

iShares V plc

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
für das Geschäftsjahr zum
30. November 2011

Allgemeine Informationen	2
Hintergrund	3
Bericht des Anlageverwalters	5
Bericht des Verwaltungsrats	9
Bericht der Depotbank an die Anteilinhaber	20
Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer	21
Bilanzierungsgrundsätze	23
Finanzinstrumente und Risiken	26
Jahresabschluss der Gesellschaft	
Gewinn- und Verlustrechnung	42
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	42
Bilanz	43
Anmerkungen zum Jahresabschluss	44
Jahresabschlüsse und Anmerkungen, Aufstellungen der Vermögenswerte und Aufstellungen wesentlicher Käufe und Verkäufe der Fonds:	
iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend	49
iShares MSCI ACWI	58
iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged	78
iShares MSCI Poland	89
iShares MSCI USA	95
iShares MSCI World Monthly EUR Hedged	111
iShares MSCI World Monthly GBP Hedged	132
iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged	155
iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged	169
iShares S&P Commodity Producers Agribusiness	184
iShares S&P Commodity Producers Gold	192
iShares S&P Commodity Producers Oil and Gas	199
Haftungsausschlüsse	207

Dieser Jahresbericht und geprüfte Jahresabschluss (der „Bericht und Abschluss“) kann in andere Sprachen übersetzt werden. Diese Übersetzungen müssen dieselben Informationen enthalten und dieselbe Bedeutung haben wie der englischsprachige Bericht und Abschluss. Sofern der englischsprachige Bericht und Abschluss und der Bericht und Abschluss in einer anderen Sprache an irgendeiner Stelle differieren, ist der englischsprachige Bericht und Abschluss maßgeblich. Ausnahmsweise ist eine andere Sprache des Berichts und Abschlusses dann und insoweit maßgeblich, wie das Gesetz eines Hoheitsgebietes, in dem die Anteile vertrieben werden, dies für Klagen, die sich auf Veröffentlichungen in einem Bericht und Abschluss in einer anderen Sprache als Englisch beziehen, verlangt. Streitigkeiten in Bezug auf die Bedingungen von Bericht und Abschluss, ungeachtet der Sprache des Berichts und Abschlusses, unterliegen irischem Recht und dessen Auslegung.

iShares V plc

Allgemeine Informationen

Verwaltungsrat*

William Roberts (Vorsitzender), (Brite – wohnhaft in Irland)
John Donohoe (Ire)
Nicholas C.D. Hall (Brite)
Desmond Murray (Ire)
Barry O'Dwyer (Ire)
Dominic Pegler (Brite) (am 3. Juni 2011 berufen)
Geoffrey D. Radcliffe (Brite – wohnhaft in Luxemburg)
Michelle Scrimgeour (Britin) (am 31. Januar 2011 ausgeschieden)
Mark Stockley (Brite)

* Alle Verwaltungsratsmitglieder sind nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder.

Manager

BlackRock Asset Management Ireland Limited
JP Morgan House
International Financial Services Centre
Dublin 1
Irland

Verwalter

State Street Fund Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Registerstelle

Computershare Investor Services (Ireland) Limited
Heron House
Corrig Road
Sandyford Industrial Estate
Dublin 18
Irland

Gesellschaftssekretär (bis zum 31. Dezember 2010)

J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited
JP Morgan House
International Financial Services Centre
Dublin 1
Irland

Gesellschaftssekretär (seit dem 1. Januar 2011)

Chartered Corporate Services
Taney Hall
Eglinton Terrace
Dundrum
Dublin 14
Irland

Anlageverwalter

BlackRock Advisors (UK) Limited

Eingetragener Sitz (bis zum 31. Juli 2011)

33 King William Street
London EC4R 9AS
England

Mit Wirkung vom 1. August 2011 ist der neue Gesellschaftssitz:

12 Throgmorton Avenue
London EC2N 2DL
England

Depotbank

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Eingetragener Sitz

JP Morgan House
International Financial Services Centre
Dublin 1
Irland

Rechtsberater der Gesellschaft

für irisches Recht: William Fry
Fitzwilton House, Wilton Place, Dublin 2,
Irland

für britisches Recht: Hogan Lovells

65 Holborn Viaduct, London EC1A 2DY,
England

Unabhängige Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants & Registered Auditors
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

iShares V plc

Hintergrund

Die iShares V Public Limited Company (die „Gesellschaft“) ist als offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital organisiert. Die Gesellschaft wurde am 2. Dezember 2009 in Irland mit beschränkter Haftung und getrennter Haftung zwischen ihren Fonds entsprechend den Gesetzen Irlands als Aktiengesellschaft („plc“) gemäß dem irischen Companies Act, 1963 bis 2009, und den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 (die „OGAW-Vorschriften“) gegründet.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds strukturiert und besteht aus getrennten Teilfonds (die „Fonds“) der Gesellschaft.

Der Begriff „Fonds“ bedeutet entweder einen Fonds der Gesellschaft oder – wenn dies der Kontext erfordert – den Manager des jeweiligen Fonds oder seinen Stellvertreter, der für den jeweiligen Fonds handelt. Die Bezeichnung „BlackRock“ wird stellvertretend für die BlackRock Advisors (UK) Limited benutzt. Die Anlageziele und Anlagepolitik jedes Fonds sind im Prospekt und im entsprechenden Nachtrag zum Prospekt enthalten.

Veränderungen in der Gesellschaft im Geschäftsjahr

Am 1. Januar 2011 wurde die J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited als Gesellschaftssekretär durch Chartered Corporate Services ersetzt.

Am 7. Januar 2011 wurde ein aktualisierter Prospekt herausgegeben. Am 11. November 2011 wurde ein vereinfachter Prospekt herausgegeben, der alle Fonds einschließt.

Der Fonds iShares MSCI Poland wurde am 21. Januar 2011 aufgelegt.

Die Fonds iShares S&P Commodity Producers Agribusiness, iShares S&P Commodity Producers Gold und iShares S&P Commodity Producers Oil and Gas wurden am 16. September 2011 aufgelegt.

Seit dem 30. November 2011 haben alle Fonds den Status eines „UK Reporting Fund“ übernommen.

Der Fonds iShares MSCI ACWI wurde am 21. Oktober 2011 aufgelegt.

Der Fonds iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend wurde am 25. November 2011 aufgelegt.

Veränderungen im Verwaltungsrat: Michelle Scrimgeour hat ihr Amt als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft am 31. Januar 2011 niedergelegt. Dominic Pegler wurde am 3. Juni 2011 zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft bestellt.

Zum 30. November 2011 waren 12 Fonds in Betrieb. Die Fonds bilden jeweils den als Referenzindex in der nachstehenden Tabelle angegebenen Index ab.

Fonds	Referenzindex
iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend	Dow Jones Emerging Markets Select Dividend Index
iShares MSCI ACWI	MSCI All Countries World Index Net USD
iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged	MSCI Japan 100% Hedged to EUR Index Net
iShares MSCI Poland	MSCI Poland Index
iShares MSCI USA	MSCI USA Index
iShares MSCI World Monthly EUR Hedged	MSCI World 100% Hedged to EUR Index Net
iShares MSCI World Monthly GBP Hedged	MSCI World 100% Hedged to GBP Index Net
iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged	S&P 500 Euro Hedged Index
iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged	S&P 500 Hedged British Pound Index
iShares S&P Commodity Producers Agribusiness	S&P Commodity Producers Agribusiness Index
iShares S&P Commodity Producers Gold	S&P Commodity Producers Gold Index
iShares S&P Commodity Producers Oil and Gas	S&P Commodity Producers Oil and Gas Exploration & Production Index

iShares V plc

Hintergrund (Fortsetzung)

Börsennotierungen

Die Gesellschaft war primär an der Londoner Börse (London Stock Exchange – LSE) notiert.

Zum 30. November 2011 wurden die Fonds an den nachstehend aufgeführten Börsen gehandelt:

Fonds	Basiswährung	Londoner Börse	Borsa Italiana	Deutsche Börse*	NYSE Euronext Amsterdam
iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend	\$	✓	-	-	-
iShares MSCI ACWI	\$	✓	-	-	-
iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged	€	✓	✓	✓	✓
iShares MSCI Poland	\$	✓	-	✓	-
iShares MSCI USA	\$	✓	✓	✓	✓
iShares MSCI World Monthly EUR Hedged	€	✓	✓	✓	✓
iShares MSCI World Monthly GBP Hedged	£	✓	-	-	-
iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged	€	✓	✓	✓	✓
iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged	£	✓	-	-	-
iShares S&P Commodity Producers Agribusiness	\$	✓	-	-	-
iShares S&P Commodity Producers Gold	\$	✓	-	-	-
iShares S&P Commodity Producers Oil and Gas	\$	✓	-	-	-

* Fonds, die im XTF-Segment der Xetra-Handelsplattform der Deutschen Börse an der Börse Frankfurt gehandelt werden.

Alle sich auf die einzelnen Fonds beziehenden Zahlen sind in der entsprechenden Referenzwährung ausgewiesen. Der Abschluss der Gesellschaft wird in britischen Pfund aufgestellt. Diese Fonds sind Exchange Traded Funds („ETFs“ – börsengehandelte Indexfonds), die die Flexibilität von Aktien mit der Risikostreuung von Fonds vereinen. Sie können genau wie andere an einer Börse notierte Aktien gekauft und verkauft werden, bieten jedoch ein unmittelbares Engagement in vielen für den Fonds relevanten Unternehmen bzw. verschiedenen Finanzinstrumenten.

Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)

Die nachstehend angegebene annualisierte Total Expense Ratio („TER“) ist die Summe aller für das Vermögen eines Fonds berechneten Kosten und Gebühren im Verhältnis zum während des Geschäftsjahres bestehenden durchschnittlichen Fondsvermögen.

Fonds	Annualisierte ungeprüfte TER (in %)
iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend	0,65
iShares MSCI ACWI	0,60
iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged	0,64
iShares MSCI Poland	0,74
iShares MSCI USA	0,40
iShares MSCI World Monthly EUR Hedged	0,55
iShares MSCI World Monthly GBP Hedged	0,55
iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged	0,45
iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged	0,45
iShares S&P Commodity Producers Agribusiness	0,55
iShares S&P Commodity Producers Gold	0,55
iShares S&P Commodity Producers Oil and Gas	0,55

iShares V plc

Bericht des Anlageverwalters

WERTENTWICKLUNG DER FONDS

Nachfolgend sehen Sie die Wertentwicklung der Fonds im Geschäftsjahr:

Fonds	Fondsrendite für	Rendite des	Fondsrendite für	Rendite des
	das Geschäftsjahr zum 30.11.2011	Referenzindex für das Geschäftsjahr zum 30.11.2011	den Berichtszeitraum zum 30.11.2010**	Referenzindex für den Berichtszeitraum zum 30.11.2010**
	%	%	%	%
iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend*	5,24	5,60	k. A.	k. A.
iShares MSCI ACWI*	(0,16)	(0,36)	k. A.	k. A.
iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged	(15,17)	(14,62)	4,51	4,65
iShares MSCI Poland*	(25,73)	(26,00)	k. A.	k. A.
iShares MSCI USA	6,92	7,13	(2,00)	(1,89)
iShares MSCI World Monthly EUR Hedged	(1,69)	(1,13)	2,38	2,50
iShares MSCI World Monthly GBP Hedged	(1,58)	(1,03)	2,44	2,52
iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged	6,17	6,32	3,68	3,70
iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged	6,19	6,50	3,67	3,70
iShares S&P Commodity Producers Agribusiness*	(5,41)	(5,43)	k. A.	k. A.
iShares S&P Commodity Producers Gold*	(5,44)	(5,37)	k. A.	k. A.
iShares S&P Commodity Producers Oil and Gas*	2,39	2,50	k. A.	k. A.

* Die Renditen werden vom Tag der Auflegung bis zum Ende des Berichtszeitraums ausgewiesen. Die Auflegungstermine sind in den Gewinn- und Verlustrechnungen der jeweiligen Fonds aufgeführt.

** Die Renditen der Vorperioden werden vom Tag der Auflegung bis zum Ende des Vergleichszeitraums ausgewiesen. Die Auflegungstermine sind in den Gewinn- und Verlustrechnungen der jeweiligen Fonds aufgeführt.

Bei den Ertragsdaten der Fonds handelt es sich um die gesamten monatlichen Renditen (netto), die auf dem durchschnittlichen veröffentlichten, den Anteilspreisen zugrunde gelegten Nettoinventarwert („NIW“) für den Berichtszeitraum basieren. Aufgrund der Bilanzierungsgrundsätze gemäß irischen Bilanzierungsrichtlinien, die für die Abschlüsse gelten, kann es zu geringfügigen Abweichungen zwischen dem NIW je Anteil (wie im Abschluss ausgewiesen) und dem veröffentlichten, den Anteilspreisen zugrunde gelegten NIW je Anteil kommen. Die Renditen werden abzüglich Managementgebühren ausgewiesen.

Vergangenheitsbezogene Daten zur Wertentwicklung sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

MARKTRÜCKBLICK

Aktien

Globale Aktien

Dieser zusammengefasste Markthintergrund bezieht sich auf folgende Fonds:

iShares MSCI World Monthly EUR Hedged

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged

Nach einem soliden Start ins Berichtsjahr der Gesellschaft lieferten globale Aktien im Berichtszeitraum generell neutrale Ergebnisse, da Sorgen um die Auswirkungen der europäischen Schuldenkrise auf den schwächeren Wachstumsausblick für die Weltwirtschaft die Marktstimmung zunehmend trübten.

Die robusten Erträge globaler Aktien in den ersten Monaten des Berichtszeitraums wurden vom Optimismus getragen, dass das auflebende Konjunkturmilieu, insbesondere in den USA, den Unternehmen weiterhin Ertragssteigerungen beschert. Es ergaben sich jedoch gewisse Bedenken in Bezug auf die Inflationsaussichten, nicht zuletzt in Schwellenländern, da die Preise für Lebensmittel und Rohstoffe weiter kletterten. Der Ölpreis zog an aus Sorge um potenzielle Lieferengpässe infolge der Spannungen im Nahen Osten und des Konflikts in Libyen. Im Anschluss verzeichneten Aktien im März einen kurzen Rücksetzer, als das verheerende Erdbeben und der katastrophale Tsunami in Japan die globalen Logistikketten gefährdeten und den Ausblick für die drittgrößte Volkswirtschaft der Welt verdüsterten. Doch bei allgemein günstigen Ertragsmeldungen der Unternehmen weltweit zogen die globalen Aktienmärkte ins zweite Quartal 2011 hinein an und zeigten sich unbeeindruckt von der Meldung, dass Portugal nach Griechenland und Irland ebenfalls ein Rettungspaket von EU/IWF annahm in der Hoffnung, die Schuldenkrise der Eurozone könne sich noch eindämmen lassen. Die Wirtschaftsdaten wiesen weiter auf einen Verlauf des europäischen Aufschwungs in zwei unterschiedlichen Geschwindigkeiten hin. ‚Kernländer‘ wie Deutschland und die Niederlande lagen erneut vor den ‚Club Med‘-Ländern Griechenland, Portugal, Spanien und Italien. Die Europäische Zentralbank reagierte auf steigende Inflationsraten, indem sie die Zinsen von April bis Juli 2011 von 1,0 % auf 1,5 % an hob. Mit der Straffung der Währungspolitik folgte die Europäische Zentralbank (EZB) dem Beispiel von Schwellenländer-Schwergewichten wie China und Indien, wo die Zinsen schon 2010 an zogen, als die Zentralbanken versuchten, den Preisdruck zu bekämpfen.

Ende Juli erlitten Aktien weltweit heftige Einbrüche, da ein abruptes Abrutschen der globalen Konjunkturdaten auf breiter Front die Anleger beunruhigte. Ebenso wuchs die Besorgnis, die Staatsschuldenkrise in der Eurozone könne eine zunehmende Bedrohung für die größeren ‚peripheren‘ Länder Italien und Spanien darstellen. Besondere Kopfschmerzen bereiteten den Investoren, dass durch das Zaudern der europäischen Staatsschefs konkrete Maßnahmen zum Schutz der größten Volkswirtschaften der Region ausblieben. Während die globalen Märkte im volatilen Handel während des dritten Quartals kräftige Einbußen erlitten, zogen die Renditen italienischer und spanischer Staatsanleihen scharf an, obwohl die EZB als Zentralbank versuchte, sie durch Anleihenkäufe auf tragbarem Niveau zu deckeln. Vor dem Hintergrund eines immer wahrscheinlicheren Ausfalls in Griechenland und der Sorgen um die Effekte einer Verschärfung der Krise in der Eurozone auf den empfindlichen globalen Aufschwung bevorzugten nervöse Investoren ‚sichere Anlagehäfen‘ wie britische und US-amerikanische Staatsanleihen. Während die Schwellenländer weiterhin robuste Wirtschaftswachstumsraten erzielten, beeinträchtigte die wachsende weltwirtschaftliche Ungewissheit die Bereitschaft der Anleger, in als risikoreicher wahrgenommene Märkte zu investieren.

US-Aktien

Dieser zusammengefasste Markthintergrund bezieht sich auf folgende Fonds:

iShares MSCI USA

iShares S&P 500 Monthly EUR hedged

iShares S&P 500 Monthly GBP hedged

Ermutigende Wirtschaftsdaten während der ersten Monate des Berichtszeitraums der Gesellschaft stützten die Zuversicht der Anleger in Bezug auf den Ausblick für die US-Unternehmenserträge. Gefördert durch ein Zinsniveau nahe null und die zweite Runde quantitativer Lockerungen der Federal Reserve, zog das Wirtschaftswachstum an, während der Aufwärtstrend auf dem Arbeitsmarkt den Konsum anheizte. Doch Ende März gaben US-Aktien im weltweiten Abwärtstrend aus Angst vor den wirtschaftlichen Auswirkungen der Tsunami-Katastrophe in Japan nach. Währenddessen verstärkten enttäuschende Daten zum Wirtschaftswachstum Befürchtungen, der Aufschwung könne angesichts sinkender Ausgaben der US-Regierung ins Stocken geraten. Außerdem gab es diverse Anzeichen für eine fortgesetzte Belastung des Häusermarktes, da der Case-Shiller-Index unter den tiefsten Stand im Abschwung von 2009 rutschte. Dennoch fanden US-Aktien im zweiten Quartal trotz der Besorgnis um einen anziehenden Inflationsdruck weiterhin auf breiter Front Rückhalt bei den Ertragsmeldungen der Unternehmen und der Zusicherung der Federal Reserve, ein umfangreiches Spektrum an Anreizen aufrechtzuerhalten. Auch der Optimismus der US-Notenbank-Vertreter, dass der Anstieg der Rohstoffpreise, der die Inflation in die Höhe getrieben und die Konjunktur belastet hatte, nicht von Dauer sein würde, trug zu einer gewissen Beruhigung der Investoren bei.

Nachdem US-Aktien in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums der Gesellschaft moderate Gewinne verbucht hatten, setzte Ende Juli abrupt ein Einbruch ein, der sich unter volatilen Handelsbedingungen bis in den September hin zog. Die Kursverluste waren durch eine deutliche Verschlechterung der globalen Wirtschaftsdaten und durch Ängste ausgelöst worden, dass die Schuldenkrise in der Eurozone eine zunehmende Bedrohung für Italien und Spanien darstellte – Volkswirtschaften, die um einiges zu groß waren, um mit den bestehenden Unterstützungsstrukturen gerettet zu werden. Eine überraschend kräftige Abwärtskorrektur des US-Wirtschaftswachstums fürs erste Quartal – von 1,8 % auf nur mehr 0,4 % pro Jahr – weckte ernstzunehmende Befürchtungen, der US-Aufschwung sei ins Stocken gekommen.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

MARKTRÜCKBLICK (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

US-Aktien (Fortsetzung)

Nach politischem Gerangel im Zuge der Diskussionen um die Anhebung der US-Staatsschuldengrenze wurde die Stimmung zusätzlich gedrückt durch die Meldung, die Ratingagentur S&P habe das AAA-Rating der USA um eine Stufe auf AA+ herabgesetzt aus Sorge um mangelnde Klarheit in Bezug auf Pläne zur Rückführung des klaffenden Haushaltsdefizits. Obwohl im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums der Gesellschaft beruhigendere Daten veröffentlicht wurden, die darauf hinwiesen, dass die Konjunkturerholung im Anschluss mit aufs Jahr gerechnet 1,3 % bzw. 2,0 % Wachstum im zweiten und dritten Quartal an Fahrt gewann, blieb der US-Markt volatil. Ursache war die Angst vor einer Gefährdung des globalen Wirtschaftsaufschwungs durch eine weitere Verschärfung der Krise in der Eurozone.

Japanische Aktien

Dieser zusammengefasste Markthintergrund bezieht sich auf den folgenden Fonds:

iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged

Der optimistische Eindruck, die laufende Erholung der Weltwirtschaft würde den Ertragsausblick japanischer Exporteure aufhellen, verhalf dem japanischen Markt in den ersten drei Monaten des Berichtsjahrs zu soliden Gewinnen. Nach dem schweren Erdbeben und dem verheerenden Tsunami vom März kam es jedoch zu einem Kurssturz auf den Aktienmärkten. Abgesehen von dem schrecklichen Verlust von 10.000 Menschenleben hatten die schweren Schäden an der Infrastruktur, unter anderem an dem Atomkraftwerk Fukushima, ernste wirtschaftliche Folgen. Regelmäßige Stromabschaltungen beeinträchtigten Branchen wie die Auto- und IT-Hardware-Produktion und gefährdeten die Logistikketten weltweit. Der Yen schnellte unmittelbar nach der Tragödie sprunghaft in die Höhe, weil spekuliert wurde, dass japanische Unternehmen Kapital aus dem Ausland zurückholen würden, um erste Wiederaufbaukosten zu bestreiten. Groß angelegte konzertierte Zentralbankinterventionen sorgten aber bald dafür, dass sich der drastische Anstieg des Yen wieder umkehrte. Obwohl japanische Aktien eine partielle Erholung verzeichneten, weil die Zuversicht herrschte, das erforderliche Wiederaufbauprogramm würde im Anschluss Sektoren wie Bau & Material und Maschinenbau ankurbeln, bestätigte sich bald die Befürchtung, die Katastrophe könnte die anfällige Wirtschaft in die Rezession zurückfallen lassen, denn die Wirtschaft war über zwei aufeinanderfolgende Quartale geschrumpft.

