

Halbjahresbericht für das Sondervermögen

iShares Dow Jones China Offshore 50 UCITS ETF (DE)

Für den Berichtszeitraum vom 01.05.2025 bis 31.10.2025

INHALTSVERZEICHNIS FÜR ISHARES DOW JONES CHINA OFFSHORE 50 UCITS ETF (DE)

Inhaltsverzeichnis

Hinweis und Lizenzvermerk	3
Ergänzende Angaben für Anleger in Österreich	4
Bericht des Vorstands	5
Halbjahresbericht für iShares Dow Jones China Offshore 50 UCITS ETF (DE)	7
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung	11
Entwicklung des Sondervermögens	11
Anhang	12
Allgemeine Informationen	13

HINWEIS UND LIZENZVERMERK FÜR ISHARES DOW JONES CHINA OFFSHORE 50 UCITS ETF (DE)**Hinweis**

Das in diesem Bericht genannte Sondervermögen ist ein Fonds nach deutschem Recht. Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis des zurzeit gültigen Prospekts und der Anlagebedingungen, ergänzt durch den jeweiligen letzten Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Die in deutscher Sprache erstellten Jahres- und Halbjahresberichte wurden in andere Sprachen übersetzt.

Rechtlich bindend ist allein die deutsche Fassung.

Lizenzvermerk

Rechtliche Informationen

Die deutschen iShares Fonds, die in diesem Dokument erwähnt werden, sind Sondervermögen, die dem deutschen Kapitalanlagegesetzbuch unterliegen. Diese Fonds werden von BlackRock Asset Management Deutschland AG verwaltet und von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht reguliert.

Für Anleger in Deutschland

Die Verkaufsprospekte der in Deutschland aufgelegten Fonds sind in elektronischer Form und Druckform kostenlos bei der BlackRock Asset Management Deutschland AG, Lenbachplatz 1, 80333 München erhältlich, Tel: +49 (0) 89 42729 – 5858, Fax: +49 (0) 89 42729 – 5958, info@iShares.de.

Risikohinweise

Der Anlagewert sämtlicher iShares Fonds kann Schwankungen unterworfen sein und Anleger erhalten ihren Anlagebetrag möglicherweise nicht zurück. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für einen Erfolg in der Zukunft. Anlagerisiken aus Kurs- und Währungsverlusten sowie aus erhöhter Volatilität und Marktkonzentration können nicht ausgeschlossen werden.

Index-Haftungsausschlüsse

'Dow Jones' und 'Dow Jones China Offshore 50' 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 China Offshore 50 UCITS ETF (DE) der BlackRock Asset Management Deutschland AG wird von Dow Jones weder unterstützt, verkauft noch gefördert und Dow Jones gibt keine Zusicherungen für die Ratsamkeit des Handels mit diesem Produkt ab.

ERGÄNZENDE ANGABEN FÜR ISHARES DOW JONES CHINA OFFSHORE 50 UCITS ETF (DE)

Ergänzende Angaben für Anleger in Österreich

Die Verkaufsprospekte inkl. Anlagebedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Kapitalanlagegesellschaft kostenlos erhältlich. In einigen Ländern stellen auch die Zahl- bzw. Vertriebsstellen oder die steuerlichen Vertreter diese Informationen zur Verfügung.

Steuerlicher Vertreter in Österreich:

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung
1010 Wien, Österreich

Zusätzliche Angaben für Investoren im Ausland:

iShares Dow Jones China Offshore 50 UCITS ETF (DE)

Gesamtkostenquote (TER): 0,61%

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

Wertentwicklung des Fonds der letzten drei Kalenderjahre:

31.12.2021 - 31.12.2022	-21,38%
31.12.2022 - 31.12.2023	-8,95%
31.12.2023 - 31.12.2024	+19,11%

BERICHT DES VORSTANDS FÜR ISHARES DOW JONES CHINA OFFSHORE 50 UCITS ETF (DE)**Bericht des Vorstands**

