

BlackRock Asset Management Deutschland AG

iShares[®]
by BLACKROCK[®]

**Jahresbericht zum 31. Mai 2018
für das Sondervermögen**

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

Original

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
Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG (InvStG vor 01.01.2018)	21
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.

© 2018 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:

31.12.2014 – 31.12.2015: -3,29%
31.12.2015 – 31.12.2016: +19,00%
31.12.2016 – 31.12.2017: +13,86%

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die BlackRock Asset Management Deutschland AG blickt auf ein erfolgreiches Jahr 2017 zurück. Private und institutionelle Investoren haben weiter in wachsender Zahl in börsengehandelte Indexfonds (ETFs) investiert. iShares erzielte im Zeitraum Januar bis Dezember 2017 Nettomittelzuflüsse in Höhe von 40,6 Milliarden US-Dollar (Quelle: BlackRock Global ETP Landscape, Stand Dezember 2017) in der gesamten EMEA-Region. Unter der Marke iShares ist BlackRock weltweit Marktführer bei ETFs.

Zum 31. Mai 2018 betrug das verwaltete Volumen der gegenwärtig 54 in Deutschland aufgelegten iShares Fonds 43,5 Milliarden Euro. Die BlackRock Asset Management Deutschland AG ist damit die fünftgrößte deutsche Publikumsfondsgesellschaft (Quelle: Bundesverband Investment und Asset Management e.V.). Der vorliegende Jahresbericht informiert Sie detailliert über die Entwicklung unserer Indexfonds.

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

Institutionelle und private Investoren 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 starken Partnern Modelle konzipiert, die Anlegertypen mit unterschiedlichen Chance-Risiko-Profilen Vorschläge für geeignete Vermögensaufstellungen bieten. Dazu gehörten im abgelaufenen Jahr 2017 die Entwicklung von Musterportfolios für Banken, verschiedene Online-Broker und Anbieter digitaler Vermögensverwaltungsangebote, so genannter „Robo Advisors“.

Am 11. April 2000 notierten mit dem iShares DJ Euro STOXX 50 (mittlerweile: iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (Dist) und dem iShares DJ STOXX 50 (mittlerweile iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF) die ersten börsengehandelten Indexfonds an der Deutschen Börse. Mit deren Listing hat sich die europäische Investmentlandschaft nachhaltig verändert. Vor allem 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 22 Ländern von 43 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

Alexander Mertz

Harald Klug

Peter Scharl

Dirk Schmitz

Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.06.2017 bis 31.05.2018

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 Aktie 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 99,959%. 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	
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992
Newell Brands Inc. Registered Shares DL 1	US6512291062
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036
Watsco Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,50	US9426222009
Western Union Co. Registered Shares DL -,01	US9598021098

Löschung	
Staples Inc. Registered Shares DL-,0006	US8550301027
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058
Commercial Metals Co. Registered Shares DL-,01	US2017231034
Donnelley & Sons Co., R.R. Registered Shares New DL 1,25	US2578672006
Mercury General Corp. Registered Shares o.N.	US5894001008
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088
Waddell & Reed Financial Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US9300591008
Mattel Inc. Registered Shares DL 1	US5770811025
PG & E Corp. Registered Shares o.N.	US69331C1080

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 01.06.2017 bis 31.05.2018**

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 01.06.2017 bis 31.05.2018**

Vermögensübersicht zum 31.05.2018

	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	342.841.398,89	100,03
1. Aktien	341.771.905,27	99,71
Bermudas	6.215.010,36	1,81
Irland	8.939.000,42	2,61
Niederlande	4.333.662,24	1,26
Schweiz	2.847.544,92	0,83
Vereinigte Staaten von Amerika	319.436.687,33	93,20
2. Forderungen	920.303,47	0,27
3. Bankguthaben	149.190,15	0,04
II. Verbindlichkeiten	-90.995,81	-0,03
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-1.977,85	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-89.017,96	-0,03
III. Fondsvermögen	342.750.403,08	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 01.06.2017 bis 31.05.2018

Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
								341.771.905,27	99,71
Wertpapiervermögen								341.771.905,27	99,71
Börsengehandelte Wertpapiere								341.771.905,27	99,71
Aktien								341.771.905,27	99,71
Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US0188021085		STK	101.914	50.220	14.428 USD	41,420	4.221.277,88	1,23
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033		STK	74.871	23.945	13.897 USD	55,740	4.173.309,54	1,22
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017		STK	66.627	9.110	15.467 USD	67,950	4.527.304,65	1,32
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	170.743	97.087	20.887 USD	32,320	5.518.413,76	1,61
Avista Corp. Registered Shares o.N.	US05379B1070		STK	28.139	2.897	49.691 USD	52,440	1.475.609,16	0,43
Bank of Hawaii Corp. Registered Shares DL 2	US0625401098		STK	17.500	1.935	32.418 USD	84,930	1.486.275,00	0,43
BB&T Corp. Registered Shares DL 5	US0549371070		STK	50.491	10.750	10.622 USD	52,500	2.650.777,50	0,77
Black Hills Corp. Registered Shares DL 1	US0921131092		STK	22.897	2.271	35.454 USD	58,160	1.331.689,52	0,39
Block H. & R. Inc. Registered Shares o.N.	US0936711052		STK	79.953	21.574	15.675 USD	27,450	2.194.709,85	0,64
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	15.233	2.635	53.957 USD	151,910	2.314.045,03	0,68
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079		STK	175.726	114.714	17.554 USD	26,130	4.591.720,38	1,34
CenturyLink Inc. Registered Shares DL 1	US1567001060		STK	416.683	266.681	43.839 USD	18,220	7.591.964,26	2,22
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001		STK	79.415	15.138	17.346 USD	41,140	3.267.133,10	0,95
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	40.219	3.273	42.456 USD	124,300	4.999.221,70	1,46
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010		STK	42.934	2.371	14.820 USD	69,370	2.978.331,58	0,87
Cinemark Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US17243V1026		STK	47.024	2.935	11.675 USD	33,770	1.588.000,48	0,46
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002		STK	90.684	42.670	13.347 USD	46,130	4.183.252,92	1,22
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	94.216	38.544	15.341 USD	43,000	4.051.288,00	1,18
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	44.405	7.678	9.786 USD	67,390	2.992.452,95	0,87
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053		STK	33.479	2.495	29.040 USD	87,410	2.926.399,39	0,85
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097		STK	70.762	6.901	17.128 USD	64,190	4.542.212,78	1,33
Domtar Corp. Registered Shares New DL -,01	US2575592033		STK	26.497	3.728	65.175 USD	48,070	1.273.710,79	0,37
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072		STK	40.095	2.767	29.085 USD	102,430	4.106.930,85	1,20
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK	46.179	2.845	23.979 USD	76,580	3.536.387,82	1,03
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077		STK	77.288	33.446	12.119 USD	62,160	4.804.222,08	1,40
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	43.149	3.519	10.612 USD	85,040	3.669.390,96	1,07
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	44.872	2.732	22.557 USD	70,840	3.178.732,48	0,93
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031		STK	69.967	4.072	29.771 USD	80,910	5.661.029,97	1,65
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080		STK	72.011	19.680	14.214 USD	57,080	4.110.387,88	1,20
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019		STK	115.739	57.994	16.143 USD	41,390	4.790.437,21	1,40
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	62.637	63.269	632 USD	81,240	5.088.629,88	1,48
F.N.B. Corp. Registered Shares DL -,01	US3025201019		STK	133.464	85.759	13.536 USD	13,250	1.768.398,00	0,52
Federated Investors Inc. Reg. Shares Class B o.N.	US3142111034		STK	39.341	1.281	31.038 USD	24,270	954.806,07	0,28
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074		STK	161.273	88.548	20.533 USD	34,420	5.551.016,66	1,62
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600		STK	607.987	537.390	25.883 USD	11,550	7.022.249,85	2,05
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097		STK	39.027	2.367	19.311 USD	66,280	2.586.709,56	0,75
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324		STK	47.388	3.296	34.966 USD	60,090	2.847.544,92	0,83
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	268.171	219.012	15.741 USD	14,080	3.775.847,68	1,10
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	86.858	36.393	13.927 USD	42,290	3.673.224,82	1,07
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055		STK	39.132	2.459	21.722 USD	90,790	3.552.794,28	1,04
Great Plains Energy Inc. Registered Shares o.N.	US3911641005		STK	92.096	30.666	16.607 USD	33,940	3.125.738,24	0,91
Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL -,10	US4234521015		STK	46.812	3.513	41.561 USD	66,380	3.107.380,56	0,91
HollyFrontier Corp. Registered Shares DL -,01	US4361061082		STK	73.309	4.151	28.362 USD	77,180	5.657.988,62	1,65
Huntsman Corp. Registered Shares DL -,01	US4470111075		STK	72.043	36.412	9.872 USD	31,970	2.303.214,71	0,67
Idacorp Inc. Registered Shares o. N.	US4511071064		STK	21.776	2.238	35.690 USD	92,360	2.011.231,36	0,59
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	54.262	7.800	12.357 USD	55,200	2.995.262,40	0,87

Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.06.2017 bis 31.05.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035		STK	66.309	9.315	15.328 USD	53,500	3.547.531,50	1,04
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001		STK	166.353	168.031	1.678 USD	22,600	3.759.577,80	1,10
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	27.819	28.099	280 USD	141,310	3.931.102,89	1,15
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088		STK	122.301	123.537	1.236 USD	27,320	3.341.263,32	0,97
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	36.909	2.479	24.629 USD	100,850	3.722.272,65	1,09
Kohl's Corp. Registered Shares DL -,01	US5002551043		STK	64.789	4.558	49.183 USD	66,750	4.324.665,75	1,26
L Brands Inc. Registered Shares DL -,50	US5017971046		STK	119.510	44.986	20.457 USD	33,910	4.052.584,10	1,18
Lazard Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG540501027		STK	55.866	5.202	77.013 USD	51,440	2.873.747,04	0,84
Leggett & Platt Inc. Registered Shares DL -,01	US5246601075		STK	55.317	10.918	11.853 USD	41,300	2.284.592,10	0,67
Lockheed Martin Corp. Registered Shares DL 1	US5398301094		STK	7.588	2.131	49.328 USD	314,540	2.386.729,52	0,70
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992		STK	38.652	39.042	390 USD	112,120	4.333.662,24	1,26
Macy's, Inc. Registered Shares DL -,01	US55616P1049		STK	129.864	54.652	20.551 USD	34,910	4.533.552,24	1,32
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	19.225	2.366	42.281 USD	160,010	3.076.192,25	0,90
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	74.359	29.214	12.422 USD	59,530	4.426.591,27	1,29
Meredith Corp. Registered Shares DL 1	US5894331017		STK	17.100	644	49.041 USD	50,350	860.985,00	0,25
New Jersey Resources Corp. Registered Shares DL 2,50	US6460251068		STK	36.978	2.179	19.142 USD	44,400	1.641.823,20	0,48
New York Community Bancorp Inc Registered Shares DL -,01	US6494451031		STK	200.145	126.339	21.000 USD	11,590	2.319.680,55	0,68
Newell Brands Inc. Registered Shares DL 1	US6512291062		STK	150.595	152.117	1.522 USD	23,580	3.551.030,10	1,04
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	21.809	2.462	41.826 USD	165,810	3.616.150,29	1,06
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057		STK	147.514	100.044	13.790 USD	25,300	3.732.104,20	1,09
NorthWestern Corp. Registered Shares New DL -,01	US6680743050		STK	21.528	746	53.638 USD	54,480	1.172.845,44	0,34
Nu Skin Enterprises Inc. Registered Shares A DL -,001	US67018T1051		STK	21.076	2.324	38.911 USD	81,890	1.725.913,64	0,50
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	82.380	4.518	20.825 USD	84,200	6.936.396,00	2,02
OGE Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US6708371033		STK	87.919	34.503	14.531 USD	35,020	3.078.923,38	0,90
Old Republic Intl Corp. Registered Shares DL 1	US6802231042		STK	103.880	44.573	16.018 USD	20,980	2.179.402,40	0,64
Olin Corp. Registered Shares DL 1	US6806652052		STK	71.716	32.042	10.887 USD	32,330	2.318.578,28	0,68
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036		STK	110.283	39.240	19.445 USD	68,160	7.516.889,28	2,19
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090		STK	20.493	2.196	36.315 USD	117,500	2.407.927,50	0,70
PacWest Bancorp. Registered Shares DL -,01	US6952631033		STK	53.682	3.089	21.988 USD	53,060	2.848.366,92	0,83
People's United Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7127041058		STK	144.319	87.694	16.055 USD	18,410	2.656.912,79	0,78
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	119.238	59.805	16.615 USD	35,930	4.284.221,34	1,25
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	44.230	3.176	35.337 USD	79,540	3.518.054,20	1,03
Pinnacle West Capital Corp. Registered Shares o.N.	US7234841010		STK	49.481	2.777	18.513 USD	79,610	3.939.182,41	1,15
Pitney-Bowes Inc. Registered Shares DL 1	US7244791007		STK	77.524	4.597	40.947 USD	8,900	689.963,60	0,20
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060		STK	237.060	169.025	20.287 USD	27,320	6.476.479,20	1,89
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067		STK	91.661	29.729	16.901 USD	52,980	4.856.199,78	1,42
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	64.205	64.853	648 USD	58,120	3.731.594,60	1,09
SCANA Corp. Registered Shares o.N.	US80589M1027		STK	58.946	3.125	16.786 USD	36,300	2.139.739,80	0,62
Seagate Technology PLC Registered Shares DL -,00001	IE00B58JVZ52		STK	95.876	12.701	22.355 USD	56,350	5.402.612,60	1,58
Sempra Energy Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	34.611	2.529	29.045 USD	106,530	3.687.109,83	1,08
Sonoco Products Co. Registered Shares o.N.	US8354951027		STK	42.313	2.410	16.489 USD	51,130	2.163.463,69	0,63
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078		STK	45.922	5.873	10.775 USD	65,030	2.986.307,66	0,87
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	52.662	3.660	38.879 USD	72,890	3.838.533,18	1,12
Trustmark Corp. Registered Shares o.N.	US8984021027		STK	27.648	2.264	31.820 USD	32,170	889.436,16	0,26
Tupperware Brands Corp. Registered Shares DL -,01	US8998961044		STK	21.679	3.574	72.350 USD	42,160	913.986,64	0,27
United Bankshares Inc. Registered Shares DL 2,50	US9099071071		STK	42.832	2.463	20.488 USD	36,450	1.561.226,40	0,46
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001		STK	43.981	3.479	43.862 USD	121,200	5.330.497,20	1,56
Valley National Bancorp Registered Shares o.N.	US9197941076		STK	108.805	52.692	15.324 USD	12,710	1.382.911,55	0,40
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	28.894	1.985	20.540 USD	82,710	2.389.822,74	0,70
Watsco Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,50	US9426222009		STK	12.673	12.801	128 USD	184,020	2.332.085,46	0,68

Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.06.2017 bis 31.05.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060		STK	70.712	14.190	15.262 USD	63,150	4.465.462,80	1,30
Western Union Co. Registered Shares DL -,01	US9598021098		STK	197.839	199.835	1.996 USD	19,890	3.935.017,71	1,15
WestRock Co. Registered Shares DL -,01	US96145D1054		STK	45.193	2.666	20.312 USD	58,880	2.660.963,84	0,78
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008		STK	94.033	41.244	14.603 USD	45,520	4.280.382,16	1,25
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								149.190,15	0,04
Bankguthaben								149.190,15	0,04
Nicht-EU/EWR-Währungen								149.190,15	0,04
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH			USD	149.190,15		%	100,000	149.190,15	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände								920.303,47	0,27
Dividendenansprüche			USD	920.303,47				920.303,47	0,27
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								-1.977,85	-0,00
EUR-Kredite								-1.977,85	-0,00
			EUR	-1.694,38		%	100,000	-1.977,85	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-89.017,96	-0,03
Verwaltungsvergütung			USD	-86.823,06				-86.823,06	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten			USD	-2.194,90				-2.194,90	-0,00
Fondsvermögen							USD	342.750.403,08	100,00
Anteilwert							USD	69,24	
Umlaufende Anteile							STK	4.950.000	

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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	3.669	99.987
Commercial Metals Co. Registered Shares DL-,01	US2017231034	STK	1.782	52.977
Donnelley & Sons Co., R.R. Registered Shares New DL 1,25	US2578672006	STK	2.785	78.661
Mattel Inc. Registered Shares DL 1	US5770811025	STK	3.430	125.287
Mercury General Corp. Registered Shares o.N.	US5894001008	STK	3.272	89.185
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	1.786	48.483
PG & E Corp. Registered Shares o.N.	US69331C1080	STK	1.915	62.517
Staples Inc. Registered Shares DL-,0006	US8550301027	STK	2.682	110.612
Waddell & Reed Financial Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US9300591008	STK	899	151.460

Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.06.2017 bis 31.05.2018

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2017 bis 31.05.2018

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD	12.388.436,55
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	4.582,64
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-3.433.621,01
Summe der Erträge	USD	8.959.398,18
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-185,27
2. Verwaltungsvergütung	USD	-1.002.922,09
3. Sonstige Aufwendungen	USD	-29.322,93
Summe der Aufwendungen	USD	-1.032.430,29
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	7.926.967,89
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	USD	39.639.499,69
2. Realisierte Verluste	USD	-6.011.519,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	33.627.980,40
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	41.554.948,29
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-11.458.213,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-3.019.490,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-14.477.704,66
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	27.077.243,63

Entwicklung des Sondervermögens

		2017/2018	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	393.731.924,06
1. Ausschüttung für das Vorjahr		USD	-2.593.188,00
2. Zwischenausschüttungen		USD	-3.641.734,30
3. Mittelzufluss/Mittelabfluss (netto)		USD	-73.511.457,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	9.878.700,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-83.390.157,50	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	1.687.615,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	27.077.243,63
davon nicht realisierte Gewinne	USD	-11.458.213,77	
davon nicht realisierte Verluste	USD	-3.019.490,89	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD	342.750.403,08

Aufgrund der deutschen Investmentsteuerreform wurden die bis zum Kalenderjahresende 2017 aufgelaufenen ordentlichen Erträge je Fonds zum 31.12.2017 aus steuerrechtlicher Sicht thesauriert. Die daraus resultierende, aus dem Fonds abgeführte Steuerliquidität wird aus Transparenzgründen als „Zwischenausschüttung“ dargestellt.

Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.06.2017 bis 31.05.2018

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	USD	95.888.112,90	19,37
1. Vortrag aus dem Vorjahr ³⁾	USD	48.321.645,32	9,76
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	41.554.948,29	8,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾	USD	6.011.519,29	1,21
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	USD	-89.555.083,40	-18,09
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	-38.142.522,94	-7,70
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	-51.412.560,46	-10,39
III. Gesamtausschüttung	USD	6.333.029,50	1,28
1. Zwischenausschüttung	USD	3.641.734,30	0,74
2. Endausschüttung	USD	2.691.295,20	0,54

3) Differenz zum Vorjahr aufgrund errechnetem Ertragsausgleich auf Vorträge.

4) Zuführung in Höhe der realisierten Verluste des Geschäftsjahres.

Aufgrund der deutschen Investmentsteuerreform wurden die bis zum Kalenderjahresende 2017 aufgelaufenen ordentlichen Erträge je Fonds zum 31.12.2017 aus steuerrechtlicher Sicht thesauriert. Die daraus resultierende, aus dem Fonds abgeführte Steuerliquidität wird aus Transparenzgründen als „Zwischenausschüttung“ dargestellt.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
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
2014/2015	USD	241.560.147,49	56,18

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 01.06.2017 bis 31.05.2018

Anhang

Sonstige Angaben

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

Anteilwert	USD	69,24
Umlaufende Anteile	STK	4.950.000

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 31.05.2018

Euro	(EUR)	0,85668 = 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 0,0115% p.a. auf die Verwahrstelle und 0,0436% 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 01.06.2017 bis 31.05.2018 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 29.322,93 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Depotgebühren:	USD	29.322,44
b) Übriger Aufwand:	USD	0,49

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 25.915,63.

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 01.06.2017 bis 31.05.2018**

Angaben für Indexfonds gem. § 16 Abs. 2 KARBV

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums gem. § 16 Abs. 2 Nr. 1 KARBV	0,80 Prozentpunkte
Höhe der Annual Tracking Difference	-1,53 Prozentpunkte
Der Dow Jones U.S. Select Dividend SM Index (Net Total Return Index) erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 9,73%. 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 8,20%.	

Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.06.2017 bis 31.05.2018

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.

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 2017 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 01.06.2017 bis 31.05.2018

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 01.06.2017 bis 31.05.2018

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.