Eine spürbare Verschlechterung der globalen Wirtschaftsdaten im dritten Quartal 2011 weckte Sorgen um die Nachfrageaussichten für japanische Exporteure, die durch Bedenken verschärft wurden, Ansteckungseffekte in der Eurozone könnten die allgemeine Bereitschaft auf Schlüsselmärkten, Geld für japanische Güter auszugeben, stark beeinträchtigen. Doch gestützt vom Optimismus, der allein schon aufgrund des Ausmaßes des Wiederaufbauprogramms um sich griff, verzeichnete die japanische Wirtschaft im dritten Quartal 2011 bereits wieder Wachstum – etwas früher, als manche Analysten vorhergesagt hatten. Dennoch blieb das Geschäftsklima allgemein gedämpft aus Angst, die fortgesetzte Stärke des Yen, die Verschlimmerung der Staatsschuldenkrise in der Eurozone und die erlahmende globale Konjunkturerholung könnten die exportorientierten japanischen Unternehmen vor Widerstände stellen. Die Skepsis schlug sich auch im heimischen Konsum nieder. Die Einzelhandelsdaten drehten in den letzten Monaten des Berichtszeitraums sichtlich ins Minus. Währenddessen gab ein Bericht der Bank of Japan zu bedenken, dass der störanfällige Aufschwung im Land durch die Unterbrechungen der Logistikkette nach den schweren Überschwemmungen in Thailand mit zusätzlichen Problemen konfrontiert sei, was die Sorgen um den Wachstumsausblick verstärkte. In den letzten Wochen des Berichtszeitraums sackten japanische Aktien auf den tiefsten Stand seit März 2009 ab.

Polnische Aktien

Dieser zusammengefasste Markthintergrund bezieht sich auf den folgenden Fonds:

iShares MSCI Poland, aufgelegt am 21. Januar 2011, Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 24. Januar 2011.

Nach Auflegung des Fonds Ende Januar 2011 brachte der polnische Markt im verbleibenden ersten Quartal solide Gewinne, getragen vom Vertrauen in ein beschleunigtes Wachstum der Binnenwirtschaft und breiterem Optimismus in Bezug auf den Ausblick für das globale Handelsumfeld. Polen war das einzige EU-Land, das in der Finanzkrise 2008/09 eine Rezession vermeiden konnte. Das Land verzeichnete seit der kurzfristigen Quartalskontraktion Anfang 2009 zuverlässiges Wachstum und hat in den letzten beiden Jahren beständig mit einer Quartalsrate von 0,7 % bis 1,5 % expandiert. Verglichen mit einem Wert von 0,9 % fürs vierte Quartal wuchs die polnische Wirtschaft im ersten und zweiten Quartal 2011 jeweils um 1,0 % bzw. 1,2 %, angeheizt durch eine robuste Steigerung der Industrieproduktion.

Doch in einem Ende Juli einsetzenden Abwärtstrend folgten polnische Aktien internationalen Titeln nach. Ausgelöst wurde diese Entwicklung durch die Verschlechterung der globalen Wirtschaftsdaten und die Angst, die Staatsschuldenkrise in der Eurozone könne in eine gefährliche neue Phase eintreten. Obwohl Polen nicht der Währungsunion angehört, machten sich die Investoren angesichts seiner engen Handelsverbindungen zur Eurozone und insbesondere ins benachbarte Deutschland zunehmend Sorgen, dass ein plötzlicher Abschwung in der Eurozone die polnische Wirtschaft schwer in Mitleidenschaft ziehen würde. Angesichts eines stetigen Anstiegs der Inflationsraten von einem Tief bei 2,0 % im dritten Quartal 2010 auf ein Hoch von 5,0 % im zweiten Quartal 2011 kamen auch Befürchtungen auf, dass die Zinsanhebung der polnischen Notenbank – von 3,5 % im Dezember 2010 auf 4,5 % im Juni 2011 – eine weitere Belastung für die heimische Wirtschaft darstellen könnte zu einer Zeit, in der die Weltwirtschaft starken Gegenwind spürte. Die Industrieproduktion knickte zwar im dritten Quartal kurzfristig ein, doch die polnische Konjunktur zeigte sich im selben Zeitraum verhältnismäßig robust. Das Bruttoinlandsprodukt erhöhte sich um solide 1,0 %. Dennoch beurteilten nervöse Investoren vor dem Hintergrund wachsender globaler Ungewissheit infolge der Bedrohung von Ländern wie Italien und Spanien durch die Krise in der Eurozone Märkte, die vermeintlich höhere Risiken aufwiesen, zunehmend skeptisch. Polnische Aktien blieben daher in der Verlustzone. Auf den Devisenmärkten entwickelte sich der polnische Zloty im Vergleich zum ‚sicheren Hafen‘ US-Dollar weiterhin schwach.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

MARKTRÜCKBLICK (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

Landwirtschaft

Dieser zusammengefasste Markthintergrund bezieht sich auf den folgenden Fonds:

iShares S&P Commodity Producers Agribusiness, aufgelegt am 16. September 2011, Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 19. September 2011.

Der Fonds investiert in die größten Aktiengesellschaften der Agrarbranche aus aller Welt. Seine Wertentwicklung wurde in den Wochen nach der Auflegung vom robusten Nachfrageniveau der boomenden globalen Agrarwirtschaft nach Produkten wie Düngemitteln und landwirtschaftlichen Maschinen gestützt. Der günstige Branchenhintergrund schlug sich im Strom positiver Meldungen von Unternehmen wie Monsanto nieder. Der Saatgut- & Unkrautvernichtungsmittelanbieter berichtete von steigender Nachfrage in Lateinamerika, während der Landmaschinenhersteller John Deere rekordhohe Umsätze fürs ganze Jahr meldete.

Energie

Dieser zusammengefasste Markthintergrund bezieht sich auf den folgenden Fonds:

iShares S&P Commodity Producers Oil & Gas, aufgelegt am 16. September 2011, Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 19. September 2011.

Dank seines Engagements in den größten Unternehmen aus der Sparte Öl- & Gasproduktion weltweit erfuhr der Wert des Fonds Unterstützung durch die Zuversicht, dass die anziehende Energienachfrage aus Schwellenländern die weniger positiven Aussichten auf Konsumsteigerungen in den erlahmenden Industrieländern aufwogen. Der Stimmung in Bezug auf bestimmte Produzenten tat zwar die Aussicht Abbruch, dass Arbeitskämpfe Produktionsanlagen in Lateinamerika beeinträchtigen könnten, doch Optimismus in Bezug auf das Ausmaß der Konsolidierung in der Branche und die fortgesetzte Verbesserung der Explorationsmethoden gaben dem Wert des Fonds Auftrieb.

Gold

Dieser zusammengefasste Markthintergrund bezieht sich auf den folgenden Fonds:

iShares S&P Commodity Producers Gold, aufgelegt am 16. September 2011, Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 19. September 2011.

Die zunehmend ungewisse weltwirtschaftliche Lage hebt weiter den Reiz ‚sicherer Anlagehäfen‘ wie US-Schatzanleihen und Gold hervor. Das Engagement des Fonds in den größten mit der Exploration und Produktion von Gold und verwandten Produkten befassten Unternehmen kam der Wertentwicklung generell zugute. Die Kurse mehrerer führender Goldproduzenten gaben Ende September zwar nach, als die Edelmetallpreise kurzfristig ins Rutschen gerieten, doch der anhaltend unsichere Ausblick für die Weltwirtschaft steigerte im Anschluss sowohl die Edelmetallpreise als auch die Aktienkurse der Produzenten.

Marktkapitalisierungsgewichtete globale Aktien

Dieser zusammengefasste Markthintergrund bezieht sich auf den folgenden Fonds:

iShares MSCI ACWI, aufgelegt am 21. Oktober 2011, Aufnahme der Geschäftstätigkeit am 24. Oktober 2011.

Als globaler Aktienfonds, dessen Marktgewichtungen an die Veränderungen der globalen Marktkapitalisierung angepasst werden, vollzog der Fonds in den Wochen von der Auflegung bis zum Ende des Berichtszeitraums der Gesellschaft weitgehend die volatile Wertentwicklung konventioneller globaler Aktienfonds nach.

Aktien von Schwellenländern (Emerging Markets)

Dieser zusammengefasste Markthintergrund bezieht sich auf den folgenden Fonds:

iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend, aufgelegt am 25. November 2011.

Basierend auf einem Index, der auf die Abbildung der Wertentwicklung von Schwellenländerunternehmen abzielt, die längerfristig nachhaltige Dividenden ausschütten, spiegelt der Anteilspreis des Fonds den geringfügigen Anstieg globaler Aktien in den Tagen seit Auflegung bis zum Ende des Berichtszeitraums der Gesellschaft wider.

BlackRock Advisors (UK) Limited

Dezember 2011

Bericht des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat legt seinen Bericht und den Abschluss für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2010 bis zum 30. November 2011 vor.

Beschreibung der Obliegenheiten des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Erstellung des Jahresbericht und des Jahresabschlusses gemäß den irischen Gesetzen und den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen (irische GAAP), einschließlich der vom Accounting Standards Board herausgegebenen und vom Institute of Chartered Accountants in Irland veröffentlichten Bilanzierungsgrundsätze, und handelt in Einklang mit den Bestimmungen der irischen Companies Acts, 1963 bis 2009 (und den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 (die „OGAW-Vorschriften“).

Nach irischem Gesellschaftsrecht ist der Verwaltungsrat verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Abschluss vorzulegen, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von der Geschäftslage der Gesellschaft für dieses Geschäftsjahr vermittelt. Bei der Erstellung dieser Abschlüsse ist der Verwaltungsrat gehalten:

- geeignete Bilanzierungsgrundsätze auszuwählen und diese einheitlich anzuwenden;
- angemessene und vorsichtige Beurteilungen und Schätzungen abzugeben;
- von der Fortführung der Gesellschaft auszugehen, es sei denn, die Annahme, dass die Gesellschaft fortgeführt wird, ist nicht angemessen.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass er bei der Erstellung des Jahresabschlusses die obigen Anforderungen erfüllt hat.

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Führung ordnungsgemäßer Bücher, aus denen die Geschäftslage der Gesellschaft jederzeit mit angemessener Genauigkeit hervorgeht, so dass er sicherstellen kann, dass der Jahresabschluss den in Irland allgemein anerkannten Grundsätzen ordnungsgemäßer Buchführung entspricht und im Einklang mit den irischen Companies Acts, 1963 bis 2009, sowie den OGAW-Vorschriften steht. Diesbezüglich wurde die State Street Fund Services (Ireland) Limited mit der Führung ordnungsgemäßer Bücher beauftragt. Dementsprechend werden die Bücher an folgender Adresse geführt:

State Street Fund Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Dem Verwaltungsrat obliegt es darüber hinaus, das Vermögen der Gesellschaft zu sichern und hierfür angemessene Maßnahmen zur Verhütung und Aufdeckung von Betrug und sonstigen Unregelmäßigkeiten zu treffen. Gemäß der Gründungsurkunde und Satzung der Gesellschaft hat der Verwaltungsrat die Vermögenswerte der Gesellschaft bei der Depotbank in Verwahrung gegeben. In dieser Hinsicht hat der Verwaltungsrat gemäß den Bedingungen eines Depotbankvertrages die State Street Custodial Services (Ireland) Limited als Depotbank bestellt. Deren Geschäftsadresse lautet wie folgt:

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Der Jahresabschluss wird auf der Website www.iShares.com veröffentlicht. Der Verwaltungsrat ist gemeinsam mit dem Manager und BlackRock Advisors (UK) Limited für die Pflege und Integrität der auf dieser Website enthaltenen Finanzdaten verantwortlich. Die Gesetze der Republik Irland, welche die Erstellung und Veröffentlichung von Abschlüssen regeln, können von den Gesetzen in anderen Hoheitsgebieten abweichen.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Corporate Governance-Erklärung

Hintergrund

Der Verwaltungsrat der iShares V plc (die „Gesellschaft“) hat sich verpflichtet, die höchsten Standards der Unternehmensführung (Corporate Governance) einzuhalten, und ist Anteilinhabern gegenüber für die Führung der Geschäfte der Gesellschaft rechenschaftspflichtig. Der Verwaltungsrat hat einen Corporate Governance-Rahmen geschaffen, der nach seiner Meinung für eine offene Investmentgesellschaft („OEIC“) angemessen ist und der die Gesellschaft in die Lage versetzt, die maßgeblichen Bestimmungen des britischen *Corporate Governance Code* (der „Code“) einzuhalten, der vom *Financial Reporting Council* im Juni 2010 herausgegeben wurde, den Combined Code von 2008 ersetzt und für die Gesellschaft in diesem Berichtszeitraum gilt. Der Code wird von der FSA veröffentlicht und kann auf www.fsa.gov.uk heruntergeladen werden.

Die Gesellschaft unterliegt ferner den Zulassungsvorschriften (Listing Rules) der United Kingdom Listing Authority (die „UKLA-Zulassungsvorschriften“), insoweit sie für ausländische offene Investmentfonds gemäß Kapitel 16 der UKLA-Zulassungsvorschriften sowie maßgeblichen Kapiteln der Offenlegungsvorschriften und der Transparenzvorschriften gelten, die auf <http://www.fsa.gov.uk> nachzulesen sind. Die UKLA-Zulassungsbestimmungen schreiben vor, dass die Gesellschaft offen legt, wie sie die wesentlichen im Code niedergelegten Grundsätze angewandt hat, damit die Anteilhaber in der Lage sind, zu beurteilen, wie die Grundsätze angewandt wurden. Die Gesellschaft muss ferner erklären, in welchen Bereichen sie von den Bestimmungen des Codes abgewichen ist, und die Gründe dafür darlegen. Die Gesellschaft unterliegt ferner den Corporate Governance-Praktiken der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) in ihren OGAW-Mitteilungen (*UCITS Notices*) und Guidance Notes, die auf der Website der Zentralbank (<http://www.financialregulator.ie/industry-sectors/funds/Pages/default.aspx>) abrufbar sind und zur Einsichtnahme am eingetragenen Sitz der Gesellschaft zur Verfügung stehen.

Die Gesellschaft ist in Irland als Public Limited Company gemäß den Companies Acts von 1963 bis 2009 (die „Companies Acts“) und den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 eingetragen. Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds strukturiert und umfasst eine Reihe separater Fonds mit getrennter Haftung zwischen den einzelnen Fonds. Die Gesellschaft unterliegt der Aufsicht der Zentralbank. Die Gesellschaft ist ein börsengehandelter Fonds.

Das alleinige Ziel der Gesellschaft besteht in der gemeinsamen Anlage in Wertpapieren und/oder anderen, in Vorschrift 68 der Vorschriften erläuterten, liquiden Finanzanlagen aus von der Öffentlichkeit aufgebrachtem Kapital, basierend auf dem Prinzip der Risikostreuung. Die Satzung der Gesellschaft sieht vor, dass die Gesellschaft getrennte Anteilklassen anbieten kann, die die Beteiligungen an einem Fonds, bestehend aus einem deutlich definierten Anlagenportfolio, darstellen. Die Anteile jedes Fonds werden zu anderen Bedingungen als die der übrigen Fonds ausgegeben. Die spezifischen Anlageziele und die Anlagepolitik der einzelnen Fonds werden vom Verwaltungsrat zum Zeitpunkt der Errichtung des Fonds formuliert. Jede Änderung am Anlageziel eines Fonds und/oder jede wesentliche Änderung der Anlagepolitik eines Fonds bedarf der vorherigen Zustimmung der Anteilhaber, die entweder durch einen Mehrheitsentscheid auf einer Versammlung der Anteilhaber eines Fonds nachzuweisen ist oder durch die schriftliche Zustimmung aller Anteilhaber.

Der Verwaltungsrat hat unter Berücksichtigung der Grundsätze und Empfehlungen des Code einen Corporate-Governance-Rahmen geschaffen, bei dem sowohl die beste Praxis übernommen als auch der Tatsache Rechnung getragen wurde, dass die Gesellschaft eine OEIC ist. In dieser Erklärung werden die Corporate-Governance-Struktur und -Prozesse, die die Gesellschaft im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2010 bis zum 30. November 2011 angewandt hat, zusammengefasst.

Konformität

Der Verwaltungsrat hat in diesem Bericht die erforderlichen Offenlegungen vorgenommen, damit die Gesellschaft ihre laufenden Pflichten gemäß den UKLA-Zulassungsbestimmungen und den DTR-Vorschriften erfüllt. Es ist zu beachten, dass die Gesellschaft als OEIC den größten Teil ihrer täglichen Geschäftsführung und Verwaltung an Unternehmen der BlackRock-Gruppe, wie z. B. den Manager und den Anlageverwalter, und an andere externe Dienstleister delegiert hat. Die Gesellschaft hat keine Beschäftigten, und alle Verwaltungsratsmitglieder sind nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder. Der Verwaltungsrat erkennt an, dass die Anteilhaber der Gesellschaft in eine regulierte offene Investmentgesellschaft investieren. Der Verwaltungsrat ist der Meinung, dass die Unternehmensführungsstruktur und die betrieblichen Prozesse der Gesellschaft für eine OEIC geeignet sind und dass nicht alle Bestimmungen des Codes für die Gesellschaft relevant sind.

Der Verwaltungsrat ist der Meinung, dass die Gesellschaft die maßgeblichen Bestimmungen des Code im gesamten Rechnungslegungszeitraum erfüllt hat, mit den nachfolgend erläuterten Ausnahmen, bei denen die Abweichung vom Code angesichts der Position der Gesellschaft als eine OEIC als angebracht erachtet wird. Diese Corporate Governance-Erklärung beschreibt zusammen mit der Erklärung über die Obliegenheiten des Verwaltungsrats auf Seite 9, wie die wichtigsten Grundsätze des Codes auf die Gesellschaft angewandt werden.

Der Code enthält Bestimmungen zu Folgendem:

- (i) Ernennung und Aufgaben des Chief Executive;
- (ii) Vergütung geschäftsführender Verwaltungsratsmitglieder;
- (iii) die Erfordernis, ein Verwaltungsratsmitglied als Senior Independent Director zu ernennen;
- (iv) die Wiederwahl von Verwaltungsratsmitgliedern durch Anteilhaber;
- (v) die Erfordernis einer Innenrevisionsfunktion und
- (vi) die Erfordernis, Revisions-, Vergütungs- und Nominierungsausschüsse einzurichten.

Aus den bereits dargelegten Gründen und wie nachstehend eingehender erläutert, hält der Verwaltungsrat diese Bestimmungen für nicht relevant für die Gesellschaft. Die Gesellschaft hat daher diese Bestimmungen im Berichtszeitraum nicht erfüllt.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Corporate Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat

Der Code schreibt vor, dass neben dem Vorsitzenden mindestens zwei Verwaltungsratsmitglieder unabhängige, nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder sein müssen, die vom Verwaltungsrat als formell und in ihrer Urteilsfähigkeit unabhängig befunden werden und bezüglich derer keine Beziehungen oder Umstände vorliegen, welche ihre Urteilsfähigkeit beeinträchtigen können oder welche den Anschein erwecken könnten, dass sie ihre Urteilsfähigkeit beeinträchtigen. Der Verwaltungsrat besteht derzeit aus acht nicht-geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern, drei davon (einschließlich des Vorsitzenden) werden insofern als von der Gesellschaft unabhängig betrachtet, als sie unabhängig vom Anlageverwalter und anderen externen Dienstleistern, wie z. B. dem Verwalter und der Depotbank sind. Der Verwaltungsrat hat sorgfältig geprüft und ist überzeugt, dass diese Verwaltungsratsmitglieder die Unabhängigkeitsbestimmungen des Codes erfüllen. Der Verwaltungsrat hat ferner sorgfältig geprüft und ist überzeugt, dass die Anwesenheit von zwei nicht-geschäftsführenden unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern (der Vorsitzende ausgenommen) ein angemessenes Verhältnis im Verwaltungsrat darstellen.

Der Verwaltungsrat hat sorgfältig geprüft, ob ein Senior Independent Director ernannt werden sollte. Da sich der Verwaltungsrat ausschließlich aus nicht-geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern zusammensetzt, wird die Ernennung eines Senior Independent Director als nicht notwendig erachtet. Der Verwaltungsrat ist der Meinung, dass, weil es sich bei der Gesellschaft um eine OEIC handelt, es nicht erforderlich ist, einen Chief Executive zu ernennen.

Die Biographien der Verwaltungsratsmitglieder auf den Seiten 17 und 18 demonstrieren eine Breite an Anlagekenntnissen und unternehmerischen und finanziellen Fähigkeiten, die ihnen eine effektive strategische Führung, Überwachung und sachgerechte Verwaltung der Gesellschaft ermöglichen.