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

BlackRock Asset Management Deutschland AG („BAMDE“) konnte sich im Jahr 2024 am ETF-Markt weiter behaupten. In 2024 hat sich der Markt für ETPs und ETFs in Europa weiter dynamisch entwickelt. Von dieser Entwicklung hat besonders der BlackRock-Bereich iShares profitiert und damit auch die von BAMDE in Deutschland verwalteten ETFs der Marke iShares. Betrachtet man den für die BAMDE relevanten Markt, so hatte iShares im Jahr 2024 den höchsten Anteil an Neugeschäft-Mittelzuflüssen in ETFs in der EMEA-Region. EMEA iShares erzielte in der gesamten EMEA-Region (Europe, Middle East & Africa) in 2024 Nettomittelzuflüsse von 91,1 Mrd. US-Dollar bzw. 87,7 Mrd. Euro (Vorjahr: 70,8 Mrd. US-Dollar bzw. 64,1 Mrd. Euro), dies entsprach einem Marktanteil bei den Mittelzuflüssen von 34%. Parallel dazu verzeichnete BAMDE Nettomittelabflüsse. Dies erklärt sich aus dem unterschiedlichen Produktangebot der BAMDE ETF Plattform und dem vorwiegenden Bezug auf europäische und deutsche Aktien, gegenüber der irischen Plattform, welche globale und Tech Indizes abbildet.

Das Angebot an iShares ETFs umfasst derzeit 775 in Deutschland zum Vertrieb zugelassene Anteilsklassen. Dies ermöglicht Anlegerinnen und Anlegern hierzulande einen einfachen und diversifizierten Zugang zu einer Vielzahl globaler Märkte und Anlageklassen. Rund ein Zehntel (67) dieser börsengehandelten Anteilsklassen ist in Deutschland aufgelegt und am Zusatz „(DE)“ im Fondsnamen erkennbar.

Zum 31. Oktober 2025 betrug das verwaltete Volumen der deutschen Fonds 73,0 Mrd. US-Dollar bzw. 63,3 Mrd. Euro. Das Volumen der 23 Teilgesellschaftsvermögen (TGVs) der iShares (DE) I Investment-Aktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, von denen 22 zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, belief sich zum selben Stichtag auf 16,1 Mrd. US-Dollar bzw. 13,9 Mrd. Euro. Der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie detailliert über die Entwicklung unserer Indexfonds.

Die deutsche Industrie ist im dritten Quartal schwach gestartet. Zwar fiel der Juli noch überraschend stark aus, doch im August kam es zu einem deutlichen Rückgang der Industrieproduktion über nahezu alle Branchen hinweg. Besonders betroffen waren Investitions- und Konsumgüterhersteller sowie die Automobil- und Elektroindustrie. Teilweise lag dies an in den August verschobenen Werksferien, doch auch im Zweimonatsdurchschnitt blieb die Produktion unter dem Niveau des Vorquartals. Die Industrieumsätze und Exporte gingen ebenfalls zurück, wobei insbesondere die Ausfuhren in die USA stark sanken – auch als Folge der erhöhten US-Zölle auf EU-Importe. Gleichzeitig zeichneten Unternehmensumfragen ein etwas freundlicheres Bild, da sowohl das ifo-Geschäftsklima als auch der Einkaufsmanagerindex weiterhin oberhalb der Expansionsschwelle lagen.

Die Nachfrage nach deutschen Industrieerzeugnissen hat zuletzt deutlich nachgelassen. Der Auftragseingang sank im August spürbar und lag im Mittel der Sommermonate klar unter dem Vorquartal. Vor allem die bisher robuste Auslandsnachfrage schwächte sich ab, wobei die Bestellungen aus Drittstaaten – einschließlich der USA – stark einbrachen. Auch die Inlandsnachfrage konnte diesen Rückgang nicht ausgleichen. Besonders die Nachfrage nach Investitionsgütern verlor an Dynamik. Dennoch deuten verbesserte Produktions- und Exporterwartungen im dritten Quartal auf eine etwas robustere Industriekonjunktur zum Jahresende hin.

