht die Vergütung. Vergütungsentscheidungen sind Ermessensentscheidungen und werden im Rahmen des Vergütungsprozesses zum Jahresende getroffen.

Bei der Festlegung der Höhe der Vergütung werden weitere Faktoren sowie die individuelle Leistung berücksichtigt, wozu die folgenden Faktoren gehören können:

- die Performance des Managers, der vom Manager verwalteten Fonds und/oder des jeweiligen Funktionsbereichs;
- für den einzelnen Mitarbeiter relevante Faktoren; Beziehungen zu Kunden und Kollegen; Kooperation; Kompetenzen; eventuelle Disziplinarangelegenheiten; und vorbehaltlich eventueller maßgeblicher Richtlinien die Auswirkungen maßgeblicher Fehlzeiten auf den Beitrag zum Unternehmen;
- die Steuerung des Risikos innerhalb der für die Kunden von BlackRock geeigneten Risikoprofile;
- strategische geschäftliche Anforderungen einschließlich der Absichten in Bezug auf die Mitarbeiterbindung;
- Marktdaten; und
- die Wesentlichkeit für das Unternehmen.

Ein primärer Produktaspekt ist das Risikomanagement, und während die Mitarbeiter für eine starke Performance bei der Verwaltung ihrer Kundenanlagen vergütet werden, müssen sie 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.

Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.06.2018 bis 31.05.2019

Das Vergütungsmodell umfasst ein Grundgehalt, das vertraglich festgelegt ist, und einen Bonus, bezüglich dessen Ermessensfreiheit besteht.

BlackRock setzt ein jährliches Bonussystem nach eigenen Ermessensspielräumen ein. Es können zwar alle Mitarbeiter für einen Bonus in Frage kommen, es besteht jedoch keine vertragliche Verpflichtung zur Zuteilung eines Bonus an einen bestimmten Mitarbeiter. Beim Treffen von Ermessensentscheidungen in Bezug auf die Zuteilung eines Bonus können die vorstehend (unter der Überschrift „Zusammenhang zwischen Bezahlung und Leistung“) aufgeführten Faktoren zusätzlich zu sonstigen Angelegenheiten berücksichtigt werden, die beim Treffen von Ermessensentscheidungen im Laufe des Performancejahrs relevant werden.

Diskretionäre Bonuszuteilungen an sämtliche Mitarbeiter einschließlich der Mitglieder der Geschäftsleitung unterliegen einer Richtlinie, die bestimmt, dass die in bar und in Aktien ausgezahlten Anteile zusätzlichen Erdienungs-/Verfallsbedingungen unterliegen. Die Anzahl der zugeteilten Aktien unterliegt während des Erdienungszeitraums weiteren Anpassungen auf Grund der Veränderung des Aktienkurses der BlackRock, Inc. Bei höheren jährlichen Vergütungen wird ein größerer Anteil in Aktien ausgezahlt. Das MDCC hat diesen Ansatz im Jahr 2006 eingeführt, um die Mitarbeiterbindung und die Ausrichtung des Vergütungspakets an den Interessen der Aktionäre für die maßgeblichen Mitarbeiter einschließlich der Mitglieder der Geschäftsleitung erheblich zu steigern. Der aufgeschobene Aktienanteil wird in den drei auf die Zuteilung folgenden Jahren in gleichmäßigen Raten ausgezahlt.

Zusätzlich zum vorstehend beschriebenen diskretionären Jahresbonus erfolgen Aktienzuteilungen aus dem „Partner Plan“ und dem „Targeted Equity Award Plan“ an ausgewählte Mitglieder der oberen Führungsebene, um eine stärkere Verknüpfung mit den zukünftigen Unternehmensergebnissen herzustellen. Diese langfristigen Leistungsprämien wurden individuell eingerichtet, um bedeutende Anreize für eine anhaltende Performance für einen mehrjährigen Zeitraum zu bieten, wobei der Umfang der Rolle, die geschäftliche Erfahrung und die Führungskompetenzen des jeweiligen Mitarbeiters berücksichtigt werden.