Der Verwaltungsrat hat keinen Nominierungsausschuss eingerichtet, weil die Aufgabe, Kandidaten für die Neubesetzung frei gewordener Sitze im Verwaltungsrat zu prüfen, die von Zeit zu Zeit anfallen kann, vom Verwaltungsrat ausgeübt wird. Berufungen in den Verwaltungsrat unterliegen der Genehmigung der Zentralbank. Die Gesellschaft ist eine OEIC, und der Verwaltungsrat hält es nicht für erforderlich, einen externen Personalberater mit der Kandidatensuche zu beauftragen oder von Zeit zu Zeit frei werdende Sitze im Verwaltungsrat öffentlich auszuschreiben. Paragraph 73 der Satzung sieht ebenfalls vor, dass ein vom Verwaltungsrat zur Besetzung einer gelegentlichen Vakanz oder als zusätzliches Verwaltungsratsmitglied bestelltes Verwaltungsratsmitglied auf der Jahreshauptversammlung um Wiederbestellung nachzusuchen hat, die auf seine Bestellung folgt. Mehrere Verwaltungsratsmitglieder beabsichtigen, gemäß Paragraph 73 auf der Jahreshauptversammlung der Gesellschaft 2012 um Wiederbestellung nachzusuchen. Der Verwaltungsrat ist weiterhin bestrebt, drei unabhängige nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder aufzuweisen, um auf jeden Fall Section B1.2 des britischen Corporate Governance Code vom Juni 2010 in Bezug auf die vorgeschriebene Mindestanzahl von zwei unabhängigen nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern für kleinere Gesellschaften einzuhalten. Satzungsgemäß können ausscheidende Verwaltungsratsmitglieder von anderen Verwaltungsratsmitgliedern wiederbestellt werden.

Der Verwaltungsrat hat sich verpflichtet, ein angemessenes Verhältnis von Fähigkeiten, Erfahrung, Unabhängigkeit und Wissen in der Gesellschaft zu wahren und unterstützt eine planmäßige und schrittweise Erneuerung des Verwaltungsrats. Die Zusammensetzung des Verwaltungsrats wurde nach der Übernahme von Barclays Global Investors durch BlackRock im Dezember 2009 geändert und erneut im Berichtszeitraum nach dem Ausscheiden von Michelle Scrimgeour am 31. Januar 2011. Dominic Pegler wurde am 3. Juni 2011 als nicht-geschäftsführendes Mitglied in den Verwaltungsrat berufen.

Die Verwaltungsratsmitglieder, die für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft eine Vergütung erhalten, verlängern ihre Dienstleistungsverträge mit der Gesellschaft gerade oder verhandeln darüber. Die Bestimmungen der o. g. Dienstverträge werden eine Festsetzung des von jedem Verwaltungsratsmitglied erwarteten Zeitaufwands beinhalten. Die Verwaltungsratsmitglieder unterliegen der ständigen Verpflichtung, dafür Sorge zu tragen, dass sie über ausreichend Zeit verfügen, um ihren Pflichten nachzukommen. Die Details der sonstigen Ernennungen und Verpflichtungen jedes Verwaltungsratsmitglieds, der Vorsitzende inbegriffen, werden dem Verwaltungsrat zur Prüfung vorgelegt, und alle neuen Ernennungen oder wesentlichen Verpflichtungen bedürfen der vorherigen Genehmigung des Anlageverwalters. Der Verwaltungsrat glaubt nicht, dass es nötig ist, dass diejenigen Verwaltungsratsmitglieder, die Vollzeitmitarbeiter und Führungskräfte der BlackRock-Gruppe sind, Dienstverträge haben. Nach Abschluss werden Kopien von den Dienstverträgen der einzelnen Verwaltungsratsmitglieder den Anteilhabern auf Verlangen zur Verfügung gestellt.

Vor seiner Ernennung erhält jedes neue Verwaltungsratsmitglied eine umfassende und offizielle, auf sein Amt zugeschnittene Einführung mit allen relevanten Informationen über die Gesellschaft und über seine Pflichten und Aufgaben als Verwaltungsratsmitglied. Darüber hinaus muss ein neues Verwaltungsratsmitglied eine gewisse Zeit mit Vertretern des Anlageverwalters verbringen, so dass das neue Verwaltungsratsmitglied sich mit den verschiedenen Verfahren vertraut machen kann, die der Anlageverwalter für die Ausübung seiner Pflichten und Aufgaben gegenüber der Gesellschaft für nötig erachtet.

Die Gesellschaft verfolgt die Politik, ihre Verwaltungsratsmitglieder anzuhalten, sich über die für die Gesellschaft relevanten Entwicklungen auf dem Laufenden zu halten. Die Verwaltungsratsmitglieder haben an Informationsveranstaltungen und Unterweisungen des Anlageverwalters teilgenommen, die für die Gesellschaft relevant sind, und werden dies auch weiterhin tun. Die Verwaltungsratsmitglieder erhalten ferner regelmäßige Unterweisungen u. a. von den unabhängigen Abschlussprüfern, Anlagestrategen, Treuhändern und Rechtsberatern bezüglich geplanter Produktentwicklungen oder Änderungen an Gesetzen oder aufsichtsrechtlichen Bestimmungen, die die Gesellschaft betreffen könnten. Der Verwaltungsrat erhält Informationen rechtzeitig und in einer Form und Qualität, die ihn in die Lage versetzt, seine Pflichten zu erfüllen. Der Schulungsbedarf der Verwaltungsratsmitglieder wird im Rahmen der jährlichen Leistungsbeurteilung des Verwaltungsrats evaluiert.

Über strategische Fragen sowie alle wesentlichen betrieblichen Angelegenheiten entscheidet der Verwaltungsrat. Wenn sich die Anteilhaber in Angelegenheiten engagieren möchten, die die Unternehmensführung der Gesellschaft betreffen, werden sie diese Angelegenheiten stets mit dem Anlageverwalter erörtern wollen oder sich mit diesem treffen. Der Verwaltungsrat stellt jedoch auf Wunsch wichtiger Anteilhaber auch einzelne Verwaltungsratsmitglieder zur Verfügung.

Die Gesellschaft hat den gesamten Berichtszeitraum über eine angemessene Haftpflichtversicherung für ihre Verwaltungsratsmitglieder und leitenden Angestellten unterhalten.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Corporate Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Obliegenheiten des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für den langfristigen Erfolg der Gesellschaft verantwortlich und ist sich seiner Verantwortung für die Führung, Lenkung und Kontrolle der Gesellschaft im Rahmen sicherer und effektiver Kontrollen bewusst, wodurch Risiken beurteilt und gesteuert werden können. Der Verwaltungsrat sorgt effizient für konstruktive Herausforderungen und trägt zur Entwicklung von Strategieplänen bei. Der Verwaltungsrat ist sich ferner seiner Verantwortung gegenüber Anteilhabern für die allgemeine Unternehmensführung der Gesellschaft bewusst. Er behält sich Entscheidungen über die Festlegung der Anlagepolitik und der Anlageziele, Änderungen der Anlagestrategie, die Bestellung und Entlassung des Gesellschaftssekretärs und den Abschluss wesentlicher Verträge vor. Der Verwaltungsrat genehmigt ferner den Prospekt, Rundschreiben an die Anteilhaber, Börsenzulassungsprospekte und andere rechtlich relevante Dokumente. Es wird eine formelle Aufstellung der Angelegenheiten geführt, die ausdrücklich der Entscheidung durch den Verwaltungsrat vorbehalten sind.

Die Hauptaufgabe des Vorsitzenden besteht darin, den Verwaltungsrat zu leiten und zu lenken, kritische Diskussionen zu unterstützen und eine effiziente Kommunikation zwischen den einzelnen Mitgliedern zu fördern. Er ist ferner dafür verantwortlich, eine Best Practice-Corporate Governance und eine effiziente Kommunikation mit Anteilhabern zu fördern. Der Vorsitzende wurde bei seiner Berufung als unabhängig erachtet. In diesem Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen bei den Verpflichtungen des Vorsitzenden.

Der Verwaltungsrat hat bei Bedarf Zugang zu der Beratung und den Dienstleistungen des Gesellschaftssekretärs, externen Beratern und den Ressourcen des Anlageverwalters. Wenn nötig, können der Verwaltungsrat und einzelne Verwaltungsratsmitglieder, um die Erfüllung ihrer Pflichten zu erleichtern, auf Kosten der Gesellschaft professionelle Beratung in Anspruch nehmen. Ein Verwaltungsratsmitglied, das von seinem Posten zurücktritt, ist verpflichtet, gegenüber dem Verwaltungsrat und der Zentralbank zu bestätigen, dass sein Rücktritt nicht im Zusammenhang mit Streitigkeiten mit oder Forderungen gegenüber der Gesellschaft steht. Ferner kann ein Verwaltungsratsmitglied, das Bedenken in Hinblick auf die Unternehmensführung der Gesellschaft oder eine geplante Vorgehensweise hat, in einer schriftlichen Erklärung gegenüber dem Vorsitzenden seine Bedenken darlegen, damit dieser sie an den Verwaltungsrat weiterleitet, oder seine Bedenken formell in das Protokoll einer Verwaltungsratssitzung aufnehmen lassen.

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich sicherzustellen, dass die Gesellschaft ordnungsgemäße Bücher führt, aus denen mit angemessener Genauigkeit jederzeit die Geschäftslage der Gesellschaft hervorgeht, und anhand derer gewährleistet ist, dass die Rechnungsabschlüsse den Companies Act und maßgeblichen Rechnungslegungsstandards entsprechen. Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, eine ausgewogene und verständliche Beurteilung der Geschäftslage der Gesellschaft vorzulegen. Dies beinhaltet Halbjahresabschlüsse und sonstige Berichte, die den Anteilhabern und der Öffentlichkeit zur Verfügung gestellt werden. Darüber hinaus obliegt es dem Verwaltungsrat, das Vermögen der Gesellschaft zu sichern und hierfür angemessene Maßnahmen zur Verhütung und Aufdeckung von Betrug und sonstigen Unregelmäßigkeiten zu treffen.

Der Verwaltungsrat tritt monatlich sowie nach Bedarf auf Ad-hoc-Basis zusammen. Von allen Verwaltungsratsmitgliedern wird eine Teilnahme an jeder Sitzung erwartet, und die Teilnahme an Verwaltungsrats- und Ausschusssitzungen im Berichtszeitraum ist weiter unten angegeben. Die Verwaltungsratsmitglieder erhalten die entsprechenden Unterlagen im Vorfeld jeder Sitzung. Ferner stehen die Sitzungsunterlagen und andere maßgebliche Informationen den Verwaltungsratsmitgliedern auch auf elektronischem Weg zur Verfügung. Wenn ein Verwaltungsratsmitglied nicht an einer Sitzung teilnehmen kann, erhält er/sie dennoch die zugehörigen Unterlagen. Viele der Ad-hoc-Sitzungen im Berichtszeitraum wurden kurzfristig angesetzt, und die Teilnahme aller Verwaltungsratsmitglieder war nicht immer möglich.

Leistungsbeurteilung

Der Verwaltungsrat prüft formell seine eigene Leistung auf jährlicher Basis, und es wurde ein Bewertungssystem für die Evaluierung des Verwaltungsrates, der unterstützenden Ausschüsse des Managers, der einzelnen Verwaltungsratsmitglieder und des Vorsitzenden vereinbart. Dieses Beurteilungsverfahren hilft dabei, Schulungs- und Weiterbildungsbedarf der einzelnen Verwaltungsratsmitglieder zu ermitteln. Die Beurteilung 2011 für das am 30. Juni 2011 beendete Geschäftsjahr erfolgte in Form von ausführlichen Fragebögen, die von jedem Verwaltungsratsmitglied ausgefüllt wurden, mit anschließenden Diskussionen im Verwaltungsrat darüber, wie die Effizienz seiner Tätigkeiten, Strategien oder Verfahren verbessert werden könnte. Das Beurteilungssystem wurde zuvor auch schon von anderen iShares-Verwaltungsräten verwendet, und der Verwaltungsrat ist mit der Beständigkeit des Beurteilungssystems zufrieden und hält das derzeitige Prüfungs- und Beurteilungsverfahren für angemessen. Der Verwaltungsrat hält es nicht für notwendig, zu einer Sitzung unter Ausschluss des Verwaltungsratsvorsitzenden zusammenzukommen, um seine Leistungen zu beurteilen, da eine Beurteilung des Vorsitzenden im derzeitigen Beurteilungssystem integriert ist. Die Ergebnisse des laufenden Evaluierungsprozesses wurden dem Verwaltungsrat vorgelegt und von diesem erörtert. Die Ergebnisse bestätigen, dass der Verwaltungsrat der iShares V plc nach wie vor in äußerst effizienter Weise tätig ist, und es wurde befunden, dass alle Verwaltungsratsmitglieder ihre jeweiligen Pflichten und Aufgaben effizient erfüllt und ausreichend Zeit zur Erfüllung ihrer Aufgaben als Verwaltungsratsmitglieder aufgewandt haben.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Corporate Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Delegation von Aufgaben

Der Verwaltungsrat hat folgende Aufgabenbereiche delegiert:

Unternehmensführung und Verwaltung

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat die Anlageverwaltung, den Vertrieb und die Verwaltung der Gesellschaft und ihrer Fonds an den Manager delegiert. Die Verwaltungsratsmitglieder des Managers, mit Ausnahme von Herrn Gareth Juul, sind dieselben wie die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft. Der Manager hat die Verwaltung des Anlageportfolios an den Anlageverwalter delegiert. Der Anlageverwalter handelt nach den vom Verwaltungsrat festgelegten und im Prospekt der Gesellschaft sowie in den diversen Nachträgen für die Fonds der Gesellschaft beschriebenen Richtlinien. Der Anlageverwalter ist unmittelbar verantwortlich für die Entscheidungen über das tägliche Geschäft der Fonds der Gesellschaft und dem Verwaltungsrat des Managers und der Gesellschaft gegenüber rechenschaftspflichtig für die Anlageperformance der Fonds. Der Verwaltungsrat hat auch die Ausübung der Stimmrechte, die mit den im Portfolio gehaltenen Wertpapieren verbunden sind, an den Anlageverwalter übertragen.

Der Manager hat seine Aufgaben als Verwalter der Gesellschaft und ihrer Fonds an die State Street Fund Services (Ireland) Limited delegiert. Der Verwalter ist für die Verwaltung der Geschäfte der Gesellschaft einschließlich der Berechnung des Nettoinventarwertes und der Erstellung der Abschlüsse der Gesellschaft verantwortlich, wobei er der grundsätzlichen Überwachung durch den Verwaltungsrat und den Manager unterliegt. Der Verwalter ist eine Tochtergesellschaft der State Street Bank & Trust Co.

Die Gesellschaft hat die State Street Custodial Services (Ireland) Limited als Depotbank für ihre Vermögenswerte beauftragt, die gemäß den Richtlinien die Verantwortung für die sichere Verwahrung dieser Vermögenswerte hat. Die Depotbank ist eine Tochtergesellschaft der State Street Bank & Trust Co.

Der Manager hat die Anteilsregistrierung an die Computershare Investor Services (Ireland) Limited delegiert.

Ausschüsse des Verwaltungsrats und des Managers

Der Verwaltungsrat hat keine geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder und hat keinen Chief Executive ernannt, da er die Verantwortung für die Verwaltung seines Anlageportfolios, das Arrangieren von Verwahrungsdienstleistungen und die Dienstleistungen der Rechnungslegung und die des Gesellschaftssekretärs delegiert hat. Die Gesellschaft hat keine Beschäftigten. Der Verwaltungsrat hat keinen Nominierungsausschuss eingerichtet, da diese Aufgabe direkt vom Verwaltungsrat ausgeübt wird. Der Verwaltungsrat übt insoweit dieselben Funktionen aus wie ein Nominierungsausschuss, als er die Eignung von Kandidaten prüft, die für die Besetzung der von Zeit zu Zeit frei werdenden Posten nominiert werden. Die Kandidaten für den Verwaltungsrat werden zunächst vom Anlageverwalter ermittelt und überprüft. Alle Neuernennungen bedürfen der Einwilligung der Zentralbank. Der Anlageverwalter wendet dabei einen rigorosen Auswahlprozess an, um Kandidaten auszuwählen, die möglicherweise geeignet sind, um sie dem Verwaltungsrat zur Prüfung zu präsentieren. Die Kandidaten werden einem Interview unterzogen, bevor sie dem Vorsitzenden zur Genehmigung vorgelegt werden. Wenn der Kandidat/die Kandidatin für geeignet befunden wird, wird er/sie dem Verwaltungsrat vorgestellt. Der Verwaltungsrat hat, vorbehaltlich der Einwilligung der Zentralbank, die letzte Entscheidung über die Ernennung neuer Verwaltungsratsmitglieder.

Im Berichtszeitraum unterhielt der Verwaltungsrat des Managers bestimmte Unterausschüsse wie den Rechnungslegungs- und -prüfungsausschuss; (Financial Accounts and Review Committee, „FARC“) und den Betriebs- und Risikoausschuss; (Operations and Risk Committee, der „ORC“). Mit Wirkung vom 21. April 2011 wurden diese Ausschüsse zum „Prüfungs- und Risikoausschuss“ (*Audit and Risk Committee*, der „ARC“) zusammengelegt. Der Prüfungs- und Risikoausschuss übernahm die vorher auf die beiden Ausschüsse verteilten Aufgaben. Der Prüfungs- und Risikoausschuss versammelt sich monatlich, um seine Aufgaben wahrzunehmen, und ist direkt dem Verwaltungsrat des Managers unterstellt. Dem ARC sind bestimmte Angelegenheiten des Tagesgeschäfts der Gesellschaft übertragen worden. Alle dem Prüfungs- und Risikoausschuss vorgebrachten Angelegenheiten, die vom Verwaltungsrat zu erwägen oder zu entscheiden sind, werden sofort diesem weitergereicht. Während des Berichtszeitraums waren mindestens zwei Verwaltungsratsmitglieder und der Manager Mitglieder des Prüfungs- und Risikoausschusses (vorher FARC und ORC). Der ARC besteht derzeit aus acht Mitgliedern, vier davon sind nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft und des Managers und von diesen vier werden zwei als unabhängige Verwaltungsratsmitglieder erachtet. Ein unabhängiges nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied fungiert derzeit als Vorsitzender des ARC. Die anderen Mitglieder des Prüfungs- und Risikoausschusses sind Führungskräfte des Anlageverwalters.

Die Geschäftsordnung des Prüfungs- und Risikoausschusses kann von den Anteilhabern beantragt werden.

Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass alle Mitglieder des Prüfungs- und Risikoausschusses (zuvor FARC und ORC) in geeigneter Weise qualifiziert und erfahren sind, um ihre Aufgaben effizient zu erfüllen. Darüber hinaus sind einige Mitglieder des Prüfungs- und Risikoausschusses qualifizierte Buchhalter mit einschlägiger Erfahrung in finanziellen Angelegenheiten, zumal sie zu Anlagegesellschaften gehören.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Corporate Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Delegation von Aufgaben (Fortsetzung)

Obwohl die Gesellschaft selbst keinen Prüfungsausschuss eingerichtet hat, hat der Prüfungs- und Risikoausschuss (und vorher das FARC) im Berichtszeitraum die folgenden hauptsächlichen Aufgaben wahrgenommen:

- (i) Prüfung des Halbjahres- und Jahresabschlusses der Gesellschaft und Empfehlung an den Verwaltungsrat, diese zu genehmigen, sowie Prüfung der zugehörigen Berichte der Abschlussprüfer.
- (ii) Gewährleistung, dass Empfehlungen der Abschlussprüfer geprüft und, wo angemessen, implementiert wurden.
- (iii) Prüfung der Eignung der Bilanzierungsgrundsätze der Gesellschaft.
- (iv) Gewährleistung, dass die internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme und die auf die Gesellschaft anwendbaren Standards, die für die Finanzberichterstattung relevant sind, geeignet sind.
- (v) Prüfung der für die Gesellschaft geltenden Rechnungslegungsstandards und etwaiger Änderungen an diesen.
- (vi) Prüfung des Umfangs, der Ergebnisse, der Wirtschaftlichkeit, Unabhängigkeit und Objektivität der Abschlussprüfer.
- (vii) Prüfung der Erbringung von Dienstleistungen außerhalb der Wirtschaftsprüfung, um sicherzustellen, dass die Objektivität und Unabhängigkeit der externen Abschlussprüfer gewahrt ist.
- (viii) Prüfung und Genehmigung des Plans der Abschlussprüfer bezüglich der Prüfung des Jahresabschlusses der Gesellschaft für das nächste Geschäftsjahr.
- (ix) Prüfung und Aussprache von Empfehlungen an den Verwaltungsrat bezüglich der Bestellung, Wiederbestellung und Abberufung der Abschlussprüfer.
- (x) Prüfung und, vorbehaltlich der Gesellschaftssatzung, Genehmigung der Vergütung und der Vertragskonditionen des Abschlussprüfers
- (xi) Prüfung des Berichts über die Innenrevision des Anlageverwalters in Bezug auf sich ergebende Revisionsangelegenheiten, die sich auf den Anlageverwalter und die Dienstleistungen auswirken, die dieser für den Manager erbringt. Bezieht sich der Bericht der Innenrevision auf den Manager, dann muss der Bericht direkt an den Verwaltungsrat gerichtet werden.

Der Prüfungs- und Risikoausschuss (und zuvor der ORC) ist unter anderem auch mit der Aufgabe der Aufsicht über die Dienstleister der Gesellschaft, mit der Berichterstattung zur Richtlinien Einhaltung und der internen Rechnungsprüfung des Anlageverwalters betraut, soweit diese die Gesellschaft betrifft.