Der private Konsum dürfte im dritten Quartal kaum zur gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beigetragen haben. Zwar stiegen die Pkw-Zulassungen deutlich, und die Einkommenserwartungen der Verbraucher verbesserten sich, doch gleichzeitig gingen die Anschaffungsneigung und das Konsumvertrauen zurück, während die Sparneigung zunahm. Dies spiegelte sich auch in den realen Einzelhandelsumsätzen wider, die im August erneut leicht sanken. Auch das Gastgewerbe verzeichnete im bisherigen Quartalsverlauf rückläufige Umsätze. Die Geschäftslage im Einzelhandel und bei konsumnahen Dienstleistern verschlechterte sich entsprechend.

Am Arbeitsmarkt setzte sich der leichte Beschäftigungsrückgang im August fort, blieb insgesamt jedoch moderat. Stellenverluste in der Industrie wurden durch Zuwächse in den Dienstleistungsbereichen – insbesondere im Gesundheits- und Sozialwesen sowie in der öffentlichen Verwaltung und Bildung – weitgehend ausgeglichen. Auch die Kurzarbeit ging weiter zurück. Die Vorlaufindikatoren zeichnen ein gemischtes Bild: Während das ifo-Beschäftigungsbarometer rückläufige Personalplanungen signalisiert, zeigt das IAB-Barometer eine weiterhin leicht expansive Beschäftigungsdynamik. Die Arbeitslosigkeit stieg im September leicht an, vor allem im konjunkturrempfindlichen Versicherungssystem, während sie im Grundsicherungssystem aufgrund der Integration von Zuwanderern weiter sank. Die Unterbeschäftigung insgesamt nahm jedoch bereits den vierten Monat in Folge ab, und Indikatoren deuten auf eine mögliche Entspannung in den kommenden Monaten hin.

Die Energie- und Rohstoffpreise blieben zuletzt relativ stabil. Rohöl notierte im September seitwärts und geriet im Oktober aufgrund handelspolitischer Spannungen etwas unter Druck. Gaspreise hielten sich auf niedrigem Niveau und lagen rund 19 % unter dem Vorjahreswert, begünstigt durch höhere LNG-Exporte aus den USA und eine schwächere Nachfrage in China. Auf vorgelagerten Wirtschaftsstufen sanken die Preise für Importe und Erzeugnisse, vor allem wegen niedrigerer Energiepreise und einer Aufwertung des Euro. Im Jahresvergleich gingen Einfuhr- und Erzeugerpreise entsprechend spürbar zurück.

Die Inflationsrate stieg im September leicht auf 2,4 % an, was unter anderem auf Basiseffekte aufgrund niedriger Energiepreise im Vorjahr zurückzuführen ist. Auch die Kerninflation erhöhte sich geringfügig, vor allem aufgrund volatiler Komponenten wie Reisen und Bekleidung. Auf Monatsbasis legte der HVPI um 0,2 % zu, hauptsächlich getrieben durch höhere Dienstleistungspreise. Die Inflationsrate dürfte in den kommenden Monaten um das aktuelle Niveau schwanken. Energie wird ab dem vierten Quartal voraussichtlich kaum noch dämpfend wirken, während strukturelle Faktoren wie die Senkung der Netzentgelte und der Wegfall der Gasspeicherumlage erst 2026 spürbar entlasten. Gleichzeitig wird der steigende CO₂-Preis zum Jahreswechsel preistreibend wirken.

Seit dem Beginn des Angriffskrieges der Russischen Föderation gegen den souveränen Nachbarstaat Ukraine am 24. Februar 2022 wurden bereits seit 2014 bestehende wirtschaftliche Sanktionen gegen Russland signifikant ausgeweitet. Diese wurden neben der Europäischen Union auch von weiteren internationalen Organisationen sowie Nationalstaaten, wie zum Beispiel dem Vereinigten Königreich, Norwegen oder der Schweiz gegen Unternehmen, Individuen oder Funktionäre erlassen. Die Sanktionen werden durch weitere Verordnungen und Regulierungsmaßnahmen ergänzt, welche unter anderem den Handel mit russischen Wertpapieren signifikant eingeschränkt haben. Die langfristigen Folgen des Konflikts sind zum aktuellen Zeitpunkt schwer abzuschätzen. Die iShares Fonds der BlackRock Asset Management Deutschland AG inklusive der TGVs der iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen hatten zum Berichtstichtag kein direktes Exposure in russischen oder ukrainischen Wertpapieren.

