

BlackRock Asset Management Deutschland AG

iShares[®]
by BLACKROCK[®]

**Halbjahresbericht zum 30. November 2019
für das Sondervermögen**

iShares DivDAX[®] UCITS ETF (DE)

Inhaltsverzeichnis

Hinweis und Lizenzvermerk	3
Ergänzende Angaben für Anleger in Österreich und der Schweiz	4
Bericht des Vorstands	5
Halbjahresbericht für iShares DivDAX[®] UCITS ETF (DE)	6
Verwaltung und Verwahrstelle	11

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

DivDAX[®] ist eine eingetragene Marke der Deutsche Börse AG.

© 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 der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz:

State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich
Beethovenstraße 19
8027 Zürich, Schweiz

Vertreter in der Schweiz:

BlackRock Asset Management Schweiz AG
Bahnhofstrasse 39
8001 Zürich, Schweiz

Der Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIIDs), die Anlagebedingungen/Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds können kostenlos und auf einfache Anfrage von dem Vertreter des Fonds in der Schweiz bezogen werden. Dies gilt auch für die Aufstellung der Käufe/Verkäufe.

Zusätzliche Angaben für Investoren im Ausland:

Gesamtkostenquote (TER): 0,31%.

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

Wertentwicklung des Fonds der letzten drei Kalenderjahre:

31.12.2015 – 31.12.2016: +11,58%
31.12.2016 – 31.12.2017: +13,61%
31.12.2017 – 31.12.2018: -16,55%

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

Im laufenden Jahr 2019 hat sich der Markt für ETPs und ETFs in Europa weiter dynamisch entwickelt. Die ETF's der Marke iShares haben von dieser Entwicklung besonders profitiert. Im laufenden Jahr konnte iShares den höchsten Anteil an Mittelzuflüssen in ETFs in der Region EMEA erzielen. Insgesamt wurden in 2019 in der EMEA-Region bisher Nettomittelzuflüsse von etwa 31,23 Mrd. Euro (Stichtag 30.08.2019) auf ein Gesamtanlagevolumen von ca. 365,79 Mrd. Euro verzeichnet. Börsengehandelte Indexfonds (ETF) sind inzwischen ein wichtiger Bestandteil der Investmentfondsbranche in Deutschland. Zum Stichtag 30.11.2019 lag das Anlagevolumen der 54 von BlackRock Asset Management Deutschland AG aufgelegten und verwalteten iShares ETFs bei rund 39,57 Mrd. Euro. Das darin enthaltene Volumen der 21 zum öffentlichen Vertrieb zugelassenen Teilgesellschaftsvermögen (TGVs) betrug zum selben Stichtag 6,08 Milliarden Euro. Der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie detailliert über die Entwicklung unserer Indexfonds.

Das ETF-Angebot von iShares umfasst derzeit 334 in Deutschland zugelassene Fonds. Dies ermöglicht Investoren hierzulande einen einfachen und diversifizierten Zugang zu einer Vielzahl von weltweiten Märkten und Anlageklassen. 54, und damit rund ein Sechstel, dieser börsengehandelten Indexfonds sind in Deutschland aufgelegt und am „(DE)“ im Fondsnamen erkennbar.

Institutionelle und private Anleger schätzen iShares ETFs nicht nur als Portfolio-Bausteine, um eigene Anlageideen umzusetzen. Mit zunehmender Verbreitung der Fonds steigt auch die Nachfrage nach ETF-basierten Versicherungslösungen, ETF-Sparplänen und vermögensverwaltenden Produkten auf ETF-Basis. Vor diesem Hintergrund haben wir gemeinsam mit Partnern Modelle konzipiert, die Anlegertypen mit unterschiedlichen Chance-Risiko-Profilen Vorschläge für geeignete Vermögensaufstellungen bieten. Dazu gehörten im Berichtszeitraum die Entwicklung von Musterportfolios für Banken, verschiedene Online-Broker und Anbieter digitaler Vermögensverwaltungsangebote, so genannter „Robo Advisors“.

Im europäischen ETF-Markt ist iShares als Anbieter der ersten Stunde unverändert hervorragend positioniert. Wir investieren weiter in exzellenten Service und Produkte, die den Bedürfnissen unserer Kunden gerecht werden. Mit der kontinuierlichen und innovativen Erweiterung unseres Angebots wollen wir unsere Marktführerschaft weiter ausbauen. Zu den strategischen Wettbewerbsvorteilen der iShares ETFs gehören hohe Marktliquidität, enge Bid/Ask Spreads sowie eine hohe Genauigkeit bei der Indexnachbildung.

Für weitere Informationen besuchen Sie bitte unsere Website www.iShares.de oder rufen Sie uns gerne an unter +49 (0) 89 42729 - 5858.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen und freuen uns auf eine weiterhin partnerschaftliche Zusammenarbeit.

Ihr Vorstand der BlackRock Asset Management Deutschland AG.