Mitglieder des FARC – 1. Dezember 2010 bis 20. April 2011

John Donohoe – Vorsitzender und unabhängiges nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft

Desmond Murray – unabhängiges nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft

Barry O'Dwyer – nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft

Sean Annetts – Mitglied (Verwaltungsratsmitglied, Corporate Accounting)

Lynda Hall – Mitglied (Verwaltungsratsmitglied, Fund Administration)

Mitglieder des ORC – 1. Dezember 2010 bis 20. April 2011

Barry O'Dwyer – Vorsitzender und nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft

Geoffrey D. Radcliffe – nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft

Stephen Crocombe – Mitglied (Managing Director, Product Development and Range Management)

Karen Prooth – Mitglied (Managing Director, iShares Europe)

Adrian Hilderly – Mitglied (Verwaltungsratsmitglied, Compliance)

Mitglieder des ARC – 21. April 2011 bis 30. November 2011

John Donohoe – Vorsitzender und unabhängiges nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft
Unabhängiges nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der

Desmond Murray – Gesellschaft

Barry O'Dwyer – Nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft

Geoffrey D. Radcliffe – Nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft

Sean Annetts – Mitglied (Verwaltungsratsmitglied, Corporate Accounting)

Dominic Critchley – Mitglied (Verwaltungsratsmitglied, Fund Administration)

Lynda Hall – Mitglied (Verwaltungsratsmitglied, Fund Administration)

Adrian Hilderly – Mitglied (Verwaltungsratsmitglied, Compliance)

Alan Sievwright – Mitglied (Verwaltungsratsmitglied, Hauptbuchhaltung)

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Corporate Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Anwesenheitsliste

	Verwaltungsrat		FARC		ORC		ARC	
	- 1. Dezember 2010 bis 30. November 2011		- 1. Dezember 2010 bis 20. April 2011		- 1. Dezember 2010 bis 20. April 2011		- 21. April 2011 bis 30. November 2011	
	A*	B*	A*	B*	A*	B*	A*	B*
William Roberts (Vorsitzender – unabhängiges nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied)	15	15	-	-	-	-	-	-
John Donohoe (unabhängiges nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied)	15	13	4	4	-	-	8	8
Desmond Murray (unabhängiges nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied)	15	15	4	3	-	-	8	8
Nicholas C.D. Hall (nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied)	15	12	-	-	-	-	-	-
Barry O'Dwyer (nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied)	15	14	4	4	4	4	8	8
Dominic Pegler (nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied)	8	7	-	-	-	-	-	-
Geoffrey D. Radcliffe (nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied)	15	11	-	-	4	2	8	8
Mark Stockley (nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied)	15	12	-	-	-	-	-	-
Michelle Scrimgeour (nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied)	2	1	-	-	-	-	-	-
Sean Annetts	-	-	4	4	-	-	1	1
Dominic Critchley	-	-	-	-	-	-	8	7
Stephen Crocombe	-	-	-	-	4	4	-	-
Lynda Hall	-	-	4	4	-	-	8	7
Adrian Hilderly	-	-	-	-	4	3	8	8
Karen Prooth	-	-	-	-	4	3	-	-
Alan Sievwright	-	-	-	-	-	-	7	5

* In Spalte A ist die Anzahl der Sitzungen aufgeführt, die in dem Zeitraum, in dem das Verwaltungsratsmitglied dem Ausschuss des Verwaltungsrats angehört hat und teilnahmeberechtigt war, abgehalten wurden. In Spalte B ist die Anzahl der Sitzungen aufgeführt, an denen das Verwaltungsratsmitglied teilgenommen hat.

- (1) Im Berichtszeitraum wurden 15 Verwaltungsratssitzungen abgehalten. Davon waren 12 planmäßige Sitzungen und 3 Ad-hoc-Sitzungen.
- (2) Die Ausschüsse FARC und ORC des Managers wurden mit Wirkung vom 21. April 2011 zum Audit and Risk Committee (ARC) des Managers zusammengelegt.
- (3) Michelle Scrimgeour ist am 31. Januar 2011 als nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurückgetreten.
- (4) Dominic Pegler wurde am 3. Juni 2011 zum nicht-geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft bestellt.
- (5) Sean Annetts schied im Mai 2011 aus dem ARC des Managers aus.
- (6) Alan Sievwright wurde im Mai 2011 in den ARC des Managers berufen.

Interne Kontrollen

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme der Gesellschaft und für die Prüfung ihrer Effektivität. Er hat sicherzustellen, dass die Finanzdaten, die veröffentlicht oder innerhalb der Gesellschaft verwendet werden, verlässlich sind, und regelmäßig zu überwachen, dass die für den Betrieb der Gesellschaft geltenden Bestimmungen erfüllt werden. Der Vorstand wird in diesem Zusammenhang vom Prüfungs- und Risikoausschuss unterstützt und überprüft gemeinsam mit diesem auf kontinuierlicher Basis die Effektivität der internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme, um erhebliche Risiken der Gesellschaft zu identifizieren, zu bewerten und zu steuern. Im Rahmen dieses Prozesses werden Verfahren festgelegt, mit denen etwaige Versäumnisse oder Schwächen aufgedeckt und beurteilt werden. Falls ein Fall vom Verwaltungsrat als wesentlich eingestuft wird, gibt es Verfahren, die sicherstellen, dass die notwendigen Schritte eingeleitet werden, um die Versäumnisse zu beheben. Der Treuhänder der Gesellschaft erstattet der Gesellschaft ebenfalls jährlich und dem ARC vierteljährlich Bericht. Dem Verwaltungsrat sind keine wesentlichen Versäumnisse oder Schwächen in den internen Kontrollen bekannt, die im Berichtszeitraum aufgetreten wären.

Der Verwaltungsrat ist ferner für die Einrichtung und Unterhaltung angemessener interner Kontroll- und Risikomanagementsysteme der Gesellschaft in Bezug auf den Rechnungslegungsprozess verantwortlich. Diese Systeme dienen eher der Steuerung als der Ausschaltung des Risikos, dass die Rechnungslegungsziele der Gesellschaft nicht erreicht werden. Die Gesellschaft hat Verfahren zur Sicherstellung eingeführt, dass alle maßgeblichen Geschäftsbücher und Aufzeichnungen ordnungsgemäß geführt werden und jederzeit verfügbar sind, einschließlich der Erstellung von Jahres- und Halbjahresabschlüssen. Zu diesen Verfahren gehört die Bestellung des Verwalters zur Verwaltung der Geschäftsbücher und Aufzeichnungen der Gesellschaft unabhängig vom Anlageverwalter und der Depotbank. Die Jahres- und Halbjahresabschlüsse der Gesellschaft müssen vom Verwaltungsrat der Gesellschaft genehmigt und bei der Zentralbank und der Londoner Börse (London Stock Exchange) eingereicht werden. Die Abschlüsse werden gemäß geltendem irischem Recht und den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen aufgestellt. Die im Jahresbericht gemachten Angaben zur Rechnungslegung müssen geprüft werden. Der Bericht der Abschlussprüfer, einschließlich etwaiger Einschränkungen, ist in vollem Wortlaut im Jahresbericht der Gesellschaft enthalten.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Corporate Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Interne Kontrollen (Fortsetzung)

Die Kontrollverfahren für die identifizierten Risiken, die das finanzielle, operative, Compliance- und Risikomanagement abdecken, sind in den Betrieb des Managers, des Anlageverwalters und anderer externer Dienstleister, wie z. B. des Verwalters und der Depotbank, eingebettet. Es liegt ein Überwachungs- und Berichtsverfahren vor, mit dem diese Kontrollen überprüft werden. Dieses Verfahren wurde im Berichtszeitraum bis zum Datum dieses Berichts durch das Corporate Audit Department des Anlageverwalters angewendet.

Die für die Innenrevision und für operative Risiken zuständigen Abteilungen des Anlageverwalters berichten über den ARC vierteljährlich dem Verwaltungsrat. Der ARC erhält außerdem einen Bericht vom Verwalter und der Depotbank über die internen Kontrollen des Verwaltungs- und Depotbankbetriebs der Gesellschaft. Die Gesellschaft benötigt keine eigene Innenrevisionsfunktion, weil das Management und die Verwaltung der Gesellschaft an den Manager, den Anlageverwalter, den Verwalter und die Depotbank delegiert werden. Der Verwaltungsrat erkennt an, dass diese Kontrollsysteme nur dafür ausgelegt sein können, das Risiko, dass die Ziele des Fonds nicht erreicht werden, zu verwalten, nicht jedoch, es zu eliminieren. Sie können eine angemessene, aber keine absolute Absicherung gegen wesentliche Falschangaben oder Verluste bieten und stützen sich auf die operativen Kontrollen, die die Dienstleister eingerichtet haben.

Der ARC prüft einmal jährlich die Unabhängigkeit der externen Abschlussprüfer und hat ein Vorabgenehmigungsverfahren für die Beauftragung des Abschlussprüfers zur Erbringung prüfungsfremder Leistungen eingeführt.

Die Gesellschaft hat keine Beschäftigten und daher auch keine „Whistleblowing“-Richtlinien. Der Anlageverwalter hat jedoch „Whistleblowing“-Richtlinien, nach denen seine Beschäftigten vertraulich Bedenken über mögliche Betrugsfälle in Angelegenheiten der Finanzberichterstattung oder anderen, die die Gesellschaft betreffenden Angelegenheiten äußern können.

Finanzberichterstattung

Die Erklärung zu den Obliegenheiten des Verwaltungsrats hinsichtlich des Jahresabschlusses steht auf Seite 9 und im Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer auf den Seiten 21 und 22. Die Gesellschaft erstellt ihre Abschlüsse auf laufender Basis gemäß den irischen GAAP.

Vergütung

Die Gesellschaft ist eine OEIC und hat keine Beschäftigten und keine geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder (Executive Directors). Der Verwaltungsrat hat keinen Nominierungsausschuss eingerichtet, da diese Aufgabe direkt vom Verwaltungsrat ausgeübt wird. Der Verwaltungsrat ist der Meinung, dass die Grundsätze von Section D des Codes in Bezug auf eine Vergütung, außer wie nachstehend beschrieben, nicht für die Gesellschaft gelten, da die Gesellschaft keine geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder hat. Kein Verwaltungsratsmitglied hatte oder hat Anspruch auf Pensionen, und die Gesellschaft hat keinem Verwaltungsratsmitglied Aktienoptionen oder langfristige Leistungsanreize gewährt. Kein Element der Vergütung von Verwaltungsratsmitgliedern ist leistungsabhängig. Diejenigen Verwaltungsratsmitglieder, die auch Angestellte der BlackRock-Gruppe sind, verzichten auf ihren Anspruch auf ein Verwaltungsrats Honorar. Alle anderen Verwaltungsratsmitglieder erhalten die mit dem Anlageverwalter vereinbarten Honorare. Der Verwaltungsrat ist der Meinung, dass die Höhe der Vergütung für diejenigen Verwaltungsratsmitglieder, die ein Honorar erhalten, dem Zeitaufwand und der Verantwortung ihrer Funktionen angemessen ist. Der Höchstbetrag der an die Verwaltungsratsmitglieder zahlbaren Vergütung ist im Prospekt der Gesellschaft aufgeführt.

Kommunikation mit den Anteilhabern

Die Gesellschaft ist eine OEIC, und die Anteilhaber investieren in ihre Fondspalette unter anderem, um vom Sachverstand des Anlageverwalters und seinen Anlagestrategien zu profitieren. Aufgrund des Charakters der Gesellschaft ist es nicht notwendig oder wünschenswert, dass der Vorsitzende oder irgendeines der übrigen Verwaltungsratsmitglieder die Anlagestrategie mit Anteilhabern erörtert. Zudem hat der Manager den Anlageverwalter als Vertriebsstelle ernannt, und diese Stellen sind diejenigen, die mit dem aktiven Management der Beziehungen zwischen der Gesellschaft und ihren Anteilhabern betraut sind.

Der ARC und der Verwaltungsrat erhalten Berichte von der Compliance-Funktion des Anlageverwalters. Diese enthalten aktuelle Informationen über die Kommunikation mit den Anteilhabern, u. a. auch über Beschwerden von Seiten der Anteilhaber.

Der Verwaltungsrat ist zuständig für die Einberufung der Jahreshauptversammlung (die „JHV“) und alle anderen Hauptversammlungen der Gesellschaft. Alle Anteilhaber haben die Möglichkeit, an den Hauptversammlungen teilzunehmen und dort ihre Stimme abzugeben. Die Einberufung von Hauptversammlungen erfolgt gemäß den Companies Acts und der Satzung der Gesellschaft. Die Einberufung der Jahreshauptversammlung muss mindestens 20 Geschäftstage vor der Versammlung versandt werden, und alle Tagesordnungspunkte, die nicht routinemäßiger Natur sind, müssen in einem Begleitschreiben erläutert werden. Über alle wesentlichen Angelegenheiten, die einer Hauptversammlung vorgelegt werden, wird mit separaten Beschlüssen entschieden. Der Vorsitzende der Hauptversammlung notiert die Anzahl der durch Stimmrechtsvertreter abgegebenen Stimmen, und die Ergebnisse jeder Hauptversammlung werden kurz nach der Versammlung auf der iShares-Website bekannt gegeben und können dort abgerufen werden.

Die Verfahren der Hauptversammlungen werden durch die Satzung der Gesellschaft und die Companies Acts geregelt. Auch wenn der Verwaltungsrat eine außerordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft jederzeit einberufen kann, ist der Verwaltungsrat verpflichtet, eine JHV der Gesellschaft innerhalb von fünfzehn Monaten ab dem Datum der letzten JHV einzuberufen, wobei in jedem Kalenderjahr innerhalb von neun Monaten ab dem Geschäftsjahresende eine JHV abgehalten werden muss.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Corporate Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Kommunikation mit den Anteilhabern (Fortsetzung)

Auch Anteilhaber, die mindestens ein Zehntel des Kapitals aus voll eingezahlten Anteilen der Gesellschaft vertreten, können den Verwaltungsrat auffordern, eine Anteilhaberversammlung einzuberufen. Hauptversammlungen werden vom Gesellschaftssekretär geleitet und durchgeführt. Es muss aber immer eines der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder zur Verfügung stehen, um bei Bedarf an den Hauptversammlungen teilzunehmen. Die Gesellschaft hat keine Revisions-, Vergütungs- und Nominierungsausschüsse eingerichtet, und daher sind die Bestimmungen des Code, wonach der Vorsitzende dieser Ausschüsse an den Anteilhaberversammlungen teilnehmen muss, für die Gesellschaft nicht relevant.

Zwei entweder persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter anwesende Anteilhaber bilden eine beschlussfähige Mehrheit auf einer Hauptversammlung, sofern die beschlussfähige Mehrheit für eine Hauptversammlung, die zur Erwägung einer Änderung von Klassenrechten von Anteilen einberufen wurde, aus zwei Anteilhabern besteht, die mindestens ein Drittel der ausgegebenen Anteile des betreffenden Fonds oder der betreffenden Klasse halten oder durch Stimmrechtsvollmacht vertreten.

Jeder Inhaber von gewinnberechtigten oder nicht gewinnberechtigten Anteilen, der persönlich anwesend oder durch einen Stimmrechtsvertreter vertreten ist, hat bei einer Abstimmung per Handzeichen eine Stimme. Bei einer schriftlichen Abstimmung hat jeder persönlich anwesende oder durch Stimmrechtsvertreter vertretene Inhaber von gewinnberechtigten Anteilen eine Stimme in Bezug auf jeden von ihm gehaltenen Anteil, und jeder Inhaber von nicht gewinnberechtigten Anteilen hat eine Stimme in Bezug auf alle von ihm gehaltenen nicht gewinnberechtigten Anteile. Der Vorsitzende einer Hauptversammlung oder mindestens fünf persönlich anwesende oder durch Stimmrechtsvertreter vertretene Anteilhaber oder ein oder mehrere Inhaber von Anteilen, der bzw. die persönlich anwesend oder durch Stimmrechtsvertreter vertreten ist/sind und mindestens ein Zehntel der ausgegebenen Anteile vertritt/vertreten und auf dieser Versammlung stimmberechtigt ist/sind, kann/können eine schriftliche Abstimmung verlangen.

Wahl/Wiederwahl von Verwaltungsratsmitgliedern

Es sind keine Verwaltungsratsmitglieder für die Wahl oder Wiederwahl auf der bevorstehenden Jahreshauptversammlung der Gesellschaft vorgeschlagen.

Aufgabe des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat kontrolliert die Geschäfte der Gesellschaft und ist für die Gesamtanlagepolitik verantwortlich, die von ihm festgelegt und dem Manager vorgegeben wird. Der Verwaltungsrat hat bestimmte Pflichten und Aufgaben in der täglichen Verwaltung der Gesellschaft an den Manager delegiert.

Der Manager

Die Gesellschaft hat BlackRock Asset Management Ireland Limited („BAMIL“) gemäß dem Managementvertrag zu ihrem Manager bestellt. Nach den Bestimmungen des Managementvertrags ist der Manager für das Management und die Verwaltung der Geschäfte der Gesellschaft und den Vertrieb der Anteile verantwortlich, wobei er der grundsätzlichen Überwachung und Kontrolle durch den Verwaltungsrat unterliegt.

Ergebnisse und Dividenden

Die Geschäftsergebnisse und die Dividenden für das Geschäftsjahr sind in der Gewinn- und Verlustrechnung auf Seite 42 aufgeführt.

Wesentliche Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres

Die wesentlichen Ereignisse, die seit dem Bilanzstichtag eingetreten sind, sind in Anmerkung 19 des Jahresabschlusses der Gesellschaft aufgeführt.

Verwaltungsratsmitglieder

Die Verwaltungsratsmitglieder, die im Geschäftsjahr im Amt waren, sind auf Seite 2 genannt.

William Roberts (Vorsitzender), (britische Staatsangehörigkeit, wohnhaft in Irland): William Roberts hat die Zulassung als Rechtsanwalt in Schottland, Hongkong, auf den Bermuda- und den Cayman-Inseln. Von 1990 bis 1999 war er als Senior Assistant (1990-1994) und daraufhin als Partner (1994-1999) bei W.S. Walker & Company tätig, wo er sich auf die Entwicklung von Organismen für gemeinsame Anlagen konzentrierte und permanente Beratung in Bezug auf Anlageorganismen mit Schwerpunkt auf Hedge- und Private-Equity-Fonds lieferte. Von 1996 bis 1999 war er als Director für die Cayman Islands Stock Exchange tätig. Von 1998 bis 2000 war Herr Roberts Secretary des Unterkomitees für spezialisierte Anlagefonds der International Bar Association. Herr Robert fungiert derzeit als Verwaltungsratsmitglied mehrerer Investmentgesellschaften und Anlageverwaltungsgesellschaften mit Sitz in Irland.

John Donohoe (Ire): John Donohoe ist CEO und Principal der Carne Global Financial Services Limited, einem führenden Fonds-Governance-Experten in der internationalen Vermögensverwaltungsbranche. Er hat über zwanzig Jahre Erfahrung in der Finanzdienstleistungsbranche, wo er führende Positionen bei der Deutschen Bank (als Managing Director), State Street und KPMG inne hatte. Er war geschäftsführendes/nicht-geschäftsführendes Mitglied verschiedener Vorstände der Deutschen Bank, u. a. bei der Deutsche International (Ireland) Limited, Morgan Grenfell & Co Limited (der Investment-Zweig der Deutschen Bank in Großbritannien), Deutsche Trustees (UK) Limited und The WM Company Limited.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Corporate Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Verwaltungsratsmitglieder (Fortsetzung)

Herr Donohoe war 12 Jahre bei der Deutschen Bank tätig, wo er schließlich zum CEO, Europe, Asia and Offshore bei der Deutsche Global Fund Services (GFS) aufstieg. Vor der Gründung von Carne war Herr Donohoe Senior Vice-President der State Street nach der Übernahme des Geschäftsbereichs Global Securities Services der Deutschen Bank. Herr Donohoe qualifizierte sich bei KPMG als Chartered Accountant. Er ist Mitglied des Institute of Chartered Accountants und hat einen First Class Honours Degree in Accounting & Finance von der Dublin City University.

Nicholas C.D. Hall (Brite): Nicholas C.D. Hall war bis zu seinem Ausscheiden im Mai 2009 General Counsel von BlackRock International (ehemals Merrill Lynch Investment Managers International) in London. Diese Position hatte er seit seiner Ernennung im August 1998 inne. Er ist seit 1983 für die Gruppe tätig. Er hat einen MA-Abschluss in Rechtswissenschaften vom St. Catharine's College in Cambridge (1975). Er ist als Rechtsanwalt qualifiziert (1978 in England und Wales, 1987 in Hongkong). Er ist nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied von BlackRock Investment Management (UK) Limited, BlackRock Advisors UK Limited, BlackRock International Limited, BlackRock Asset Management Pensions Limited, Vorsitzender des Verwaltungsrats von BlackRock Global Funds und Verwaltungsratsmitglied in einer Reihe weiterer BlackRock-Unternehmen und von diesen gesponserten Fonds.

Desmond Murray (Ire): Desmond Murray ist Unternehmensdirektor und -berater in Dublin. Er studierte am University College in Dublin und schloss sein Studium mit einem Bachelor of Commerce im Jahr 1976 ab. Er ist ein Fellow des Irish Institute of Chartered Accountants und der Hong Kong Society of Accountants. Herr Murray war von 1987 bis Juni 2000 ein Audit-Partner bei PricewaterhouseCoopers in Hongkong. Er war dort zunächst auf Finanzdienstleistungen spezialisiert und bis zum genannten Datum der führende Partner der Abteilung für interne Revision und Corporate Governance. Vorher arbeitete Herr Murray bei Price Waterhouse in Dublin, von 1976 bis 1984. Herr Murray ist Direktor einer Reihe von anderen Investmentfonds in Irland und auf Jersey. Er ist ferner Verwaltungsratsmitglied von mehreren in Irland ansässigen und zwei in Hongkong notierten Unternehmen, für die er als Vorsitzender von deren Prüfausschüssen und als Independent Non-Executive Director fungiert.

Barry O'Dwyer (Ire): Barry O'Dwyer ist einer der Geschäftsführer von BlackRock und verantwortlich für die Überwachung der Corporate Governance für das Spektrum der offenen europäischen Fonds von BlackRock. Er ist auch der Chief Operations Officer des Fondsverwalters. 1999 wechselte Herr O'Dwyer zu BlackRock Advisors (UK) Limited als Leiter des Risikomanagements und ist in seiner jetzigen Position seit 2006 tätig. Zuvor hatte er als Risikomanager bei Gartmore Investment Management und bei der HypoVereinsbank und der National Westminster Bank gearbeitet. Herr O'Dwyer erhielt 1991 einen Grad in Betriebswirtschaft und Volkswirtschaft vom Trinity College Dublin. Er ist Mitglied der Chartered Association of Certified Accountants und hat einen MBA-Titel von der City University Business School.