BERICHT DES VORSTANDS FÜR ISHARES DOW JONES CHINA OFFSHORE 50 UCITS ETF (DE)

Mit der breiten, an den Anleger- und Marktinteressen ausgerichteten Produktpalette sieht sich die Gesellschaft für den Wettbewerb weiterhin gut gerüstet, auch wenn ein zunehmender Wettbewerbsdruck zu verspüren ist, der sich unter anderem durch den Markteintritt weiterer und teilweise großer Wettbewerber ergibt und den Margendruck in der Asset-Management-Industrie erhöht. Um die Gesellschaft trotz des zunehmenden Wettbewerbs am ETF-Markt auch in Zukunft zu behaupten, ist eine Vielzahl an kundengruppenspezifischen und individuellen Vertriebsaktivitäten geplant.

Institutionelle und private Anleger schätzen iShares ETFs nicht nur als Portfolio-Bausteine, um eigene Anlageideen umzusetzen. Mit zunehmender Verbreitung der Fonds steigt auch die Nachfrage nach ETF-basierten Versicherungslösungen, ETF-Sparplänen und vermögensverwaltenden Produkten auf ETF-Basis. Vor diesem Hintergrund haben wir gemeinsam mit Partnern Modelle konzipiert, die Anlegertypen mit unterschiedlichen Chance-Risiko-Profilen Vorschläge für geeignete Vermögensaufstellungen bieten. Dazu gehörten im Berichtszeitraum die Entwicklung von Musterportfolios für Banken, verschiedene Online-Broker und Anbieter digitaler Vermögensverwaltungsangebote, so genannter „Robo Advisors“. Im europäischen ETF-Markt ist iShares als Anbieter der ersten Stunde unverändert hervorragend positioniert. Wir investieren weiter in exzellenten Service und Produkte, die den Bedürfnissen unserer Kunden gerecht werden. Mit der kontinuierlichen und innovativen Erweiterung unseres Angebots wollen wir unsere Marktführerschaft weiter ausbauen. Zu den strategischen Wettbewerbsvorteilen der iShares ETFs gehören hohe Marktliquidität, enge Bid/Ask Spreads sowie eine hohe Genauigkeit bei der Indexnachbildung.

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

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

Ihr Vorstand der BlackRock Asset Management Deutschland AG



Dirk Schmitz

Harald Klug

Peter Scharl

Maika Jahn

HALBJAHRESBERICHT FÜR ISHARES DOW JONES CHINA OFFSHORE 50 UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2025 BIS 31.10.2025

Vermögensübersicht zum 31.10.2025

	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	63.453.625,38	100,05
1. Aktien	63.283.547,23	99,78
China	20.240.930,79	31,92
Hong Kong	1.456.481,45	2,30
Kaiman Inseln	40.086.197,31	63,21
Schweiz	877.339,76	1,38
Vereinigte Staaten von Amerika	622.597,92	0,98
2. Derivate	-4.528,00	-0,01
Finanzterminkontrakte	-4.528,00	-0,01
3. Bankguthaben	114.165,36	0,18
4. Sonstige Vermögensgegenstände	60.440,79	0,10
II. Verbindlichkeiten	-33.662,87	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten	-33.662,87	-0,05
III. Fondsvermögen	63.419.962,51	100,00

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

HALBJAHRESBERICHT FÜR ISHARES DOW JONES CHINA OFFSHORE 50 UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2025 BIS 31.10.2025