Dirk Schmitz

Harald Klug

Peter Scharl

**Halbjahresbericht für iShares DivDAX® UCITS ETF (DE)
für den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis 30.11.2019**

Vermögensübersicht zum 30.11.2019

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	579.392.940,69	100,03
1. Aktien	578.956.615,06	99,95
Finanzsektor	102.092.020,05	17,63
Handel und Dienstleistung	116.740.494,66	20,15
Herstellung industr. Grundstoffe und Halbfabrikate	66.183.573,92	11,43
Industrielle Produktion incl. Bauindustrie	188.441.187,52	32,53
Telekommunikation	53.547.577,15	9,24
Transport & Verkehr	51.951.761,76	8,97
2. Derivate	9.000,00	0,00
Finanzterminkontrakte	9.000,00	0,00
3. Bankguthaben	399.325,63	0,07
4. Sonstige Vermögensgegenstände	28.000,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-152.625,10	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	-152.625,10	-0,03
III. Fondsvermögen	579.240.315,59	100,00

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

Halbjahresbericht für iShares DivDAX® UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis 30.11.2019

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
Wertpapiervermögen								578.956.615,06	99,95
Börsengehandelte Wertpapiere								578.956.615,06	99,95
Aktien								578.956.615,06	99,95
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	254.999	8.638	43.999 EUR	217,350	55.424.032,65	9,57
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	845.936	62.434	80.566 EUR	68,220	57.709.753,92	9,96
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	803.912	196.399	253.494 EUR	68,700	55.228.754,40	9,53
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	402.576	68.141	34.654 EUR	73,300	29.508.820,80	5,09
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	135.683	139.424	3.741 EUR	118,600	16.092.003,80	2,78
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	199.384	22.533	17.700 EUR	42,500	8.473.820,00	1,46
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	1.054.803	120.852	94.732 EUR	51,200	54.005.913,60	9,32
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	597.676	101.072	50.749 EUR	17,220	10.291.980,72	1,78
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	1.231.081	209.363	105.982 EUR	33,840	41.659.781,04	7,19
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	3.514.543	130.891	329.769 EUR	15,236	53.547.577,15	9,24
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	2.722.544	460.853	234.517 EUR	9,498	25.858.722,91	4,46
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	179.079	27.574	15.533 EUR	260,600	46.667.987,40	8,06
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		STK	726.905	165.034	59.700 EUR	26,910	19.561.013,55	3,38
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	551.449	56.968	100.878 EUR	117,120	64.585.706,88	11,15
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	229.888	236.222	6.334 EUR	175,480	40.340.746,24	6,96
Derivate								9.000,00	0,00
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate								9.000,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								9.000,00	0,00
DivDAX Idx Future Dec 19		EURX	Anzahl	10		EUR		9.000,00	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								399.325,63	0,07
Bankguthaben								399.325,63	0,07
EUR-Guthaben								399.309,19	0,07
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH			EUR	399.309,19		%	100,000	399.309,19	0,07
Nicht-EU/EWR-Währungen								16,44	0,00
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH			USD	18,13		%	100,000	16,44	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								28.000,00	0,00
Initial Margin			EUR	28.000,00				28.000,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-152.625,10	-0,03
Verwaltungsvergütung			EUR	-138.818,46				-138.818,46	-0,02
Erhaltene Variation Margin			EUR	-8.700,00				-8.700,00	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-5.106,64				-5.106,64	-0,00
Fondsvermögen							EUR	579.240.315,59	100,00
Anteilwert							EUR	17,99	
Umlaufende Anteile							STK	32.200.000	

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

Halbjahresbericht für iShares DivDAX® UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis 30.11.2019

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Wertpapiere					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	2.771	380.577	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	45.892	601.625	

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:	1.858
Basiswert(e): DivDAX Kursindex	

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2019 bis 30.11.2019

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	234.073,32
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	31,54
Summe der Erträge	EUR	234.104,86

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-54,94
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-805.128,55
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-32.634,48
Summe der Aufwendungen	EUR	-837.817,97

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -603.713,11

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	43.404.042,43
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.840.552,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	36.563.490,06

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 35.959.776,95

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.014.023,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	40.888.416,74

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 38.874.393,12

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 74.834.170,07

Halbjahresbericht für iShares DivDAX® UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis 30.11.2019

Entwicklung des Sondervermögens

		2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	550.773.334,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-14.132.558,10
2. Mittelzufluss/Mittelabfluss (netto)		EUR	-33.381.220,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.303.720,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-36.684.940,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	1.146.589,62
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	74.834.170,07
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.014.023,62	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	40.888.416,74	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	579.240.315,59

Anhang

Sonstige Angaben

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

Anteilwert	EUR	17,99
Umlaufende Anteile	STK	32.200.000

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:

Derivate:	Schlusskurse des jeweiligen Bewertungstages
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 Derivaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, erfolgt zum Schlusskurs des jeweiligen Bewertungstages.

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

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.11.2019

US-Dollar	(USD)	1,10260 = 1 Euro (EUR)
-----------	-------	------------------------

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

EURX	European Exchange (EUREX)
------	---------------------------

Angaben für Indexfonds gem. § 16 Abs. 2 KARBV

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums gem. § 16 Abs. 2 Nr. 1 KARBV	0,25 Prozentpunkte
--	--------------------

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

Erläuterung zur Berechnung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der 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.

**Halbjahresbericht für iShares DivDAX[®] UCITS ETF (DE)
für den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis 30.11.2019**

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 30. November 2019
BlackRock Asset Management Deutschland AG (KVG)



Peter Scharl

Harald Klug

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

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

BLACKROCK®

BlackRock Asset Management Deutschland AG
Lenbachplatz 1
D-80333 München

Tel: +49 (0) 89 42729 - 5858

info@iShares.de

www.iShares.de