Dominic Pegler (Brite): Dominic Pegler ist Managing Director von BlackRock und Mitglied des Product Strategy Team innerhalb der Model-Based Fixed Income Portfolio Management Group. Er leitet die Aktivitäten im Zusammenhang mit der Produktstrategie in der EMEA-Region und spielt eine führende Rolle bei der Produktstrategie für Asien (ohne Japan) und Australien. Herr Pegler ist bereits seit 2005 für die Gesellschaft tätig, wenn man seine Jahre bei Barclays Global Investors (BGI) einbezieht, die 2009 mit BlackRock fusionierten. Bei BGI war er Co-Head of Global Fixed Income Strategy und verantwortlich für die Beziehungen des Fixed Income-Teams zu Kunden, Client Directors und Beratern. Er entwickelte auch neue Anlagestrategien. Vor seiner Tätigkeit bei BGI war Herr Pegler ein Spezialist für Fixed Income-Produkte bei JP Morgan Investment Management und UBS Global Asset Management. Er begann seine Karriere als Ökonom und Portfoliomanager bei der Bank of England. Herr Pegler hat BSc- und MSc-Abschlüsse in Wirtschaftswissenschaften von der London School of Economics und einen MSc-Abschluss in Finanzen von der London Business School.

Geoffrey D. Radcliffe (britische Staatsangehörigkeit – wohnhaft in Luxemburg): Geoffrey D. Radcliffe ist Managing Director von BlackRock und in Luxemburg ansässig. Herr Radcliffe ist ein Associate des Institute of Chartered Accountants in England and Wales und ein Associate des Chartered Institute of Bankers. Er hat 30 Jahre Erfahrung im Bankwesen, in der Rechnungslegung und mit Fonds auf der Isle of Man, in London, Bermuda und Luxemburg. Er kam 1998 zur BlackRock Group. Er leitet die BlackRock EMEA Fund Administration und ist außerdem Direktor einer Reihe von BlackRock Fonds und Konzernunternehmen.

Michelle Scrimgeour (Britin): Vor ihrem Rücktritt am 31. Januar 2011 war Michelle Scrimgeour Geschäftsführerin von BlackRock. Sie kam 1987 zum Anlageverwalter und war zum Zeitpunkt ihres Rücktritts Co-Head of Fixed Income Business Management und hatte bereits eine Reihe von verschiedenen Positionen in der Portfoliomanagementgruppe des Anlageverwalters inne, unter anderem als Chief Operating Officer für den Bereich International Fixed Income sowie als Leiterin der Alternative Investments Group für EMEA und des Quantitative Advisors Team für EMEA (Europa, Naher Osten und Afrika). Sie hat einen Bachelor of Arts von der University of Sheffield, ist Mitglied des Securities Institute und hat an Executive Development Programs der Harvard Business School und der London Business School teilgenommen.

Mark Stockley (Brite): Mark Stockley ist Managing Director von BlackRock. Er ist seit 2005 für die BlackRock-Gruppe tätig, zurzeit als Head of International Cash Sales. Er hat 23 Jahre Erfahrung in der Finanzdienstleistungsbranche, wo er führende Positionen bei Branchengrößen in London, Luxemburg und Hongkong innehatte. Zuvor war er der Treasurer und Deputy Chairman der Institutional Money Market Funds Association und hat an Executive Development-Programmen des International Institute for Management Development und Wharton, Universität von Pennsylvania, teilgenommen.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Corporate Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Beteiligungen und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder und des Gesellschaftssekretärs

Die Verwaltungsratsmitglieder und der Gesellschaftssekretär besaßen während des Geschäftsjahres zum 30. November 2011 außer wie nachstehend ausgeführt keine Beteiligungen an den Anteilen der Gesellschaft.

Dominic Pegler hielt am Ende des Geschäftsjahres 2.527 rückkaufbare, gewinnberechtignte Anteile am iShares MSCI World Monthly GBP Hedged. Sämtliche Anteile wurden nach dem Ende des Geschäftsjahres verkauft.

Michelle Scrimgeour war bis zu ihrem Ausscheiden am 31. Januar 2011 Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und Mitarbeiterin der BlackRock-Gruppe.

Barry O'Dwyer, Geoffrey D. Radcliffe, Dominic Pegler und Mark Stockley sind Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft und auch Mitarbeiter der BlackRock-Gruppe.

Nicholas C.D. Hall ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und gleichzeitig nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters.

Zum 30. November 2011 sind die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft zugleich Verwaltungsratsmitglieder des Managers und haben auch einen Sitz in den Verwaltungsräten mehrerer Fonds von BlackRock.

Kein Verwaltungsratsmitglied hatte zu irgendeinem Zeitpunkt im Geschäftsjahr oder an dessen Ende ein materielles Interesse an irgendeiner maßgeblichen geschäftlichen Vereinbarung.

Rückblick und zukünftige Entwicklungen

Ein Überblick über das Marktgeschehen und eine Marktprognose sind im Bericht des Anlageverwalters auf den Seiten 5 bis 8 zu finden.

Risikomanagementziele und -strategien

Siehe Anmerkung „Finanzinstrumente und Risiken“ auf den Seiten 26 bis 41.

Unabhängige Abschlussprüfer

Die Abschlussprüfer, PricewaterhouseCoopers, werden in Übereinstimmung mit Section 160(2) des irischen Companies Act von 1963 erneut berufen.

Für den Verwaltungsrat

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 28. März 2012

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 28. März 2012

Bericht der Depotbank an die Anteilhaber

In unserer Eigenschaft als Depotbank der Gesellschaft haben wir die Geschäftsführung der iShares V plc (die „Gesellschaft“) im Geschäftsjahr zum 30. November 2011 überprüft.

Dieser Bericht, einschließlich des Prüfvermerks, wurde ausschließlich für die Anteilhaber der Gesellschaft als Gesamtheit gemäß OGAW-Mitteilung (*UCITS Notice*) 4 der Zentralbank und für keinen anderen Zweck erstellt. Durch die Erteilung dieses Prüfvermerks übernehmen wir keine Verantwortung für einen anderen Zweck oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht gezeigt wird.

Aufgaben der Depotbank

Unsere Aufgaben und Verantwortlichkeiten sind in der OGAW-Mitteilung 4 der Zentralbank umrissen. Eine dieser Aufgaben ist es, uns einen Überblick über die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft in jedem jährlichen Bilanzierungszeitraum zu verschaffen und den Anteilhabern darüber Bericht zu erstatten.

In unserem Bericht erklären wir, ob unserer Meinung nach die Gesellschaft in diesem Berichtszeitraum gemäß den Bestimmungen ihrer Gründungsurkunde und Satzung und den OGAW-Vorschriften geführt wurde. Die Einhaltung dieser Bestimmungen obliegt der Gesellschaft. Sollte die Gesellschaft diese nicht eingehalten haben, müssen wir als Depotbank angeben, warum dies der Fall ist, und die Maßnahmen erläutern, die wir zur Behebung der Situation ergriffen haben.

Grundlage des Prüfvermerks der Depotbank

Die Depotbank führt die Prüfungen durch, die sie nach eigenem vernünftigen Ermessen für notwendig hält, um ihre Pflichten, wie sie in der OGAW-Mitteilung 4 umrissen sind, zu erfüllen und um sicherzustellen, dass die Gesellschaft:

- (i) in Übereinstimmung mit den ihren Anlage- und Kreditaufnahmebefugnissen durch die Bestimmungen ihrer Gründungsdokumentation und durch die einschlägigen Vorschriften auferlegten Bestimmungen und
- (ii) auch ansonsten in Übereinstimmung mit der Gründungsdokumentation der Gesellschaft und den einschlägigen Vorschriften verwaltet wird.

Prüfvermerk

Unseres Erachtens wurde die Gesellschaft in diesem Geschäftsjahr in allen wesentlichen Aspekten gemäß folgenden Bestimmungen geführt:

- (i) gemäß den Beschränkungen in der Gründungsurkunde und Satzung (Gründungsdokumente) und den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 bezüglich der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Gesellschaft; und
- (ii) auch ansonsten gemäß den Bestimmungen der Gründungsurkunde und Satzung und der OGAW-Vorschriften.

Für und im Namen von

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Datum: 28. März 2012

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer an die Anteilhaber der iShares V plc (die „Gesellschaft“)

Wir haben den Jahresabschluss der Gesellschaft und der Fonds für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011 geprüft, der die Gewinn- und Verlustrechnungen, die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens, die Bilanzen, die Aufstellung der Vermögenswerte sowie die zugehörigen Anmerkungen enthält. Dieser Jahresabschluss wurde nach den darin dargelegten Bilanzierungsgrundsätzen erstellt.

JEWELIGE OBLIEGENHEITEN DES VERWALTUNGSRATS UND DER ABSCHLUSSPRÜFER

Die Obliegenheiten des Verwaltungsrats beim Erstellen des Jahresberichtes und des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit geltenden irischen Gesetzen und den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen, herausgegeben vom Accounting Standards Board und veröffentlicht vom Institute of Chartered Accountants in Irland (irische GAAP), sind in der Erklärung über die Obliegenheiten des Verwaltungsrats aufgeführt.

Unsere Aufgabe besteht darin, den Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den jeweils geltenden gesetzlichen und internationalen Prüfungsgrundsätzen (UK and Ireland) zu prüfen. Dieser Bericht einschließlich des Prüfvermerks ist einzig und allein für die Anteilhaber der Gesellschaft als Gesamtheit in Einklang mit Section 193 des irischen Companies Act von 1990 und für keinen anderen Zweck erstellt worden. Durch die Erteilung dieses Prüfvermerks übernehmen wir keine Verantwortung für einen anderen Zweck oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht gezeigt wird oder in deren Hände er gelangen könnte, es sei denn, wir hätten dem zuvor schriftlich zugestimmt.

Wir teilen Ihnen mit, ob der Jahresabschluss unserer Auffassung nach gemäß den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt und ordnungsgemäß in Einklang mit irischen Rechtsvorschriften einschließlich der Companies Acts von 1963 bis 2009 und den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 erstellt wurde. Wir stellen fest, ob wir alle Informationen und Erläuterungen erhalten haben, die wir für die Zwecke unserer Prüfung für notwendig erachten, und ob der Jahresabschluss mit den Geschäftsbüchern übereinstimmt. Wir teilen Ihnen auch mit, ob nach unserer Auffassung:

- die Gesellschaft ordnungsgemäße Geschäftsbücher geführt hat, und
- der Bericht des Verwaltungsrats mit dem Jahresabschluss in Einklang steht;

Wir teilen Ihnen ferner mit, wenn unserer Auffassung nach gesetzlich vorgeschriebene Informationen bezüglich Vergütungen und Transaktionen von Mitgliedern des Verwaltungsrats nicht offen gelegt wurden, und schließen diese Informationen, soweit möglich, in unseren Bericht ein.

Wir prüfen, ob in der Corporate Governance-Erklärung die Einhaltung der neun Bestimmungen des britischen Corporate-Governance-Codes, die in den Zulassungsregeln der Finanzaufsichtsbehörde für unsere Prüfung spezifiziert sind, bestätigt wird, und vermerken, wenn dies nicht der Fall ist. Wir müssen weder prüfen, ob die in den Erklärungen des Verwaltungsrats über interne Kontrollen gemachten Angaben alle Risiken und Kontrollen berücksichtigen, noch uns ein Urteil über die Wirksamkeit der Corporate-Governance-Verfahren der Gesellschaft oder ihrer Risiko- und Kontrollverfahren bilden.

Wir lesen die sonstigen, im Jahresbericht enthaltenen Informationen und prüfen, ob diese mit dem geprüften Jahresabschluss in Einklang stehen. Wir berücksichtigen die Auswirkungen auf unseren Bericht, falls uns offensichtlich falsche oder solche Angaben zur Kenntnis gelangen, die mit wesentlichen Widersprüchen zum Jahresabschluss behaftet sind. Unsere Aufgaben erstrecken sich nicht auf weitere Informationen.

GRUNDLAGE DES PRÜFVERMERKS

Wir haben die Prüfung gemäß den vom Auditing Practices Board herausgegebenen International Standards on Auditing (UK and Ireland) durchgeführt. Eine Abschlussprüfung beinhaltet eine stichprobenartige Kontrolle der Belege zu den im Jahresabschluss enthaltenen Beträgen und offen gelegten Sachverhalten. Sie beinhaltet außerdem eine Einschätzung der bei der Erstellung des Jahresabschlusses vom Verwaltungsrat vorgenommenen wesentlichen kaufmännischen Bewertungen und Beurteilungen sowie ein Urteil darüber, ob die Bilanzierungsgrundsätze für die Situation der Gesellschaft angemessen sind und einheitlich angewendet sowie hinreichend offen gelegt wurden.

Wir haben unsere Prüfung so angelegt und durchgeführt, dass alle von uns für notwendig erachteten Angaben und Erläuterungen eingeholt wurden. Diese Informationen versetzen uns in die Lage, hinreichend zu belegen und uns angemessen zu vergewissern, dass der Jahresabschluss keine wesentlichen falschen Angaben enthält, gleich ob diese in betrügerischer Absicht oder infolge sonstiger Regelwidrigkeiten oder durch Irrtum zustande gekommen sind. Bei unserer Urteilsbildung haben wir ebenfalls bewertet, inwieweit die Darlegung der Angaben im Jahresabschluss insgesamt angemessen erfolgt ist.

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer an die Anteilhaber der iShares V plc (die „Gesellschaft“) (Fortsetzung)

Prüfvermerk

Unserer Auffassung nach vermittelt der Jahresabschluss:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Geschäftslage der Gesellschaft und der Fonds zum 30. November 2011 und ihrer Ergebnisse am Ende dieses Geschäftsjahres gemäß den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen; und
- ist ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den irischen Companies Acts von 1963 bis 2009 und den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 erstellt worden.

Wir haben alle Angaben und Erklärungen eingeholt, die wir für die Zwecke unserer Prüfung für notwendig erachteten. Nach unserer Auffassung wurden von der Gesellschaft ordnungsgemäße Geschäftsbücher geführt. Der Jahresabschluss der Gesellschaft stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.

Unserer Ansicht nach stehen die im Bericht des Verwaltungsrats gemachten Angaben in Einklang mit dem Jahresabschluss.

Marie O'Connor
Für und im Namen von PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants & Registered Auditors
Dublin

28. März 2012

Der hierin enthaltene Jahresbericht wurde dem in englischer Sprache verfassten Jahresbericht der Gesellschaft entnommen und übersetzt, in Bezug auf den PwC den weiter oben wiedergegebenen und übersetzten Prüfvermerk abgegeben haben. Nur die englische Version des Jahresberichts wurde von den Abschlussprüfern, PwC, geprüft, und folglich bezieht sich der Prüfbericht nur auf die englische Version des Jahresberichts. Im Falle von Abweichungen zwischen der englischen Version und der Übersetzung ist die englische Version maßgebend. PwC gibt keine Stellungnahme darüber ab, ob die Inhalte ordnungsgemäß den Abschlüssen, in Bezug auf die PwC den Prüfvermerk erteilt hat, entnommen wurden, oder bezüglich der Richtigkeit der Übersetzung.

Bilanzierungsgrundsätze*

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen und irischen Rechtsvorschriften einschließlich der Companies Acts von 1963 bis 2009 sowie den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 erstellt. Die in Irland allgemein für die Erstellung von Abschlüssen, die ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln, anerkannten Bilanzierungsgrundsätze sind diejenigen, die vom Institute of Chartered Accountants Ireland (das „Institut“) veröffentlicht und vom Accounting Standards Board herausgegeben worden sind.

Der Abschluss wird nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die erfolgswirksame Neubewertung der gehaltenen finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert.

Für die Erstellung des Abschlusses gemäß den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen („irische GAAP“) werden Schätzungen und Annahmen der Geschäftsleitung benötigt, welche den im Berichtszeitraum ausgewiesenen Betrag der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie den ausgewiesenen Betrag von Erträgen und Aufwendungen des Jahres beeinflussen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Einzelheiten zu kritischen kaufmännischen Bewertungen und Beurteilungen sind im Absatz b) auf der Seite 24 enthalten.

Die Informationen, die laut Financial Reporting Standard („FRS“) No. 3 „Reporting Financial Performance“ verlangt werden und in eine Aufstellung der ausgewiesenen Gesamtgewinne und -verluste und eine Überleitungsrechnung für die Veränderungen im Eigenkapital aufzunehmen sind, sind nach Auffassung des Verwaltungsrats in der Gewinn- und Verlustrechnung auf Seite 42 und in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens auf Seite 42 enthalten.

Die Gesellschaft hat Gebrauch von der in FRS 1 (Revised) „Cash Flow Statements“ enthaltenen Ausnahmeregelung gemacht und keine Kapitalflussrechnung vorgelegt.

Alle Bezugnahmen auf Nettovermögen im gesamten Dokument beziehen sich auf das Nettovermögen, das, sofern keine anders lautenden Vereinbarungen existieren, Inhabern von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnen ist.

Die Gesellschaft verfolgt die nachstehenden wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze:

a) Anlagen

Klassifizierung von Anlagen

Die Gesellschaft klassifiziert ihre Anlagen als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten. Die Kategorie der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte/Verbindlichkeiten beinhaltet Finanzinstrumente, die vom Anlageverwalter bei der Erstbewertung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt wurden.

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die bei der Erstbewertung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt werden, sind solche, die gemäß der dokumentierten Anlagestrategie verwaltet werden und deren Wertentwicklung auf Basis des beizulegenden Zeitwerts ermittelt wird.

* Die Bilanzierungsgrundsätze sind wesentlicher Bestandteil der Anmerkungen zum Jahresabschluss.

Verbuchung/Ausbuchung von Anlagen

Käufe und Verkäufe von Anlagen werden an dem Tag erfasst, an dem die Handelstransaktion stattfindet. Anlagen werden ausgebucht, wenn die Rechte auf Cashflows aus diesen Anlagen abgelaufen sind oder die Gesellschaft im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum dieser Anlagen verbunden sind, übertragen hat. Realisierte Gewinne und Verluste aus Veräußerungen werden unter Verwendung der Durchschnittskostenmethode berechnet und in der Gewinn- und Verlustrechnung als Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet ausgewiesen.

Erstbewertung von Anlagen

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden bei der Erstbewertung zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Gewinne und Verluste aus Veränderungen des Zeitwertes von finanziellen Vermögenswerten oder finanziellen Verbindlichkeiten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung in dem Zeitraum ausgewiesen, in dem sie entstanden sind. Transaktionskosten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als Aufwendungen erfasst.

Bewertung von Anlagen

Die Bestimmung des Zeitwertes erfolgt nach dem erstmaligen Ansatz wie folgt:

i) Börsennotierte Anlagen

Anlagen, die auf einem Markt oder an einer Börse notiert, gehandelt werden oder mit denen spekuliert wird, basieren auf notierten Kursen, die für die Zwecke des Abschlusses der Geldkurs bei Börsenschluss für finanzielle Vermögenswerte und der Briefkurs bei Börsenschluss für finanzielle Verbindlichkeiten zum Bilanzstichtag auf dem jeweiligen Markt bzw. an der jeweiligen Börse sind, der/die normalerweise der Hauptmarkt bzw. die Hauptbörse für solche Anlagen ist.

ii) Terminkontrakte (Futures)

Ein Terminkontrakt ist ein Kontrakt, der an einer Terminbörse gehandelt wird und mit dem ein bestimmter Basiswert an einem bestimmten Termin in der Zukunft zu einem festgelegten Preis gekauft oder verkauft wird.

Erste Einschusszahlungen werden an den jeweiligen Makler bei Abschluss von Terminkontrakten geleistet und generell als Bareinschuss gezahlt. Die als Sicherheit am Berichtsdatum gehaltenen liquiden Mittel sind in der Bilanz unter Umlaufvermögen bzw. Kurzfristige Verbindlichkeiten enthalten.

Die Wertveränderungen von offenen Terminkontrakten werden durch Neubewertung der Finanzposition am Terminmarkt auf der Grundlage des aktuellen Marktkurses am Bilanzstichtag unter den nicht realisierten Gewinnen oder Verlusten erfasst. Veränderungen des Werts der Terminkontrakte werden täglich mit der Börse durch die Zahlung oder den Erhalt einer Variation-Marge beglichen. Veränderungen bei nicht realisierten Gewinnen oder Verlusten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

Wenn der Kontrakt glattgestellt wird, wird die Differenz zwischen dem Erlös (oder den Kosten) aus den Glattstellungstransaktionen und der ursprünglichen Transaktion als realisierter Gewinn oder Verlust in der Gewinn- und Verlustrechnung verbucht.

Bilanzierungsgrundsätze* (Fortsetzung)

iii) Devisenterminkontrakte

Ein Termingeschäft (Forward) ist ein Vertrag zwischen zwei Parteien über den Kauf oder Verkauf eines bestimmten Basisinstrumentes an einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft zu einem festgelegten Preis.

Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten wird durch Bezugnahme auf die Differenz zwischen dem vertraglich vereinbarten Satz und dem Satz zur Glatstellung des Kontraktes zum Bilanzstichtag berechnet. Nicht realisierte Gewinne und Verluste werden in der Bilanz ausgewiesen.

Die Kontrakte werden täglich neu bewertet und die etwaige Veränderung wird als nicht realisierter Gewinn oder Verlust erfasst.