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens ²⁾
Wertpapiervermögen								63.283.547,23	99,78
Börsengehandelte Wertpapiere								63.283.547,23	99,78
Aktien								63.283.547,23	99,78
Agricult. Bk of China, The Registered Shares H YC 1	CNE100000Q43		STK	1.202.000	17.000	222.000 HKD	5,920	915.550,30	1,44
Akeso Inc. Registered Shares o.N.	KYG0146B1032		STK	26.000	26.000	- HKD	113,400	379.352,05	0,60
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	44.362	9.040	12.776 USD	170,430	7.560.615,66	11,92
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059		STK	46.000	400	8.400 HKD	81,000	479.400,95	0,76
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	US0567521085		STK	10.878	76	2.243 USD	120,870	1.314.823,86	2,07
Bank of China Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001Z5		STK	3.269.000	34.000	592.000 HKD	4,400	1.850.647,20	2,92
Bank of Communications Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000205		STK	835.000	8.000	150.000 HKD	6,900	741.295,91	1,17
Beone Medicines Ltd. Namens-Aktien DL-,0001	CH1391448177		STK	36.700	36.700	- HKD	185,800	877.339,76	1,38
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296		STK	144.000	114.500	26.500 HKD	100,600	1.863.873,82	2,94
China Construction Bank Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002H1		STK	3.854.000	40.000	697.000 HKD	7,700	3.818.198,23	6,02
China Life Insurance Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002L3		STK	291.000	2.000	52.000 HKD	24,520	918.056,67	1,45
China Merchants Bank Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002M1		STK	129.231	2.000	24.000 HKD	48,640	808.753,75	1,28
China Ov.Land & Inv. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0688002218		STK	145.500	-	25.000 HKD	13,030	243.929,01	0,38
China Pacific Insurance(Grp)Co Registered Shares H YC 1	CNE1000009Q7		STK	101.000	800	18.000 HKD	31,500	409.343,56	0,65
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2		STK	940.800	14.000	174.000 HKD	4,130	499.923,32	0,79
China Resources Land Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG2108Y1052		STK	111.944	-	19.000 HKD	28,060	404.151,81	0,64
China Shenhua Energy Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002R0		STK	132.000	2.000	24.500 HKD	40,460	687.156,80	1,08
China Tower Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100006V65		STK	182.500	2.500	33.500 HKD	11,230	263.693,04	0,42
CITIC Ltd. Registered Shares o.N.	HK0267001375		STK	307.000	3.000	55.000 HKD	12,020	474.787,07	0,75
CSPC Pharmaceutical Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK1093012172		STK	310.000	310.000	- HKD	7,650	305.125,96	0,48
Full Truck Alliance Co. Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/20 o.N.	US35969L1089		STK	32.304	3.292	4.941 USD	13,000	419.952,00	0,66
Geely Automobile Holdings Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG3777B1032		STK	201.000	8.000	37.000 HKD	18,400	475.849,83	0,75
Haier Smart Home Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000048K8		STK	90.400	1.200	16.400 HKD	25,240	293.571,45	0,46
Horizon Robotics Registered Shares Cl.B o.N.	KYG4602S1057		STK	415.800	415.800	- HKD	8,800	470.785,62	0,74
Industr. & Commec.Bk of China Registered Shares H YC 1	CNE1000003G1		STK	3.117.000	263.000	522.000 HKD	6,020	2.414.289,41	3,81
Innovent Biologics Inc. Registered Shares o.N.	KYG4818G1010		STK	55.500	2.500	9.500 HKD	87,000	621.252,68	0,98
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066		STK	56.670	597	10.259 USD	33,040	1.872.376,80	2,95
KE Holdings Inc. Reg.Shs (Sp.ADS)/1 CL.A o.N.	US4824971042		STK	25.914	192	6.656 USD	17,050	441.833,70	0,70
Kuaishou Technology Registered Shares Cl.B o.N.	KYG532631028		STK	109.400	2.000	19.800 HKD	72,350	1.018.384,77	1,61
Lenovo Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK0992009065		STK	296.000	38.000	50.000 HKD	11,360	432.639,41	0,68
Li Auto Inc. Registered Shares Cl. A o.N.	KYG5479M1050		STK	46.800	300	11.700 HKD	79,750	480.211,53	0,76
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041		STK	216.200	2.200	36.200 HKD	102,000	2.837.343,38	4,47
NetEase Inc. Registered Shares o.N.	KYG6427A1022		STK	66.800	800	13.600 HKD	217,000	1.865.057,53	2,94
Nio Inc. Reg.Shares(spon.ADRs)DL-,00025	US62914V1061		STK	60.620	-	20.918 USD	7,250	439.495,00	0,69
NongFu Spring Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100004272		STK	70.800	600	12.600 HKD	51,600	470.044,52	0,74
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028		STK	30.511	1.977	4.514 USD	134,870	4.115.018,57	6,49
PetroChina Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000003W8		STK	824.000	8.000	150.000 HKD	8,020	850.271,49	1,34
PICC Property & Casualty Co. Registered Shares H YC 1	CNE100000593		STK	270.000	4.000	50.000 HKD	18,360	637.811,69	1,01
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6		STK	253.000	8.000	44.500 HKD	56,150	1.827.790,09	2,88
Pop Mart International Group Registered Shares DL-,0001	KYG7170M1033		STK	26.200	2.600	4.600 HKD	221,600	747.011,15	1,18
Sino Biopharmaceutical Ltd. Reg.Subdivided Shares HD -,025	KYG8167W1380		STK	388.000	388.000	- HKD	7,070	352.945,12	0,56
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	78.500	3.300	24.900 HKD	629,000	6.352.963,18	10,02