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 01.06.2017 bis 31.05.2018

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 OGAW Geschäft des Managers 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 2017 endende Geschäftsjahr des Managers betrug EUR 1,69 Mio. Diese Zahl setzt sich zusammen aus der Summe der festen Vergütung in Höhe von EUR 1,10 Mio. und der variablen Vergütung in Höhe von EUR 0,59 Mio. Diese Vergütung nach den oben beschriebenen Regularien erfolgte an insgesamt 22 Mitarbeiter.

Die Gesamtsumme der vom Manager an den Vorstand für das OGAW-Geschäft des Managers in Bezug auf das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr des Managers bezahlte Vergütung betrug EUR 0,56 Mio., und die an solche Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil des Managers oder des Fonds haben, betrug EUR 0,35 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 Gesamttrendite-Swaps, abgeschlossen.

München, den 17. August 2018
BlackRock Asset Management Deutschland AG

Alexander Mertz

Harald Klug

**Jahresbericht für iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE)
für den Berichtszeitraum vom 01.06.2017 bis 31.05.2018**

Vermerk des Abschlussprüfers

An die BlackRock Asset Management Deutschland AG, München

Die BlackRock Asset Management Deutschland AG, München, hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE) für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis 31. Mai 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis 31. Mai 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 20. August 2018

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Koch
Wirtschaftsprüfer

Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

BlackRock Asset Management Deutschland AG				
Lenbachplatz 1				
80333 München				
iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE)				
ISIN: DE000A0D8Q49				
Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG				
Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis 31. Mai 2018				
Ex-Tag der Thesaurierung: 2. Januar 2018				
§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr.... InvStG		Privatvermögen USD je Anteil	Betriebsvermögen ESTG USD je Anteil	Betriebsvermögen KStG USD je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,8667287	0,8667287	0,8667287
1 c)	In der Thesaurierung enthalten:			
1 c) aa)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,8667287	0,0000000
1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
1 c) gg)	Einkünfte, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c) hh)	in gg) enthaltene DBA-steuerfreie Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c) ii)	ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländische Quellensteuer nicht als Werbungskosten auf Fondsebene behandelt wurde	0,8008364	0,8008364	0,8008364
1 c) jj)	in ii) enthaltene ausländische Einkünfte i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,8008364	0,0000000
	in ii) enthaltene Einkünfte aus ausländischen REITs	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c) kk)	in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c) ll)	in kk) enthaltene ausländische Einkünfte i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,0000000	0,0000000
1 d)	Bemessungsgrundlage für Kapitalertragssteuer	0,8667287	0,8667287	0,8667287
1 d) aa)	in d) enthaltene Erträge im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,8667287	0,8667287	0,8667287
1 d) bb)	in d) enthaltene inländische Dividenden und steuerpflichtige inländische Grundstückserträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon aus inländischen REITs	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 d) cc)	in d) aa) enthaltene ausländische Dividenden, Veräußerungsgewinne, Stillhalterprämien und Termingeschäfte	0,8667287	0,8667287	0,8667287
	davon aus ausländischen REITs	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f)	anrechenbare / abzugsfähige und fiktive ausländische Quellensteuer			
1 f) aa)	anrechenbare ausländische Quellensteuer, sofern nicht als Werbungskosten auf Fondsebene behandelt	0,1242124	0,1242124	0,1242124
1 f) bb)	in aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer auf ausländische Einkünfte i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,1242124	0,0000000
	in aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer auf ausländische REIT-Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f) cc)	abzugsfähige ausländischen Quellensteuer	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f) dd)	in cc) enthaltene abzugsfähige Quellensteuer auf ausländische Einkünfte i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,0000000	0,0000000
1 f) ee)	fiktiv anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f) ff)	in ee) enthaltene fiktiv anrechenbare Quellensteuer auf ausländische Einkünfte i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,0000000	0,0000000
1 g)	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	Saldo aus im Geschäftsjahr gezahlter und erstatteter Quellensteuer	0,2510556	0,2510556	0,2510556

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten zum 31. Dezember 2017 als zugeflossen