Realisierte Gewinne oder Verluste werden bei Fälligkeit eines Kontraktes als die Differenz zwischen dem vertraglich vereinbarten Satz und dem Kassa-Schlusskurs am Erfüllungstag des Kontraktes ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste sowie Veränderungen bei nicht realisierten Gewinnen oder Verlusten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

b) Kritische Bilanzschätzungen und -beurteilungen

Für die Erstellung von Abschlüssen in Übereinstimmung mit den irischen GAAP müssen einige kritische Bilanzschätzungen verwendet werden. Die Geschäftsleitung muss darüber hinaus bei dem Verfahren der Anwendung der Bilanzierungsgrundsätze der Gesellschaft ihr Urteilsvermögen einsetzen. Die Schätzungen und zugehörigen Beurteilungen basieren auf der historischen Erfahrung und verschiedenen anderen Faktoren, von denen angenommen wird, dass sie unter den Umständen angemessen sind, wobei deren Ergebnisse die Grundlage für Einschätzungen bezüglich der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten bilden, die nicht ohne weiteres aus anderen Quellen ersichtlich sind. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

Die Geschäftsleitung nimmt Schätzungen und Annahmen bezüglich der Zukunft vor. Die daraus resultierenden Schätzungen für die Rechnungslegung entsprechen per Definition selten den tatsächlichen Ergebnissen.

c) Erträge

i) Dividenderträge

Dividenderträge werden ausgewiesen, wenn die Wertpapiere ex-Dividende erklärt werden. Dividenderträge von britischen Unternehmen (*franked investment income*) werden nach Abzug von etwaigen Steuergutschriften ausgewiesen. Die Dividenderträge sind einschließlich der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer ausgewiesen, die in der Gewinn- und Verlustrechnung getrennt aufgeführt ist. Dividendenforderungen aus entliehenen Wertpapieren sind nach britischem und irischem Steuerrecht „Manufactured Dividends“ und unterliegen als solche nicht der Quellensteuer.

ii) Bankzinsen

Erträge aus Bankzinsen werden als Erträge auf Effektivzinsbasis ausgewiesen.

d) Kosten und Gebühren

Gebühren werden periodengerecht ausgewiesen, mit Ausnahme von Transaktionsgebühren für den Kauf und Verkauf von Anlagen, die im Zeitpunkt ihres Anfalls erfasst werden.

Zinsaufwendungen werden täglich mittels der Effektivzinsmethode erfasst.

e) Ausschüttungen

Die Anteile der Fonds sind mit Ausnahme der des iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend thesaurierende Anteile. Eine Ausschüttung von Dividenden an die Anteilinhaber ist daher nicht beabsichtigt. Erträge und sonstige Gewinne werden thesauriert und für die Anteilinhaber reinvestiert. Die Anteile des iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend sind ausschüttende Anteile. Wenn auf die Fondsanteile Dividenden ausgeschüttet werden, entsprechen diese der Summe der laufenden Erträge des Fonds abzüglich aller Aufwendungen für das jeweilige Geschäftsjahr. Dividenden werden in der Regel im Hinblick auf eine kalendervierteljährliche Ausschüttung festgesetzt (März, Juni, September und Dezember). Vollständige Einzelheiten einer dauerhaften Änderung der Ausschüttungspolitik eines Fonds werden in einem aktualisierten Prospekt oder Nachtrag mitgeteilt, und alle Anteilinhaber werden im Voraus darüber informiert.

f) Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile

Zeichnungen und Rücknahmen werden an dem Tag erfasst, an dem die Transaktion stattfindet.

Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile sind auf Wunsch der Anteilinhaber zurückzunehmen und werden als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen. Ausschüttungen auf diese Anteile werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als Finanzierungskosten verbucht.

Die rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteile können jederzeit gegen Barzahlung entsprechend dem Anteil am Nettoinventarwert zurückgegeben werden. Der rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteil wird zu dem Rücknahmebetrag bewertet, der zum Bilanzstichtag zahlbar ist, wenn der Anteilinhaber von seinem Recht auf Rückgabe des Anteils an die Gesellschaft Gebrauch gemacht hätte.

Der beizulegende Zeitwert der finanziellen Verbindlichkeiten für die rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteile ist der Rücknahmebetrag je Anteil, berechnet als der NIW je Anteil, abzüglich damit verbundener Abgaben und Gebühren und einer etwaigen Rücknahmegebühr, die auf die zurückgenommenen Anteile zahlbar ist. Mögliche Gebühren und Abgaben liegen im Ermessen des Verwaltungsrats.

* Die Bilanzierungsgrundsätze sind wesentlicher Bestandteil der Anmerkungen zum Jahresabschluss.

Bilanzierungsgrundsätze* (Fortsetzung)

g) Fremdwährungen

i) Referenz- und Darstellungswährung

Die Darstellung der Abschlüsse der Gesellschaft erfolgt in Pfund Sterling. In den Abschlüssen der Fonds ausgewiesene Fremdwährungspositionen werden in der Referenzwährung der Fonds bewertet, wie in der folgenden Tabelle angegeben. Die Darstellungswährung der Abschlüsse der einzelnen Fonds entspricht der Referenzwährung.

Fonds	Währung
iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend	\$
iShares MSCI ACWI	\$
iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged	€
iShares MSCI Poland	\$
iShares MSCI USA	\$
iShares MSCI World Monthly EUR Hedged	€
iShares MSCI World Monthly GBP Hedged	£
iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged	€
iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged	£
iShares S&P Commodity Producers Agribusiness	\$
iShares S&P Commodity Producers Gold	\$
iShares S&P Commodity Producers Oil and Gas	\$

ii) Transaktionen und Salden

Transaktionen in Fremdwährungen werden in die Referenzwährung des jeweiligen Fonds zu dem zum Zeitpunkt der Transaktion geltenden Wechselkurs umgerechnet. Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen in Fremdwährungen werden zu dem zum Zeitpunkt der Transaktion geltenden Wechselkurs umgerechnet. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, einschließlich Anlagen, in Fremdwährungen werden zu dem am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurs umgerechnet. Der Fremdwährungsgewinn oder -verlust auf der Grundlage der Umrechnung der Anlagen sowie der aus der Umrechnung anderer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten entstehende Gewinn oder Verlust werden unter Gewinnen oder Verlusten in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

h) Forderungen

Der erstmalige Ansatz von Forderungen erfolgt zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich der Transaktionskosten, die unmittelbar ihrem Erwerb zuzurechnen sind. Die Folgebewertungen erfolgen zu den fortgeführten Anschaffungskosten (Amortized-Cost-Methode) unter Anwendung der Effektivzinsmethode, abzüglich einer Wertminderungsrückstellung.

Der Buchwert von Forderungen entspricht näherungsweise ihrem beizulegenden Zeitwert.

i) Verbindlichkeiten

Der erstmalige Ansatz von Verbindlichkeiten erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, die Folgebewertungen zu den fortgeführten Anschaffungskosten (Amortized-Cost-Methode). Die Differenz zwischen dem Erlös und dem zahlbaren Betrag wird unter Anwendung der Effektivzinsmethode über die Laufzeit des zahlbaren Betrages beschrieben.

Der Buchwert von Verbindlichkeiten entspricht näherungsweise ihrem beizulegenden Zeitwert.

* Die Bilanzierungsgrundsätze sind wesentlicher Bestandteil der Anmerkungen zum Jahresabschluss.

j) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente können sofort verfügbare Einlagen bei Banken und andere kurzfristige, hoch liquide Anlagen mit ursprünglichen Laufzeiten von höchstens drei Monaten beinhalten. Kurzfristige Bankverbindlichkeiten werden als Verbindlichkeiten klassifiziert.

k) Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode

Der Bilanzierungsgrundsatz der Gesellschaft für die Zwecke der Einhaltung von FRS 26 ist es, ihre Anlagen zum jeweiligen Zeitwert am Bilanzstichtag zu bewerten. Als beizulegender Zeitwert gilt der jeweilige Geldkurs bei Börsenschluss am Bilanzstichtag.

Die Differenz zwischen der im Jahresabschluss ausgewiesenen Bewertungsmethode und der im Prospekt angegebenen Bewertungsmethode führt zu einer Anpassung zwischen dem Nettovermögen gemäß Jahresabschluss und dem veröffentlichten, den Anteilspreisen zugrunde gelegten Nettoinventarwert.

Das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen stellt in der Bilanz eine Verbindlichkeit dar, die zu dem Rücknahmebetrag ausgewiesen wird, der am Bilanzstichtag zahlbar wäre, wenn der Anteilinhaber von seinem Recht auf Rückgabe der Anteile an die Fonds Gebrauch gemacht hätte. Der Rücknahmebetrag errechnet sich aus der Zahl der am Bilanzstichtag ausgegebenen Anteile, multipliziert mit dem Preis je Anteil.

Dementsprechend stellen die oben beschriebenen Differenzen eine Berichtigung des Buchwertes des Nettovermögens dar, das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist, und die Gesamtdifferenzen werden in der Bilanz unter „Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode“ ausgewiesen. Weitere Einzelheiten sind Anmerkung 9 zum Jahresabschluss der Gesellschaft zu entnehmen.

l) Ertragsausgleich

Für steuerliche und Rechnungslegungszwecke setzt der Manager zur Sicherstellung, dass die aus den Anlagen erzielte Ertragshöhe nicht durch die Ausgabe, Umschichtung oder Rücknahme von Anteilen während des jeweiligen Rechnungslegungszeitraums beeinflusst wird, Ertragsausgleichsbestimmungen ein.

m) Vergleichszeitraum

Bestimmte Vorjahreszahlen wurden zwecks Anpassung an die Darstellung des aktuellen Berichtsjahres neu klassifiziert.

Finanzinstrumente und Risiken*

Die Anlageaktivitäten der Gesellschaft setzen diese verschiedenen Typen von Risiken aus, die mit den Finanzinstrumenten und den Märkten, in denen sie investiert, verknüpft sind. Die nachfolgende Zusammenfassung soll keinen umfassenden Überblick über alle Risiken darstellen. Anleger sollten für eine detailliertere Erörterung der mit Anlagen in der Gesellschaft verbundenen Risiken den Prospekt und etwaige Nachträge zu Rate ziehen.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft prüft die Quartalsberichte zum Anlageergebnis und erhält halbjährlich eine persönliche Präsentation des Anlageverwalters zur Wertentwicklung der Gesellschaft und zum Risikoprofil während des Berichtszeitraums. Der Verwaltungsrat hat die laufende Verwaltung des Anlageprogramms an den Anlageverwalter delegiert. Der Anlageverwalter ist ferner dafür verantwortlich sicherzustellen, dass die Gesellschaft gemäß den im Prospekt und in Nachträgen aufgeführten Anlagerichtlinien und -beschränkungen verwaltet wird. Der Verwaltungsrat behält sich die Überwachung und Kontrolle des Anlageergebnisses und des Produktrisikos vor und delegiert die Überwachung und Kontrolle des regulatorischen und operativen Risikos für die Gesellschaft an den Prüfungs- und Risikoausschuss (früher Betriebs- und Risikoausschuss). Am 21. April 2011 wurden der Betriebs- und Risikoausschuss (ORC) und Rechnungslegungs- und Prüfungsausschuss (FARC) zum Prüfungs- und Risikoausschuss (Audit and Risk Committee, ARC) zusammengelegt. Im Prüfungs- und Risikoausschuss sind mindestens zwei Verwaltungsratsmitglieder vertreten, und der Ausschuss legt dem Verwaltungsrat auf monatlicher Basis Berichte vor. Der Verwaltungsrat hat die Aufgaben des täglichen Risikomanagements an die Schlüsselpersonen der Geschäftsleitung des Anlageverwalters übertragen.

a) Marktrisiko

Marktrisiken ergeben sich hauptsächlich aus der Unsicherheit im Hinblick auf die zukünftigen Werte von Finanzinstrumenten, die durch sonstige Preis-, Währungs- und Zinsveränderungen beeinflusst werden. Die Marktrisiken entsprechen dem potenziellen Verlust, den die Gesellschaft durch den Besitz von Marktpositionen bei Marktbewegungen erleiden könnte. Die Gesellschaft ist aufgrund ihrer Anlage in Aktien, Bezugsrechten, börsengehandelte Indexfonds, Futures und Devisentermingeschäfte einem Marktrisiko ausgesetzt.

Es wird keine Gewähr dafür gegeben, dass alle Indizes weiterhin auf der im Prospekt beschriebenen Grundlage berechnet werden oder dass keine wesentlichen Veränderungen an ihnen vorgenommen werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit jedes Indexes ist nicht unbedingt als Indikator für die zukünftige Wertentwicklung anzusehen.

b) Aus dem sonstigen Preisrisiko entstehendes Marktrisiko

Das sonstige Preisrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder künftige Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Veränderungen der Marktpreise (außer solchen, die sich aus Zins- oder Währungsrisiken ergeben) schwanken, wobei diese Veränderungen durch spezifische Faktoren des einzelnen Finanzinstruments oder seines Emittenten bedingt sein können oder durch Faktoren, welche ähnliche am Markt gehandelte Instrumente beeinflussen.

Die Gesellschaft ist aufgrund ihrer Anlage in Aktien, Bezugsrechten, börsengehandelten Indexfonds, Futures und Devisentermingeschäften einem Marktpreisrisiko ausgesetzt. Anlagen im Rohstoffsektor sind aufgrund wiederkehrender Phasen steigender und fallender Preise in aller Regel mit höheren Risiken verbunden und komplexer als andere Arten von Aktienanlagen. Die Wertentwicklung eines Rohstoffs kann von Angebot und Nachfrage beeinflusst werden. Die Veränderungen in den Preisen dieser Anlagen führen zu Veränderungen in der Wertentwicklung der Gesellschaft. Die Anlagekonzentrationen innerhalb des Portfolios sind in der Aufstellung der Vermögenswerte nach Anlagetyp und Emittenten offen gelegt.

Der Anlageverwalter verwaltet das Marktrisiko der Gesellschaft auf täglicher Basis entsprechend dem Anlageziel der Gesellschaft. Das Anlageziel der einzelnen Fonds besteht darin, den Anlegern unter Berücksichtigung der Kapitalrenditen und der Ertragsrenditen eine Gesamtrendite zu bieten, welche die Rendite des jeweiligen Referenzindex widerspiegelt. Die Wertentwicklung der einzelnen Fonds korreliert mit der Wertentwicklung ihres Referenzindex. Die Korrelation der Wertentwicklung der Fonds mit ihren Referenzindizes ist eine Bewertungskennzahl, die von Schlüsselpersonen im Fondsmanagement überwacht wird.

Die Sensitivitätsanalyse für die auf der nächsten Seite angegebenen Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Fonds aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist es unwahrscheinlich, dass alle anderen Variablen gleich bleiben, und Änderungen in einigen Variablen können korrelieren. In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zu Grunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur.

Der Anstieg/(Rückgang) der Benchmark basiert auf der Bewegung für das Jahr/den Berichtszeitraum zum 30. November 2011 und vom Tag der Auflegung des jeweiligen Fonds bis zum 30. November 2010. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität der Indizes abweichen. Wie in der Tabelle auf der nächsten Seite ausgewiesen, hätte sich durch die Veränderungen der Indizes zum 30. November 2011 und zum 30. November 2010 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens ergeben. Diese geschätzten Zahlen stellen keine Wertentwicklungsprognose dar, und die tatsächlich erzielten Ergebnisse können davon abweichen.

* Die Informationen in Bezug auf Finanzinstrumente und Risiken sind wesentlicher Bestandteil der Anmerkungen zum Jahresabschluss.

Finanzinstrumente und Risiken* (Fortsetzung)

i) Aufgrund eines sonstigen Preisrisikos entstehendes Marktrisiko

(Fortsetzung)

Sensitivitätsanalyse: Sonstiges Preisrisiko	2011		2010	
	Veränderung im Referenzindex (%)	Zunahme/ (Abnahme) des Nettovermögens (Tsd.)	Veränderung im Referenzindex (%)	Zunahme/ (Abnahme) des Nettovermögens (Tsd.)
iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend**	5,60	\$ 293	k. A.	k. A.
iShares MSCI ACWI**	(0,36)	(\$ 73)	k. A.	k. A.
iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged	(14,62)	(€ 22.966)	4,65	€ 2.153
iShares MSCI Poland**	(26,00)	(\$ 1.933)	k. A.	k. A.
iShares MSCI USA	7,13	\$ 3.015	(1,89)	\$ (93)
iShares MSCI World Monthly EUR Hedged	(1,13)	(€ 563)	2,50	€ 509
iShares MSCI World Monthly GBP Hedged	(1,03)	(£ 414)	2,52	£ 257
iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged	6,32	€ 16.638	3,70	€ 382
iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged	6,50	£ 1.783	3,70	£ 383
iShares S&P Commodity Producers Agribusiness**	(5,43)	(\$ 259)	k. A.	k. A.
iShares S&P Commodity Producers Gold**	(5,37)	(\$ 3.457)	k. A.	k. A.
iShares S&P Commodity Producers Oil and Gas**	2,50	\$ 131	k. A.	k. A.

** Die Auflegungstermine sind in den Gewinn- und Verlustrechnungen der jeweiligen Fonds aufgeführt.

ii) Aus dem Fremdwährungsrisiko entstehendes Marktrisiko

Das Fremdwährungsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert künftiger Cashflows eines Finanzinstrumentes aufgrund von Veränderungen der Wechselkurse schwankt.

Die Gesellschaft kann in Wertpapiere investieren, bei denen es sich soweit möglich und praktikabel um Wertpapiere handelt, die den Referenzindex des jeweiligen Fonds bilden und die auf eine andere Währung als die Berichtswährung lauten können. Dementsprechend ist jeder Fonds dem Risiko von Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des Referenzindex und der Basiswährung der im Referenzindex vertretenen Wertpapiere ausgesetzt. Um dieses Risiko zu minimieren, investieren die Fonds iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged, iShares MSCI World Monthly EUR Hedged, iShares MSCI World Monthly GBP Hedged, iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged und iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged (zusammen die „währungsgesicherten Fonds“) in Devisenterminkontrakte, die soweit wie möglich die Hedging-Methodik des Referenzindex nachbilden. Die Referenzindizes der währungsgesicherten Fonds (siehe Aufstellung auf Seite 3) wurden so konzipiert, dass sie die Rendite, die durch die Absicherung der Währungsrisiken des Indexes durch einmonatige Devisenterminkontrakte am Ende eines jeden Monats erzielt werden kann, so genau wie möglich abbilden können.

Die in den nachstehenden Tabellen aufgeführten währungsgesicherten Fonds bilden die währungsgesicherten Indizes ab, die den Anlegern eine Rendite bieten, die mit der lokalen Indexrendite korreliert, indem die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der lokalen und abgesicherten Währung reduziert werden. Die Absicherung wird im Laufe des Monats nicht zur Berücksichtigung von Kursveränderungen bei Wertpapieren, Kapitalmaßnahmen oder Indexveränderungen angepasst, sondern lediglich proportional zu den Zeichnungen und Rücknahmen. Dieser Ansatz bedeutet, dass der Fonds einem Währungsrisiko aus Kursveränderungen innerhalb eines Monats ausgesetzt ist. Die Absicherung wird am letzten Geschäftstag eines jeden Monats durch Abschluss einer Kassatransaktion glattgestellt, die zwei Tage nach Monatsende abgerechnet wird. Der Wert der Devisenkontrakte ist in den Tabellen auf der Folgeseite offen gelegt.

Die nicht währungsgesicherten Fonds sind ihren Referenzindizes entsprechend nicht gehedgt und unterliegen daher Fremdwährungsrisiken.

* Die Informationen in Bezug auf Finanzinstrumente und Risiken sind wesentlicher Bestandteil der Anmerkungen zum Jahresabschluss.

Finanzinstrumente und Risiken* (Fortsetzung)

ii) Aus dem Fremdwährungsrisiko entstehendes Marktrisiko (Fortsetzung)

In den nachstehenden Tabellen ist das Fremdwährungsrisiko zum 30. November 2011 und zum 30. November 2010 dargestellt:

30. November 2011

Fremdwährungsrisiko	Monetäres** Risiko	Nicht monetäres*** Risiko	Brutto- währungsrisiko	Devisentermin- kontrakte auf Portfolioebene	Netto- währungsrisiko
iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend****	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$
BRL	-	726	726	-	726
CZK	-	222	222	-	222
EGP	1	130	131	-	131
EUR	-	71	71	-	71
HKD	-	262	262	-	262
HUF	3	97	100	-	100
IDR	-	176	176	-	176
KRW	-	162	162	-	162
MYR	(1)	344	343	-	343
PHP	-	70	70	-	70
PLN	-	158	158	-	158
THB	-	323	323	-	323
TRY	(3)	452	449	-	449
TWD	-	1.256	1.256	-	1.256
ZAR	1	628	629	-	629
Gesamtwährungsrisiko	1	5.077	5.078	-	5.078
Basiswährung: USD	3	136	139	-	139
Nettoinventarwert	4	5.213	5.217	-	5.217

** Monetäre Posten sind gehaltene Währungseinheiten und Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in einer festgelegten oder feststellbaren Anzahl von Währungseinheiten zu vereinnahmen bzw. zu zahlen sind.

*** Nicht monetäre Posten sind alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten außer monetären.

**** Die Auflegungstermine sind in den Gewinn- und Verlustrechnungen der jeweiligen Fonds aufgeführt.

* Die Informationen in Bezug auf Finanzinstrumente und Risiken sind wesentlicher Bestandteil der Anmerkungen zum Jahresabschluss.

Finanzinstrumente und Risiken* (Fortsetzung)

ii) Aus dem Fremdwährungsrisiko entstehendes Marktrisiko (Fortsetzung)

30. November 2011

Fremdwährungsrisiko	Monetäres** Risiko	Nicht monetäres*** Risiko	Brutto- währungsrisiko	Devisentermin- kontrakte auf Portfolioebene	Netto- währungsrisiko
iShares MSCI ACWI****	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$
AUD	6	663	669	-	669
BRL	1	397	398	-	398
CAD	(9)	941	932	-	932
CHF	-	665	665	-	665
DKK	-	102	102	-	102
EUR	42	2.101	2.143	-	2.143
GBP	8	1.754	1.762	-	1.762
HKD	-	558	558	-	558
IDR	-	80	80	-	80
ILS	-	52	52	-	52
JPY	-	1.561	1.561	-	1.561
KRW	-	371	371	-	371
MXN	(2)	116	114	-	114
MYR	1	112	113	-	113
NOK	2	71	73	-	73
PLN	-	30	30	-	30
SEK	-	224	224	-	224
SGD	-	127	127	-	127
THB	-	49	49	-	49
TRY	(1)	21	20	-	20
TWD	-	236	236	-	236
ZAR	-	211	211	-	211
Gesamtwährungsrisiko	48	10.442	10.490	-	10.490
Basiswährung: USD	(20)	9.721	9.701	-	9.701
Nettoinventarwert	28	20.163	20.191	-	20.191
iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
JPY	7.899	155.156	163.055	(162.353)	702
Gesamtwährungsrisiko	7.899	155.156	163.055	(162.353)	702
Basiswährung: EUR	(218)	-	(218)	156.341	156.123
Nettoinventarwert	7.681	155.156	162.837	(6.012)	156.825
iShares MSCI Poland****	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$
PLN	27	7.356	7.383	-	7.383
Gesamtwährungsrisiko	27	7.356	7.383	-	7.383
Basiswährung: USD	9	-	9	-	9
Nettoinventarwert	36	7.356	7.392	-	7.392

** Monetäre Posten sind gehaltene Währungseinheiten und Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in einer festgelegten oder feststellbaren Anzahl von Währungseinheiten zu vereinnahmen bzw. zu zahlen sind.