NM1225U-5088303-8/14

HALBJAHRESBERICHT FÜR ISHARES DOW JONES CHINA OFFSHORE 50 UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2025 BIS 31.10.2025

			Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt								
Tencent Music Entertainment Gr Reg.Shares (Sp. ADRs) o.N.	US88034P1093		STK	19.340	147	11.134	USD	22,320	431.668,80	0,68
Trip.com Group Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs) 1 o.N.	US89677Q1076		STK	23.752	3.017	3.532	USD	70,650	1.678.078,80	2,65
WUXI Biologics (Cayman) Inc. Registered Shares 0,0000083	KYG970081173		STK	138.500	3.000	26.000	HKD	36,200	645.081,19	1,02
Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	KYG9830T1067		STK	672.400	17.400	118.600	HKD	43,200	3.737.381,99	5,89
Xpeng Inc. Registered Shs Cl.A DL -,00001	KYG982AW1003		STK	57.200	57.200	-	HKD	87,200	641.753,95	1,01
Yum China Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	US98850P1093		STK	14.392	623	2.664	USD	43,260	622.597,92	0,98
Zijin Mining Group Co. Ltd. Registered Shares H YC-,10	CNE100000502		STK	234.000	4.000	44.000	HKD	32,240	970.659,54	1,53
ZTO Express (Cayman) Inc. Reg.Shs(Sp.ADRs)A DL 0,0001	US98980A1051		STK	16.321	1.816	2.639	USD	18,590	303.407,39	0,48
Derivate									-4.528,00	-0,01
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate									-4.528,00	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte									-4.528,00	-0,01
FTSE China H50 Future Nov. 25		FMS	Anzahl	4			USD		-4.528,00	-0,01
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									114.165,36	0,18
Bankguthaben									114.165,36	0,18
EUR-Guthaben									2.947,21	0,00
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH			EUR	2.553,47			%	100,000	2.947,21	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									111.218,15	0,18
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH			HKD	605.875,07			%	100,000	77.954,13	0,12
			USD	33.264,02			%	100,000	33.264,02	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände									60.440,79	0,10
Dividendenansprüche			HKD	330.446,64					42.516,49	0,07
			USD	4.896,30					4.896,30	0,01
Initial Margin			USD	12.000,00					12.000,00	0,02
Geleistete Variation Margin			USD	1.028,00					1.028,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten									-33.662,87	-0,05
Verwaltungsvergütung			USD	-33.001,76					-33.001,76	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-572,79					-661,11	-0,00
Fondsvermögen							USD	63.419.962,51	100,00	
Anteilwert							USD	50,74		
Umlaufende Anteile							STK	1.250.000		

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

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

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.10.2025

Euro	(EUR)	0,86640 = 1 US-Dollar (USD)
Hongkong Dollar	(HKD)	7,77220 = 1 US-Dollar (USD)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

FMS	Singapur - Singapore Exchange (SGX)
-----	-------------------------------------

HALBJAHRESBERICHT FÜR ISHARES DOW JONES CHINA OFFSHORE 50 UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2025 BIS 31.10.2025