BlackRock Asset Management Deutschland AG				
Lenbachplatz 1				
80333 München				
iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF (DE)				
ISIN: DE000A0D8Q49				
Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG				
Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis 31. Mai 2018				
Ex-Tag der Ausschüttung: 16. Oktober 2017 Valuta: 16. Oktober 2017				
Tag des Ausschüttungsbeschlusses: 26. September 2017				
§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privatvermögen	Betriebsvermögen EStG	Betriebsvermögen KStG
		USD	USD	USD
		je Anteil	je Anteil	je Anteil
1a)	Betrag der Ausschüttung	0,5495100	0,5495100	0,5495100
	davon ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon nicht steuerbare Kapitalrückzahlungen / Substanzausschüttungen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
2)	Teilthesaurierungsbetrag/ ausschüttungsgleicher Ertrag	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,5495100	0,5495100	0,5495100
1c)	In den ausgeschütteten Erträgen enthalten:			
1 c) aa)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,5495100	0,0000000
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b Abs. 2 KStG	-	0,0000000	0,0000000
1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
1 c) dd)	Im Privatvermögen steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften (§ 2 III Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung)	0,0000000	-	-
1 c) ee)	steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c) ff)	steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000000	-	-
1 c) gg)	Einkünfte, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c) hh)	in gg) enthaltene DBA-steuerfreie Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c) ii)	ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländische Quellensteuer nicht als Werbungskosten auf Fondsebene behandelt wurde	0,5135100	0,5135100	0,5135100
1 c) jj)	in ii) enthaltene ausländische Einkünfte i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,5135100	0,0000000
	in ii) enthaltene Einkünfte aus ausländischen REITs	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c) kk)	in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c) ll)	in kk) enthaltene ausländische Einkünfte i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,0000000	0,0000000
1 d)	Bemessungsgrundlage für Kapitalertragssteuer	0,5495100	0,5495100	0,5495100
1 d) aa)	in d) enthaltene Erträge im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,5495100	0,5495100	0,5495100
1 d) bb)	in d) enthaltene inländische Dividenden und steuerpflichtige inländische Grundstückserträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon aus inländischen REITs	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 d) cc)	in d) aa) enthaltene ausländische Dividenden, Veräußerungsgewinne, Stillhalterprämien und Termingeschäfte	0,5495100	0,5495100	0,5495100
	davon aus ausländischen REITs	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f)	anrechenbare / abzugsfähige und fiktive ausländische Quellensteuer			
1 f) aa)	anrechenbare ausländische Quellensteuer, sofern nicht als Werbungskosten auf Fondsebene behandelt	0,0798395	0,0798395	0,0798395
1 f) bb)	in aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer auf ausländische Einkünfte i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,0798395	0,0000000
	in aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer auf ausländische REIT-Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f) cc)	abzugsfähige ausländischen Quellensteuer	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f) dd)	in cc) enthaltene abzugsfähige Quellensteuer auf ausländische Einkünfte i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,0000000	0,0000000
1 f) ee)	fiktiv anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f) ff)	in ee) enthaltene fiktiv anrechenbare Quellensteuer auf ausländische Einkünfte i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,0000000	0,0000000
1 g)	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	Saldo aus im Geschäftsjahr gezahlter und erstatteter Quellensteuer	0,1596790	0,1596790	0,1596790

Verwaltung und Verwahrstelle

Verwaltungsgesellschaft

BlackRock Asset Management Deutschland AG
Lenbachplatz 1
80333 München

Grundkapital per 31.12.2017: 5 Mio. EUR

Haftendes Eigenkapital per 31.12.2017: 34,40 Mio. EUR

Gesellschafter

BlackRock Investment Management (UK) Limited

Geschäftsführung

Dirk Schmitz*
Vorstandsvorsitzender
Frankfurt

Alexander Mertz
Vorstand (Vorstandsvorsitzender in der Zeit vom 31.10.2017 bis 09.03.2018)
München

Harald Klug
Vorstand
München

Peter Scharl**
Vorstand
München

Christian Staub***
Vorstandsvorsitzender
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

Rachel Lord*****
BlackRock, Managing Director, Head of Sales EMEA iShares
London, UK

Patrick Olson*****
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

(*) seit 09.03.2018

(**) seit 28.08.2017

(***) bis 31.10.2017

(****) seit 24.11.2017

(*****) seit 14.03.2018

(*****) bis 24.11.2017

(*****) bis 14.03.2018

BLACKROCK®

BlackRock Asset Management Deutschland AG
Lenbachplatz 1
D-80333 München

Tel: +49 (0) 89 42729 - 5858

info@iShares.de

www.iShares.de