*** Nicht monetäre Posten sind alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten außer monetären.

**** Die Auflegungstermine sind in den Gewinn- und Verlustrechnungen der jeweiligen Fonds aufgeführt.

* Die Informationen in Bezug auf Finanzinstrumente und Risiken sind wesentlicher Bestandteil der Anmerkungen zum Jahresabschluss.

Finanzinstrumente und Risiken* (Fortsetzung)

ii) Aus dem Fremdwährungsrisiko entstehendes Marktrisiko (Fortsetzung)

30. November 2011

Fremdwährungsrisiko	Monetäres** Risiko	Nicht monetäres*** risiko	Brutto- währungsrisiko	Devisentermin- kontrakte auf Portfolioebene	Netto- währungsrisiko
iShares MSCI World Monthly EUR Hedged	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
AUD	22	1.953	1.975	(1.837)	138
CAD	6	2.690	2.696	(2.521)	175
CHF	-	1.845	1.845	(1.733)	112
DKK	1	261	262	(217)	45
GBP	(15)	5.015	5.000	(4.715)	285
HKD	2	585	587	(581)	6
ILS	1	138	139	(131)	8
JPY	(9)	4.684	4.675	(4.492)	183
NOK	2	215	217	(191)	26
NZD	-	-	-	(23)	(23)
SEK	(13)	644	631	(619)	12
SGD	-	349	349	(348)	1
USD	3.262	23.542	26.804	(26.084)	720
Gesamtwährungsrisiko	3.259	41.921	45.180	(43.492)	1.688
Basiswährung: EUR	1	6.102	6.103	42.244	48.347
Nettoinventarwert	3.260	48.023	51.283	(1.248)	50.035
iShares MSCI World Monthly GBP Hedged	Tsd. £	Tsd. £	Tsd. £	Tsd. £	Tsd. £
AUD	24	1.537	1.561	(1.477)	84
CAD	6	2.112	2.118	(2.027)	91
CHF	-	1.451	1.451	(1.394)	57
DKK	1	205	206	(175)	31
EUR	34	4.858	4.892	(4.625)	267
HKD	1	476	477	(467)	10
ILS	-	117	117	(105)	12
JPY	(47)	3.718	3.671	(3.613)	58
NOK	3	159	162	(154)	8
NZD	-	-	-	(19)	(19)
SEK	-	532	532	(498)	34
SGD	-	291	291	(280)	11
USD	2.431	18.856	21.287	(20.590)	697
Gesamtwährungsrisiko	2.453	34.312	36.765	(35.424)	1.341
Basiswährung: GBP	(39)	3.975	3.936	34.835	38.771
Nettoinventarwert	2.414	38.287	40.701	(589)	40.112
iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
USD	16.757	256.003	272.760	(261.290)	11.470
Gesamtwährungsrisiko	16.757	256.003	272.760	(261.290)	11.470
Basiswährung: EUR	(309)	-	(309)	251.936	251.627
Nettoinventarwert	16.448	256.003	272.451	(9.354)	263.097

** Monetäre Posten sind gehaltene Währungseinheiten und Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in einer festgelegten oder feststellbaren Anzahl von Währungseinheiten zu vereinnahmen bzw. zu zahlen sind.

*** Nicht monetäre Posten sind alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten außer monetären.

* Die Informationen in Bezug auf Finanzinstrumente und Risiken sind wesentlicher Bestandteil der Anmerkungen zum Jahresabschluss.

Finanzinstrumente und Risiken* (Fortsetzung)

ii) Aus dem Fremdwährungsrisiko entstehendes Marktrisiko (Fortsetzung)

30. November 2011

Fremdwährungsrisiko	Monetäres** Risiko	Nicht monetäres*** risiko	Brutto- währungsrisiko	Devisentermin- kontrakte auf Portfolioebene	Netto- währungsrisiko
iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged	Tsd. £	Tsd. £	Tsd. £	Tsd. £	Tsd. £
USD	1.680	26.346	28.026	(27.075)	951
Gesamtwährungsrisiko	1.680	26.346	28.026	(27.075)	951
Basiswährung: GBP	186	-	186	26.283	26.469
Nettoinventarwert	1.866	26.346	28.212	(792)	27.420
iShares S&P Commodity Producers Agribusiness****	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$
AUD	-	99	99	-	99
CAD	(6)	689	683	-	683
CHF	(5)	377	372	-	372
EUR	(1)	190	189	-	189
GBP	-	154	154	-	154
HKD	3	79	82	-	82
JPY	2	505	507	-	507
KRW	-	4	4	-	4
NOK	(2)	127	125	-	125
SGD	(1)	180	179	-	179
Gesamtwährungsrisiko	(10)	2.404	2.394	-	2.394
Basiswährung: USD	17	2.354	2.371	-	2.371
Nettoinventarwert	7	4.758	4.765	-	4.765
iShares S&P Commodity Producers Gold****	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$
AUD	22	6.314	6.336	-	6.336
CAD	(19)	37.864	37.845	-	37.845
GBP	(9)	2.592	2.583	-	2.583
HKD	-	853	853	-	853
Gesamtwährungsrisiko	(6)	47.623	47.617	-	47.617
Basiswährung: USD	47	16.500	16.547	-	16.547
Nettoinventarwert	41	64.123	64.164	-	64.164
iShares S&P Commodity Producers Oil and Gas****	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$
AUD	-	354	354	-	354
CAD	1	1.483	1.484	-	1.484
EUR	-	13	13	-	13
GBP	-	284	284	-	284
HKD	-	250	250	-	250
ILS	-	3	3	-	3
JPY	1	125	126	-	126
NOK	-	9	9	-	9
SEK	-	44	44	-	44
Gesamtwährungsrisiko	2	2.565	2.567	-	2.567
Basiswährung: USD	30	2.650	2.680	-	2.680
Nettoinventarwert	32	5.215	5.247	-	5.247

** Monetäre Posten sind gehaltene Währungseinheiten und Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in einer festgelegten oder feststellbaren Anzahl von Währungseinheiten zu vereinnahmen bzw. zu zahlen sind.

*** Nicht monetäre Posten sind alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten außer monetären.

**** Die Auflegungstermine sind in den Gewinn- und Verlustrechnungen der jeweiligen Fonds aufgeführt.

* Die Informationen in Bezug auf Finanzinstrumente und Risiken sind wesentlicher Bestandteil der Anmerkungen zum Jahresabschluss.

Finanzinstrumente und Risiken* (Fortsetzung)

ii) Aus dem Fremdwährungsrisiko entstehendes Marktrisiko (Fortsetzung)

Der iShares MSCI USA war im Geschäftsjahr zum 30. November 2011 keinem Fremdwährungsrisiko ausgesetzt, da alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds in der Referenzwährung gehalten wurden.

30. November 2010

Fremdwährungsrisiko	Monetäres** Risiko	Nicht monetäres*** risiko	Brutto- währungsrisiko	Devisentermin- kontrakte auf Portfolioebene	Netto- währungsrisiko
iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
JPY	1.905	45.758	47.663	(49.385)	(1.722)
Gesamtwährungsrisiko	1.905	45.758	47.663	(49.385)	(1.722)
Basiswährung: EUR	318	-	318	47.671	47.989
Nettoinventarwert	2.223	45.758	47.981	(1.714)	46.267
iShares MSCI World Monthly EUR Hedged	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
AUD	4	796	800	(797)	3
CAD	1	1.142	1.143	(1.089)	54
CHF	1	786	787	(747)	40
DKK	-	132	132	(90)	42
GBP	5	2.073	2.078	(2.000)	78
HKD	1	304	305	(284)	21
ILS	-	59	59	(75)	(16)
JPY	-	2.134	2.134	(2.088)	46
NOK	-	71	71	(71)	-
NZD	-	-	-	(10)	(10)
SEK	-	299	299	(293)	6
SGD	-	154	154	(164)	(10)
USD	1.096	9.379	10.475	(10.184)	291
Gesamtwährungsrisiko	1.108	17.329	18.437	(17.892)	545
Basiswährung: EUR	2	2.838	2.840	16.948	19.788
Nettoinventarwert	1.110	20.167	21.277	(944)	20.333
iShares MSCI World Monthly GBP Hedged	Tsd. £	Tsd. £	Tsd. £	Tsd. £	Tsd. £
AUD	3	391	394	(396)	(2)
CAD	1	544	545	(540)	5
CHF	19	371	390	(371)	19
DKK	-	54	54	(45)	9
EUR	21	1.335	1.356	(1.345)	11
HKD	-	142	142	(141)	1
ILS	-	29	29	(37)	(8)
JPY	-	1.017	1.017	(1.035)	(18)
NOK	-	35	35	(35)	-
NZD	-	-	-	(5)	(5)
SEK	-	146	146	(146)	-
SGD	-	78	78	(82)	(4)
USD	424	4.617	5.041	(5.055)	(14)
Gesamtwährungsrisiko	468	8.759	9.227	(9.233)	(6)
Basiswährung: GBP	33	993	1.026	9.157	10.183
Nettoinventarwert	501	9.752	10.253	(76)	10.177
iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
USD	789	10.247	11.036	(10.403)	633
Gesamtwährungsrisiko	789	10.247	11.036	(10.403)	633
Basiswährung: EUR	(8)	-	(8)	9.707	9.699
Nettoinventarwert	781	10.247	11.028	(696)	10.332

** Monetäre Posten sind gehaltene Währungseinheiten und Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in einer festgelegten oder feststellbaren Anzahl von Währungseinheiten zu vereinnahmen bzw. zu zahlen sind.

*** Nicht monetäre Posten sind alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten außer monetären.

* Die Informationen in Bezug auf Finanzinstrumente und Risiken sind wesentlicher Bestandteil der Anmerkungen zum Jahresabschluss.

Finanzinstrumente und Risiken* (Fortsetzung)

ii) Aus dem Fremdwährungsrisiko entstehendes Marktrisiko (Fortsetzung)

30. November 2010

Fremdwährungsrisiko	Monetäres** risiko	Nicht monetäres*** risiko	Brutto- währungsrisiko	Devisentermin- kontrakte auf Portfolioebene	Netto- währungsrisiko
iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged	Tsd. £	Tsd. £	Tsd. £	Tsd. £	Tsd. £
USD	662	9.955	10.617	(10.405)	212
Gesamtwährungsrisiko	662	9.955	10.617	(10.405)	212
Basiswährung: GBP	(8)	-	(8)	10.132	10.124
Nettoinventarwert	654	9.955	10.609	(273)	10.336

** Monetäre Posten sind gehaltene Währungseinheiten und Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in einer festgelegten oder feststellbaren Anzahl von Währungseinheiten zu vereinnahmen bzw. zu zahlen sind.

*** Nicht monetäre Posten sind alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten außer monetären.

Der iShares MSCI USA war im Berichtszeitraum zum 30. November 2010 keinem Fremdwährungsrisiko ausgesetzt, da alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds in der Referenzwährung gehalten wurden.

Die folgenden Fonds sind vollständig abgesichert. Es besteht daher keine wesentliche Sensitivität in Bezug auf Wechselkursbewegungen zum Ende des Geschäftsjahres zum 30. November 2011 und des Berichtszeitraums zum 30. November 2010: iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged, iShares MSCI World Monthly EUR Hedged, iShares MSCI World Monthly GBP Hedged, iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged und iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged.

Die folgende Tabelle gibt die Sensitivität der übrigen Fonds gegenüber Veränderungen in Wechselkursen an. Die nachstehende Analyse basiert auf einer Veränderung der Wechselkurse, vorausgesetzt, dass alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dies unwahrscheinlich und Veränderungen in einzelnen Annahmen können korrelieren. Da die Sensitivitätsanalyse als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde legt, deckt sie nicht alle möglichen Szenarien ab, vor allem nicht solche extremer Natur.

Eine Abschwächung der jeweiligen Referenzwährung der einzelnen Teilfonds gegenüber allen anderen Währungen hätte eine gleichwertige und gegenteilige Auswirkung auf den Abschluss gehabt, vorausgesetzt, dass alle anderen Variablen konstant bleiben.

Auf Basis der historischen Veränderungen und Volatilitäten in diesen Währungen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung der Geschäftsleitung auf den Finanzmärkten werden die Währungsveränderungen (ausgedrückt in Prozent der Referenzwährung des jeweiligen Fonds) innerhalb eines zwölfmonatigen Berichtszeitraums nach vernünftigem Ermessen als im Rahmen des Möglichen liegend erachtet. Diese geschätzten prozentualen Veränderungen stellen keine Wertentwicklungsprognose dar, und die tatsächlich erzielten Ergebnisse können davon abweichen.

Sensitivitätsanalyse: Fremdwährungsrisiko (USD)	Währung	2011	
		%	Tsd. US\$
iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend****	BRL	19%	138
	CZK	17%	38
	EGP	4%	5
	EUR	5%	4
	HKD	5%	13
	HUF	25%	25
	IDR	8%	14
	KRW	12%	20
	MYR	8%	28
	PHP	6%	4
	PLN	23%	36
	THB	5%	16
	TRY	22%	99
	TWD	7%	88
ZAR	23%	145	

**** Die Auflegungstermine sind in den Gewinn- und Verlustrechnungen der jeweiligen Fonds aufgeführt.

* Die Informationen in Bezug auf Finanzinstrumente und Risiken sind wesentlicher Bestandteil der Anmerkungen zum Jahresabschluss.

iShares V plc

Finanzinstrumente und Risiken* (Fortsetzung)

ii) Aus dem Fremdwährungsrisiko entstehendes Marktrisiko (Fortsetzung)

Sensitivitätsanalyse: Fremdwährungsrisiko (USD)	Währung	2011	
		%	Tsd. US\$
iShares MSCI ACWI***	AUD	5%	33
	BRL	19%	75
	CAD	5%	47
	CHF	5%	33
	DKK	5%	5
	EUR	5%	107
	GBP	5%	88
	HKD	5%	28
	IDR	8%	6
	ILS	11%	6
	JPY	5%	78
	KRW	12%	45
	MXN	19%	22
	MYR	8%	9
	NOK	5%	4
	PLN	23%	7
	SEK	5%	11
	SGD	5%	6
	THB	5%	3
	TRY	22%	4
TWD	7%	17	
ZAR	23%	49	
iShares MSCI Poland***	PLN	23%	1.670
iShares S&P Commodity Producers Agribusiness***	AUD	5%	5
	CAD	5%	34
	CHF	5%	19
	EUR	5%	9
	GBP	5%	8
	HKD	5%	4
	JPY	5%	25
	KRW**	12%	-
	NOK	5%	6
	SGD	5%	9
iShares S&P Commodity Producers Gold***	AUD	5%	317
	CAD	5%	1.892
	GBP	5%	129
	HKD	5%	43

** Anlagen, die weniger als 500 US\$ betragen, werden auf null abgerundet.

*** Die Auflegungstermine sind in den Gewinn- und Verlustrechnungen der jeweiligen Fonds aufgeführt.

* Die Informationen in Bezug auf Finanzinstrumente und Risiken sind wesentlicher Bestandteil der Anmerkungen zum Jahresabschluss.

Finanzinstrumente und Risiken* (Fortsetzung)

ii) Aus dem Fremdwährungsrisiko entstehendes Marktrisiko (Fortsetzung)

Sensitivitätsanalyse: Fremdwährungsrisiko (USD)	Währung	2011	
		%	Tsd. US\$
iShares S&P Commodity Producers Oil and Gas***	AUD	5%	18
	CAD	5%	74
	EUR	5%	1
	GBP	5%	14
	HKD	5%	13
	ILS**	11%	-
	JPY	5%	6
	NOK**	5%	-
	SEK	5%	2

** Anlagen, die weniger als 500 US\$ betragen, werden auf null abgerundet.

*** Die Auflegungstermine sind in den Gewinn- und Verlustrechnungen der jeweiligen Fonds aufgeführt.

iii) Aus dem Zinsrisiko entstehendes Marktrisiko

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert künftiger Cashflows eines Finanzinstrumentes aufgrund von Veränderungen der Marktzinsen schwankt.

Die Fonds unterliegen Zinsrisiken durch bei der Unterdepotbank gehaltene Bankguthaben (Näheres entnehmen sie bitte der Anmerkung zu Kredit/Kontrahent unten) und bei Barclays Capital gehaltene Barsicherheiten. Dies ist für weitere Analysen unwesentlich.

Die in börsengehandelte Indexfonds investierenden Fonds haben ein indirektes Engagement in den vom börsengehandelte Indexfond gehaltenen Anlagen.

c) Kontrahenten-/Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass ein Kontrahent eines Finanzinstrumentes einer Verbindlichkeit oder Verpflichtung, die er gegenüber der Gesellschaft eingegangen ist, nicht nachkommt.

Die Gesellschaft ist einem Kreditrisiko in Bezug auf die Parteien ausgesetzt, mit denen sie handelt, und trägt das Abwicklungsrisiko. Ein Kreditrisiko entsteht für die Gesellschaft aufgrund ihrer Anlagen in Terminkontrakten (Futures), Devisentermingeschäften, Aktien, Bezugsrechten, börsengehandelten Fonds und ihrer liquiden Mittel und Einlagen.

Das Kreditrisiko wird durch das Risk and Quantitative Analysis (RQA) Counterparty & Concentration Risk Team von BlackRock überwacht und gesteuert. Die Leitung des Teams hat BlackRocks Chief Credit Officer, der dem Global Head of RQA berichtet. Die Kreditkompetenz liegt beim Chief Credit Officer und ausgewählten Team-Mitgliedern, an die bestimmte Kreditkompetenzen delegiert wurden. Dadurch können nach Bedarf Kreditgenehmigungen durch den Chief Credit Officer oder durch identifizierte RQA Counterparty Credit Risk Officers, denen die entsprechende Kompetenz formell vom Chief Credit Officer übertragen wurde, erteilt werden.

Alle potenziellen und bestehenden Kontrahenten benötigen die Genehmigung des RQA Counterparty & Concentration Risk Teams.

RQA Counterparty & Concentration Risk unterzieht jeden neuen Kontrahenten einer formellen Überprüfung, überwacht und prüft laufend alle genehmigten Kontrahenten und behält die aktive Kontrolle über die Engagements der Kontrahenten und die Prozesse der Sicherheitenverwaltung.

Die Bestände der Gesellschaft in Terminkontrakten (Futures) setzen die Gesellschaft einem Kreditrisiko aus. Die Anfälligkeit der Gesellschaft für ein Kreditrisiko ist auf die Kontrakte begrenzt, bei denen sie gerade eine Gewinnposition hat, reduziert um die als liquide Mittel erhaltenen Margen aus dem täglichen Neubewertungsmechanismus bei börsennotierten Futures (Variation-Marge). Die Anfälligkeit ist auf den Handel mit den Kontrakten durch ein Clearinghaus begrenzt. Die Gesellschaft hat liquide Mittel in Form von Anfangseinschuss- und Nachschusszahlungen bei der Verrechnungsstelle vorzuhalten, um diese Finanzinstrumente abzusichern.

Die Bestände der Gesellschaft in Devisenterminkontrakten setzen die Gesellschaft einem Kreditrisiko aus. Kreditrisiken entstehen daraus, dass der Kontrahent nicht entsprechend den Bestimmungen des Kontraktes seine Pflichten erfüllt. Das maximale Kreditrisiko der Gesellschaft entspricht dem nicht realisierten Nettogewinn wie in der Aufstellung der Vermögenswerte der Fonds ausgewiesen. Devisenterminkontrakte erfordern keine Variation-Margen; deshalb wird das Kreditrisiko durch die GCG überwacht, die die Bonität des Kontrahenten überwacht.

Alle Transaktionen in börsennotierten Wertpapieren werden bei Erfüllung durch zugelassene Makler abgewickelt/bezahlt. Das Ausfallrisiko gilt als minimal, da die Lieferung verkaufter Wertpapiere erst dann erfolgt, wenn der Makler die Zahlung erhalten hat. Die Bezahlung eines Kaufs erfolgt, sobald die Wertpapiere beim Makler eingegangen sind. Kommt eine Partei ihren Verpflichtungen nicht nach, so kommt das Geschäft nicht zustande.

Das Kreditrisiko aus Transaktionen mit Maklern bezieht sich auf Transaktionen, die noch nicht abgerechnet sind. Das Risiko im Zusammenhang mit noch nicht abgerechneten Transaktionen wird aufgrund der kurzen Abrechnungsfristen und der hohen Bonität der eingesetzten Makler als gering betrachtet.

* Die Informationen in Bezug auf Finanzinstrumente und Risiken sind wesentlicher Bestandteil der Anmerkungen zum Jahresabschluss.

Finanzinstrumente und Risiken* (Fortsetzung)

c) Kontrahenten-/Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die Gesellschaft überwacht das Bonitätsrating und die Finanzlage der eingesetzten Makler, um dieses Risiko weiter zu mindern.