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Wertpapiere					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Beone Medicines Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs) o.N.	US07725L1026	STK	16	2.881	
China Mengniu Dairy Co. Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	KYG210961051	STK	2.000	139.000	
H World Group Ltd. Reg.Shs(Sp. ADRs)/10 DL-,0001	US44332N1063	STK	-	7.855	
New Oriental Educat.&Techn.Grp Reg.Shs(Spons ADRs)/10 DL -,01	US6475812060	STK	-	5.655	
Sunny Optical Tech.Grp Co.Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG8586D1097	STK	500	32.900	
Xpeng Inc. Reg.Shs (Sp.ADRs)/2 Cl.A o.N.	US98422D1054	STK	181	30.361	
Neuemissionen					
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen					
Andere Wertpapiere					
Zijin Mining Group Co. Ltd. Anrechte	XF000I005362	HKD	680	680	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					2.364
Basiswert(e):					
FTSE China 50 Index (Price) (USD)					

HALBJAHRESBERICHT FÜR ISHARES DOW JONES CHINA OFFSHORE 50 UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2025 BIS 31.10.2025

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2025 bis 31.10.2025

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD	795.470,23
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	1.430,63
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-52.984,84
Summe der Erträge	USD	743.916,02

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-7,26
2. Verwaltungsvergütung	USD	-187.002,24
3. Sonstige Aufwendungen	USD	-4.850,51
Summe der Aufwendungen	USD	-191.860,01

III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	552.056,01
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	3.888.561,52
2. Realisierte Verluste	USD	-1.129.218,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	2.759.342,77

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	3.311.398,78
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	5.778.533,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	1.579.469,84

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	7.358.002,97
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	10.669.401,75
--	------------	----------------------

Entwicklung des Sondervermögens

2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	62.586.213,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-312.846,80
2. Zwischenausschüttungen	USD	-1.911.643,75
3. Mittelzufluss/Mittelabfluss (netto)	USD	-7.688.505,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-7.688.505,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	77.342,49
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	10.669.401,75
davon nicht realisierte Gewinne	USD	5.778.533,13
davon nicht realisierte Verluste	USD	1.579.469,84
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	63.419.962,51

HALBJAHRESBERICHT FÜR ISHARES DOW JONES CHINA OFFSHORE 50 UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2025 BIS 31.10.2025

Anhang

Sonstige Angaben

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

Anteilwert	USD	50,74
Umlaufende Anteile	STK	1.250.000

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

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

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

Die Bewertung von 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.

Angaben für Indexfonds gem. § 16 Abs. 2 KARBV

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums gem. § 16 Abs. 2 Nr. 1 KARBV	0,11 Prozentpunkte
--	--------------------

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

Erläuterung zur Berechnung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

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 31. Oktober 2025

BlackRock Asset Management Deutschland AG (KVG)



Peter Scharl

Harald Klug

ALLGEMEINE INFORMATIONEN FÜR ISHARES DOW JONES CHINA OFFSHORE 50 UCITS ETF (DE)

Allgemeine Informationen

Verwaltungsgesellschaft

BlackRock Asset Management Deutschland AG
Lenbachplatz 1
80333 München

Grundkapital per 31.12.2024: 5 Mio. EUR

Haftendes Eigenkapital per 31.12.2024: 67,07 Mio. EUR

Gesellschafter

BlackRock Investment Management (UK) Limited

Vorstand

Dirk Schmitz
Vorstandsvorsitzender
München

Harald Klug
Vorstand
München

Peter Scharl
Vorstand
München

Maika Jahn
Vorstand
München

Aufsichtsrat

Michael Rüdiger (Vorsitzender)
Unabhängiger Aufsichtsrat und Stiftungsrat
Utting am Ammersee

Jane Sloan (stellvertretende Vorsitzende)
BlackRock, Managing Director, Head of Sales EMEA iShares
London, UK

Justine Anderson
BlackRock, Managing Director, COO EMEA
London, UK

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Bernhard-Wicki-Straße 8
80636 München, Deutschland

Want to know more?

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

© 2025 BlackRock, Inc. Sämtliche Rechte vorbehalten. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS und iSHARES sind eingetragene Handelsmarken von BlackRock, Inc. oder ihren Niederlassungen in den USA und anderen Ländern. Alle anderen Marken sind Eigentum der jeweiligen Rechteinhaber.

iShares
by BlackRock

Go paperless. . . 
It's Easy, Economical and Green!
Go to www.blackrock.com/edelivery