Ausgewählte Mitglieder der oberen Führungsebene können performanceabhängige, aktienbasierte Zuteilungen aus dem „BlackRock Performance Incentive Plan“ („BPIP“) erhalten. Zuteilungen aus dem BPIP haben einen dreijährigen Performancezeitraum auf der Grundlage einer Messung der bereinigten operativen Marge* und des organischen Umsatzwachstums**. Die Bestimmung des Auszahlungsbetrags erfolgt auf der Grundlage des Erfolgs von BlackRock im Vergleich zu angestrebten finanziellen Ergebnissen am Ende des Performancezeitraums. Die Höchstzahl von Aktien, die zugeteilt werden kann, beträgt 165 % der Prämie, wenn beide Kennzahlen die vorab festgelegten finanziellen Zielvorgaben erreichen. Es werden keine Aktien zugeteilt, wenn die finanzielle Performance von BlackRock bezüglich beider vorgenannten Kennzahlen unterhalb einer vorab festgelegten Performanceschwelle liegt. Diese Kennzahlen wurden ausgewählt, da sie den über Marktzyklen hinweg fortbestehenden Shareholder Value erfassen.

Eine eingeschränkte Anzahl von Mitarbeitern im Anlagebereich bekommt einen Teil ihres diskretionären Jahresbonus (wie vorstehend beschrieben) als aufgeschobene Barzahlungen zugeteilt, die nominell die Anlage in ausgewählten vom jeweiligen Mitarbeiter verwalteten Produkten nachbilden. Diese Zuteilungen sollen das Anlagepersonal an den Anlagerenditen der von ihnen verwalteten Produkte ausrichten, indem ihre Vergütung von diesen Produkten abhängig aufgeschoben wird. Kunden und externe Gutachter bevorzugen zunehmend Produkte, bei denen Kerninvestoren über erhebliche eigene Anlagen ein erhebliches Eigeninteresse haben.

Identifizierte Mitarbeiter

Die OGAW-Vergütungsrichtlinie regelt den Prozess, der verwendet wird, um Mitarbeiter als „identifizierte Mitarbeiter“ zu identifizieren. Hierbei handelt es sich um Mitarbeiterkategorien des Managers einschließlich der oberen Führungsebene, Risikoträger, Kontrollfunktionen und sonstiger Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, die in die Vergütungsspanne der oberen Führungsebene und Risikoträger fällt, deren professionelle Aktivitäten erhebliche Auswirkungen auf die Risikoprofile des Managers oder der von ihm verwalteten Fonds haben.

Die Liste der identifizierten Mitarbeiter wird regelmäßig überprüft, wobei insbesondere beim Eintreten der folgenden Ereignisse eine förmliche Überprüfung erfolgt:

- organisatorische Änderungen;
- neue Geschäftsinitiativen;
- Änderungen der Listen der Funktionen mit erheblichem Einfluss;
- Änderungen der Stellenbeschreibung; und
- Änderungen der aufsichtsrechtlichen Leitlinien.

Numerische Offenlegung der Vergütung

Der Manager ist nach der Richtlinie verpflichtet, numerische Angaben der Vergütung offenzulegen. Diese Angaben werden in Übereinstimmung mit BlackRocks Interpretation der derzeit zur Verfügung stehenden regulatorischen Leitlinien für die numerische Offenlegung der Vergütung gemacht. 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 numerische 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.

Die Offenlegung bezieht sich auf (a) die Mitarbeiter des Managers, (b) die Mitglieder des Vorstands und (c) Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil des Managers oder des Fonds haben (inklusive der Personen, die aufgrund ihrer Abstellung durch ihren Arbeitgeber Dienstleistungen für einen Manager erbringen, obwohl sie nicht direkt für den Manager oder in dessen Unternehmen angestellt sind).

Alle Personen, die in der aggregierten Darstellung enthalten sind, werden in Übereinstimmung mit BlackRocks Vergütungspolitik für ihre Tätigkeit im entsprechenden BlackRock-Geschäftsbereich entlohnt. Da alle Mitarbeiter einer Reihe von Zuständigkeitsbereichen zugehören, wird nur der Teil der Vergütung für die Leistungen des Einzelnen in der aggregierten Darstellung gezeigt, die dem OGAW Geschäft des Managers zurechenbar ist.

* Bereinigte operative Marge: Wie in den externen Berichten von BlackRock, Inc. ausgewiesen, entspricht diese den bereinigten betrieblichen Erträgen geteilt durch die Gesamtumsatzerlöse ohne Vertriebs- und Anlegerbetreuungsaufwendungen und Abschreibungen aufgeschobener Provisionen.

** Organisches Umsatzwachstum: Entspricht dem Nettobetrag der neu erzielten Gebühren zuzüglich des Nettobetrags der neuen im Laufe des Jahres erzielten Aladdin-Umsätze (in Dollar).

Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.06.2018 bis 31.05.2019

Die Mitarbeiter und die Geschäftsleitung des Managers erbringen in der Regel Dienstleistungen sowohl für OGAW als auch andere (nicht-OGAW) Fonds und andere Kunden und Geschäftsbereiche des Managers sowie 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 des Managers berücksichtigt, dem Manager zuzurechnen ist. Dementsprechend sind die Zahlen nicht repräsentativ für eine tatsächliche Vergütung oder die Vergütungsstruktur des jeweiligen Mitarbeiters.

Die Gesamtsumme der vom Manager an seine Mitarbeiter für das OGAW-Geschäft des Managers in Bezug auf das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr des Managers betrug EUR 1,8 Mio. Diese Zahl setzt sich zusammen aus der Summe der festen Vergütung in Höhe von EUR 0,9 Mio. und der variablen Vergütung in Höhe von EUR 0,9 Mio. Diese Vergütung nach den oben beschriebenen Regularien erfolgte an insgesamt 19 Mitarbeiter.

Die Gesamtsumme der vom Manager an den Vorstand für das OGAW-Geschäft des Managers in Bezug auf das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr des Managers bezahlte Vergütung betrug EUR 1,0 Mio., und die an solche Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil des Managers oder des Fonds haben, betrug EUR 0,3 Mio..

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.

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 Gesamtrendite-Swaps, abgeschlossen.

München, den 22. August 2019
BlackRock Asset Management Deutschland AG

Peter Scharl

Harald Klug

Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.06.2018 bis 31.05.2019

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 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019 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 Angaben über die Verwaltung und Verwahrstelle.

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.

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.

**Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE)
für den Berichtszeitraum vom 01.06.2018 bis 31.05.2019**

- 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 23. August 2019

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(René Rumpelt)
Wirtschaftsprüfer

(Michael Buchner)
Wirtschaftsprüfer

Verwaltung und Verwahrstelle

Verwaltungsgesellschaft

BlackRock Asset Management Deutschland AG
Lenbachplatz 1
80333 München

Grundkapital per 31.12.2018: 5 Mio. EUR

Haftendes Eigenkapital per 31.12.2018: 43,50 Mio. EUR

Gesellschafter

BlackRock Investment Management (UK) Limited

Geschäftsführung

Dirk Schmitz
Vorstandsvorsitzender
Frankfurt

Alexander Mertz*
Vorstand
München

Harald Klug
Vorstand
München

Peter Scharl
Vorstand
München

Aufsichtsrat

Friedrich Merz (Vorsitzender)
Rechtsanwalt
Düsseldorf

Stephen Cohen
BlackRock, Managing Director, Head of Sales EMEA iShares
London, UK

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

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Rosenheimer Platz 4
81669 München, Deutschland

(*) bis 08.03.2019

BLACKROCK®

BlackRock Asset Management Deutschland AG
Lenbachplatz 1
D-80333 München

Tel: +49 (0) 89 42729 - 5858

info@iShares.de

www.iShares.de