Depotbank der Gesellschaft ist die State Street Custodial Services (Ireland) Limited („die Depotbank“). Am Ende des Geschäftsjahres wurden im Wesentlichen alle Anlagen bei der State Street Custodial Services (Ireland) Limited gehalten. Die Anlagen werden getrennt von den Vermögenswerten der Depotbank geführt, wobei die Eigentumsrechte bei der Gesellschaft bleiben. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit oder eines Konkurses der Depotbank können die mit ihren bei der Bank gehaltenen Anlagen verbundenen Rechte der Gesellschaft Verzögerungen oder Einschränkungen unterliegen. Das maximale diesbezügliche Risiko entspricht der Höhe der in der Aufstellung der Vermögenswerte offen gelegten Long-Investments.

Die Depotbank hat die State Street Bank and Trust Company zur globalen Unterdepotbank ihrer Vermögenswerte (die „Unterdepotbank“) ernannt. Im Wesentlichen alle liquiden Mittel der Gesellschaft werden bei der Unterdepotbank gehalten. Im Hinblick auf die liquiden Mittel, die bei der Unterdepotbank gehalten werden, ist die Gesellschaft dem Kreditrisiko der Unterdepotbank ausgesetzt. Im Falle einer Insolvenz oder eines Konkurses der Unterdepotbank wird die Gesellschaft als nicht bevorrechtigter Gläubiger behandelt.

Das langfristige Bonitätsrating des Mutterunternehmens der Depotbank und der Unterdepotbank, State Street Corporation, zum 30. November 2011 ist A1 (30. November 2010: A1) (Moody's).

Um das Risiko der Gesellschaft gegenüber der Depotbank zu mindern, wendet der Anlageverwalter spezielle Verfahren an, um sicherzustellen, dass die Depotbank ein angesehenes Institut ist und das Kreditrisiko für die Gesellschaft tragbar ist.

Die liquiden Mittel der Fonds wurden bei der Unterdepotbank auf deren Konto zusammen mit ihren eigenen liquiden Mitteln und den liquiden Mitteln, die sie im Auftrag anderer Kunden hält, gehalten. In den Unterlagen der Unterdepotbank wurden die liquiden Mittel der Fonds getrennt verwaltet. Die Gesellschaft tätigt nur Transaktionen mit Depotbanken, bei denen es sich um regulierte Unternehmen handelt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegen oder hohe Bonitätsratings von internationalen Ratingagenturen haben.

Der Buchwert finanzieller Vermögenswerte repräsentiert am besten das maximale Bruttokreditrisiko der Gesellschaft zum Bilanzstichtag vor Berücksichtigung der Effekte von ISDA-Rahmenverträgen und Liquidationsnetting, die das Gesamtkreditrisiko mindern würden. Die Futures-Kontrakte und Devisenterminkontrakte der Gesellschaft werden von ISDA-Rahmenverträgen geregelt. ISDA-Rahmenverträge sehen Liquidationsnetting vor, was ermöglicht, dass geschuldete Beträge im Rahmen von Transaktionen, die infolge einer Zahlungsunfähigkeit oder Kündigung beendet werden, aufgerechnet und durch einen einzigen Nettobetrag ersetzt werden, der von der einen oder anderen Partei zu zahlen ist.

Die vom Kontrahenten als Sicherheit gehaltenen liquiden Mittel unterliegen dem Kreditrisiko des Kontrahenten. Zum 30. November

2011 bzw. zum 30. November 2010 gab es keine überfälligen Forderungen oder Vermögenswerte mit Wertminderung.

d) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass die Gesellschaft Schwierigkeiten bekommt, Verpflichtungen im Zusammenhang mit finanziellen Verbindlichkeiten zu erfüllen.

Das Liquiditätsrisiko ergibt sich aus den Rücknahmeaufträgen von Anlegern und der Liquidität der zugrunde liegenden Anlagen, in denen die Gesellschaft investiert ist. Die Anteilinhaber der Gesellschaft können ihre Anteile entsprechend der anteilmäßigen Beteiligung am Nettoinventarwert der Gesellschaft zum Schluss eines jeden täglichen Handelstermins gegen Barausgleich einlösen. Die Gesellschaft ist daher potenziell dem Liquiditätsrisiko ausgesetzt, die Rücknahmeaufträge der Anteilinhaber erfüllen zu müssen, und ist möglicherweise gezwungen, Vermögenswerte zu aktuellen Börsenkursen zu verkaufen, um den Liquiditätsbedarf zu decken. Sie ist auch dem Liquiditätsrisiko durch tägliche Nachschussforderungen oder Derivate ausgesetzt.

Das Liquiditätsrisiko wird dadurch minimiert, dass ausreichend liquide Anlagen gehalten werden, die veräußert werden können, um Liquiditätsanforderungen zu erfüllen. Um das Risiko zu steuern, wenn Rücknahmeaufträge an einem Geschäftstag 10 % oder mehr der umlaufenden Anteile eines Fonds ausmachen, kann die Gesellschaft die Erfüllung der Rücknahmeaufträge, soweit diese 10 % überschreiten, auf die darauf folgenden Handelstage zurückstellen und nimmt solche Anteile anteilsmäßig zurück.

Derartige zurückgestellte Rücknahmeaufträge haben Vorrang gegenüber an darauf folgenden Geschäftstagen eingegangene Rücknahmeaufträge. Die Abrechnung von Rücknahmeaufträgen erfolgt in jedem Fall innerhalb von vierzehn Tagen ab dem Tag der Abgabe des Rücknahmeauftrags.

Das Liquiditätsrisiko der Gesellschaft wird durch den Anlageverwalter auf täglicher Basis gemäß den geltenden Richtlinien und Verfahren gemanagt. Die Portfolio-Manager prüfen täglich die Liquiditätsberichte, in denen Prognosen über den Liquiditätsbedarf gestellt werden. Diese Berichte ermöglichen ihnen das Management ihres Liquiditätsbedarfs.

Sämtliche von den Fonds am Ende des Geschäftsjahrs zum 30. November 2011 gehaltenen finanziellen Verbindlichkeiten sind innerhalb eines Monats fällig, ausgenommen ein Devisenterminkontrakt, der vom iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged gehalten wird und am 3. Januar 2012 fällig ist. Sämtliche von den Fonds am Ende des Berichtszeitraums zum 30. November 2010 gehaltenen finanziellen Verbindlichkeiten waren innerhalb eines Monats fällig.

e) Bewertung von Finanzinstrumenten

Nach FRS 29 muss die Gesellschaft Zeitwertbewertungen mittels einer Zeitwerthierarchie kategorisieren, die die Maßgeblichkeit der Bewertungsparameter (Inputs) wiedergibt.

Die Bilanzierungsgrundsätze der Gesellschaft zur Zeitwertbewertung werden in Anmerkung a) auf den Seiten 23 und 24 erörtert.

* Die Informationen in Bezug auf Finanzinstrumente und Risiken sind wesentlicher Bestandteil der Anmerkungen zum Jahresabschluss.

Finanzinstrumente und Risiken* (Fortsetzung)

e) Bewertung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 - Auf einem aktiven Markt für ein identisches Instrument notierter Marktpreis. Hierzu gehören aktive börsennotierte Aktien, börsengehandelte Fonds (ETFs), börsengehandelte Derivate usw. Die Gesellschaft passt den notierten Preis solcher Finanzinstrumente nicht an.

Ein Finanzinstrument gilt als auf einem aktiven Markt notiert, wenn die notierten Preise jederzeit und regelmäßig von einer Börse, einem Händler, Makler, einer Branchengruppe, einem Preisinformationsdienst (Pricing Service) oder einer Aufsichtsbehörde erhältlich sind, und diese Preise tatsächliche und regelmäßig stattfindende Markttransaktionen zu marktüblichen Konditionen repräsentieren.

Ebene 2 - Bewertungstechniken zur Bewertung von Wertpapieren anhand von beobachtbaren Parametern (Inputs). Diese Kategorie beinhaltet Instrumente, die bewertet werden anhand von: auf aktiven Märkten für ähnliche Instrumente notierten Marktpreisen; notierten Preisen für ähnliche Instrumente auf Märkten, die als weniger als aktiv betrachtet werden; oder anderen Bewertungstechniken, bei denen alle maßgeblichen Parameter direkt oder indirekt aus Marktdaten beobachtbar sind.

Zu den für nicht standardisierte Finanzinstrumente wie OTC-Derivate eingesetzten Bewertungstechniken gehören die Verwendung von in letzter Zeit abgewickelten Geschäften mit unabhängigen Dritten, das Heranziehen von Bewertungen anderer im Wesentlichen übereinstimmender Instrumente, die Discounted-Cash-Flow-Analyse, Optionspreismodelle und andere von Marktteilnehmern häufig eingesetzte Bewertungstechniken, wobei in größtmöglichem Umfang Marktparameter und im geringstmöglichen Umfang unternehmensspezifische Parameter verwendet werden.

Ebene 3 - Bewertungstechniken, die maßgebliche nicht beobachtbare Parameter verwenden. Diese Kategorie beinhaltet alle Instrumente, bei denen die Bewertungstechnik Parameter verwendet, die nicht auf beobachtbaren Daten basieren und bei denen die nicht beobachtbaren Parameter maßgeblichen Einfluss auf die Bewertung des Instruments haben könnten. Diese Kategorie beinhaltet Instrumente, die anhand von notierten Preisen ähnlicher Instrumente bewertet werden, und bei denen maßgebliche nicht beobachtbare Anpassungen oder Annahmen erforderlich sind, um die Unterschiede zwischen den Instrumenten und Instrumenten, für die kein aktiver Markt vorhanden ist, zu berücksichtigen.

Die Ebene in der Zeitwerthierarchie, der die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit zugeordnet wird, wird anhand des niedrigsten Bewertungsparameters festgelegt, der für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit maßgeblich ist. Zu diesem Zweck wird die Maßgeblichkeit eines Parameters für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit beurteilt. Werden bei einer Zeitwertbewertung

beobachtbare Parameter verwendet, die aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern eine maßgebliche Anpassung erfordern, so ist diese Zeitwertbewertung der Ebene 3 zuzuordnen. Die Beurteilung der Maßgeblichkeit eines bestimmten Parameters für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit erfordert Urteilsvermögen und die Abwägung von Faktoren, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifisch sind.

Die Entscheidung, was als beobachtbar gilt, erfordert ein beträchtliches Urteilsvermögen seitens des Anlageverwalters. Für den Anlageverwalter gelten als beobachtbare Daten solche Marktdaten, die jederzeit verfügbar sind, regelmäßig veröffentlicht oder aktualisiert werden, verlässlich und überprüfbar und nicht geschützt sind und von unabhängigen Quellen bereitgestellt wurden, die aktiv mit dem betreffenden Markt beschäftigt sind.

* Die Informationen in Bezug auf Finanzinstrumente und Risiken sind wesentlicher Bestandteil der Anmerkungen zum Jahresabschluss.

Finanzinstrumente und Risiken* (Fortsetzung)

e) Bewertung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Im Folgenden werden die zum beizulegenden Zeitwert per 30. November 2011 und 30. November 2010 bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds analysiert:

30. November 2011

	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Insgesamt
iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Aktienwerte	5.213	-	-	5.213
Insgesamt	5.213	-	-	5.213
iShares MSCI ACWI	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Aktienwerte	20.163	-	-	20.163
Insgesamt	20.163	-	-	20.163
iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Aktienwerte	155.156	-	-	155.156
- Devisenterminkontrakte	-	327	-	327
Insgesamt	155.156	327	-	155.483
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Devisenterminkontrakte	-	(6.339)	-	(6.339)
- Terminkontrakte (Futures)	(190)	-	-	(190)
Insgesamt	(190)	(6.339)	-	(6.529)
iShares MSCI Poland	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Aktienwerte	7.356	-	-	7.356
- Terminkontrakte (Futures)	4	-	-	4
Insgesamt	7.360	-	-	7.360
iShares MSCI USA	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Aktienwerte	41.916	-	-	41.916
- Terminkontrakte (Futures)	16	-	-	16
Insgesamt	41.932	-	-	41.932
iShares MSCI World Monthly EUR Hedged	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Aktienwerte	44.135	1	-	44.136
- Börsengehandelte Fonds	3.887	-	-	3.887
- Devisenterminkontrakte	-	25	-	25
- Terminkontrakte (Futures)	218	-	-	218
Insgesamt	48.240	26	-	48.266
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Devisenterminkontrakte	-	(1.276)	-	(1.276)
Insgesamt	-	(1.276)	-	(1.276)

* Die Informationen in Bezug auf Finanzinstrumente und Risiken sind wesentlicher Bestandteil der Anmerkungen zum Jahresabschluss.

Finanzinstrumente und Risiken* (Fortsetzung)

e) Bewertung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

30. November 2011

	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Insgesamt
iShares MSCI World Monthly GBP Hedged	Tsd. £	Tsd. £	Tsd. £	Tsd. £
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Aktienwerte	35.131	1	-	35.132
- Börsengehandelte Fonds	3.155	-	-	3.155
- Devisenterminkontrakte	-	807	-	807
- Terminkontrakte (Futures)	140	-	-	140
Insgesamt	38.426	808	-	39.234
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Devisenterminkontrakte	-	(1.397)	-	(1.397)
Insgesamt	-	(1.397)	-	(1.397)
iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Aktienwerte	256.003	-	-	256.003
- Devisenterminkontrakte	-	147	-	147
- Terminkontrakte (Futures)	831	-	-	831
Insgesamt	256.834	147	-	256.981
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Devisenterminkontrakte	-	(9.501)	-	(9.501)
Insgesamt	-	(9.501)	-	(9.501)
iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged	Tsd. £	Tsd. £	Tsd. £	Tsd. £
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Aktienwerte	26.346	-	-	26.346
- Devisenterminkontrakte	-	87	-	87
- Terminkontrakte (Futures)	111	-	-	111
Insgesamt	26.457	87	-	26.544
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Devisenterminkontrakte	-	(879)	-	(879)
Insgesamt	-	(879)	-	(879)
iShares S&P Commodity Producers Agribusiness	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Aktienwerte	4.758	-	-	4.758
Insgesamt	4.758	-	-	4.758
iShares S&P Commodity Producers Gold	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Aktienwerte	64.123	-	-	64.123
Insgesamt	64.123	-	-	64.123
iShares S&P Commodity Producers Oil and Gas	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Aktienwerte	5.215	-	-	5.215
Insgesamt	5.215	-	-	5.215

* Die Informationen in Bezug auf Finanzinstrumente und Risiken sind wesentlicher Bestandteil der Anmerkungen zum Jahresabschluss.

Finanzinstrumente und Risiken* (Fortsetzung)

e) Bewertung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

30. November 2010

	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Insgesamt
iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Aktienwerte	45.758	-	-	45.758
- Terminkontrakte (Futures)	17	-	-	17
Insgesamt	45.775	-	-	45.775
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Devisenterminkontrakte	-	(1.714)	-	(1.714)
Insgesamt	-	(1.714)	-	(1.714)
iShares MSCI USA	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$	Tsd. US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Aktienwerte	4.935	-	-	4.935
Insgesamt	4.935	-	-	4.935
iShares MSCI World Monthly EUR Hedged	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Aktienwerte	18.310	-	-	18.310
- Börsengehandelte Fonds	1.856	-	-	1.856
- Terminkontrakte (Futures)	7	-	-	7
- Bezugsrechte	1	-	-	1
Insgesamt	20.174	-	-	20.174
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Devisenterminkontrakte	-	(944)	-	(944)
Insgesamt	-	(944)	-	(944)
iShares MSCI World Monthly GBP Hedged	Tsd. £	Tsd. £	Tsd. £	Tsd. £
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Aktienwerte	8.869	-	-	8.869
- Börsengehandelte Fonds	883	-	-	883
- Devisenterminkontrakte	-	76	-	76
- Terminkontrakte (Futures)	16	-	-	16
Insgesamt	9.768	76	-	9.844
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Devisenterminkontrakte	-	(152)	-	(152)
Insgesamt	-	(152)	-	(152)
iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Aktienwerte	10.247	-	-	10.247
- Terminkontrakte (Futures)	21	-	-	21
Insgesamt	10.268	-	-	10.268
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Devisenterminkontrakte	-	(696)	-	(696)
Insgesamt	-	(696)	-	(696)

* Die Informationen in Bezug auf Finanzinstrumente und Risiken sind wesentlicher Bestandteil der Anmerkungen zum Jahresabschluss.

Finanzinstrumente und Risiken* (Fortsetzung)

e) Bewertung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

30. November 2010

	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Insgesamt
iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged	Tsd. £	Tsd. £	Tsd. £	Tsd. £
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Aktienwerte	9.955	-	-	9.955
- Terminkontrakte (Futures)	18	-	-	18
Insgesamt	9.973	-	-	9.973
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
- Devisenterminkontrakte	-	(273)	-	(273)
Insgesamt	-	(273)	-	(273)

Anlagen, deren Wert auf Basis von an aktiven Märkten notierten Marktpreisen ermittelt wird und die daher in Ebene 1 kategorisiert sind, sind beispielsweise aktive börsennotierte Aktien, börsengehandelte Fonds und börsengehandelte Derivate. Der Fonds passt den notierten Preis solcher Instrumente nicht an.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Ebene 2 zugeordnet. Hierzu gehören Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, nicht lebhaft gehandelte börsennotierte Aktien und OTC-Derivate. Da Anlagen der Ebene 2 Positionen beinhalten, die nicht an aktiven Märkten gehandelt werden und/oder Übertragungsbeschränkungen unterliegen, können die Bewertungen angepasst werden, um Illiquidität und/oder Nichtübertragbarkeit zu berücksichtigen. Dies erfolgt in der Regel auf Basis verfügbarer Marktinformationen.

Anlagen, deren Wert auf nicht beobachtbaren Parametern basiert, werden der Ebene 3 zugeordnet. Hierzu gehört eine Aktienposition, die im Berichtszeitraum ausgesetzt wurde und am Ende des Berichtszeitraums weiterhin ausgesetzt war. Die Gesellschaft hat spezifische Bewertungstechniken angewandt, um den beizulegenden Zeitwert dieses Wertpapiers zu ermitteln.

Die Übertragungen von der Ebene 1 in die Ebene 2 erfolgten in erster Linie aufgrund dessen, dass der Handel dieser Wertpapiere ausgesetzt war.

Die Übertragungen von der Ebene 1 in die Ebene 2 im Berichtszeitraum sind in den nachstehenden Tabellen aufgeführt:

iShares MSCI World Monthly EUR Hedged	Tsd. US\$
Übertragungen von der Ebene 1 in die Ebene 2	1

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged	Tsd. US\$
Übertragungen von der Ebene 1 in die Ebene 2	1

Eine Abstimmung der im Berichtszeitraum gehaltenen Anlagen der Ebene 3 ist der nachstehenden Tabelle zu entnehmen.

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged	Tsd. US\$
Anfangsbestand	-
Übertragungen in die Ebene 3	2
Nicht realisierter Verlust	(2)
Schlussbestand	-

* Die Informationen in Bezug auf Finanzinstrumente und Risiken sind wesentlicher Bestandteil der Anmerkungen zum Jahresabschluss.

Gewinn- und Verlustrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. £	Berichtszeitraum zum 30. November 2010* Tsd. £
Betriebliche Erträge	2	9.044	206
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(59.969)	750
Gesamt(verluste)/-gewinne		(50.925)	956
Betriebliche Aufwendungen	4	(2.031)	(64)
Netto-Betriebs(verlust)/-gewinn		(52.956)	892
Finanzierungskosten:			
Zinsaufwendungen	7	(7)	(1)
Finanzierungskosten insgesamt		(7)	(1)
Netto(verlust)/-gewinn vor Steuern im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum		(52.963)	891
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer	8	(1.025)	(26)
Netto(verlust)/-gewinn nach Steuern im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum		(53.988)	865
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	9	642	58
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(53.346)	923

Außer den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen gibt es im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Ermittlung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Genehmigt im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 28. März 2012

Datum: 28. März 2012

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. £	Berichtszeitraum zum 30. November 2010* Tsd. £
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	88.049	-
Nominelle Wechselkursbereinigung**	(1.496)	(1.657)
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(53.346)	923
Geschäfte mit Anteilen		
Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	771.024	93.180
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	(238.909)	(4.397)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen	532.115	88.783
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	565.322	88.049

* Für den Berichtszeitraum vom 2. Dezember 2009 (Gründungsdatum) bis zum 30. November 2010.

** Die nominelle Wechselkursbereinigung ergibt sich aus der Rückkonvertierung des Nettovermögens zu Beginn des Berichtszeitraums zum Wechselkurs per 30. November 2011. Auf die Posten in der Gewinn- und Verlustrechnung wird der durchschnittliche Wechselkurs für den Berichtszeitraum angewandt. (Siehe Anmerkung 16)

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

iShares V plc

Bilanz

Zum 30. November 2011

	Anm.	30. November 2011 Tsd. £	30. November 2010 Tsd. £
UMLAUFVERMÖGEN			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		25.849	4.129
Margin-Cashkonto		2.273	297
Forderungen	11	4.886	148
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	12	554.689	86.694
Umlaufvermögen insgesamt		587.697	91.268
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN			
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		(379)	(9)
Verbindlichkeiten	13	(5.608)	(39)
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	12	(17.088)	(3.229)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(23.075)	(3.277)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		564.622	87.991
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	9	700	58
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		565.322	88.049

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Genehmigt im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 28. März 2012

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 28. März 2012

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

1. BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE UND FINANZINSTRUMENTE UND RISIKEN

Die Bilanzierungsgrundsätze sind auf den Seiten 23 bis 25 dargelegt. Die Finanzinstrumente und Risiken sind auf den Seiten 26 bis 41 aufgeführt.

2. BETRIEBLICHE ERTRÄGE

	Berichtszeitraum vom 2. Dezember	
	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. £	2009 bis 30. November 2010 Tsd. £
Zinsen aus Einlagen	6	-
Dividendenerträge	8.993	204
Rückvergütung von Managementgebühren*	45	2
	9.044	206

* Die Rückvergütung der Managementgebühr wird berechnet auf Basis des durch den iShares MSCI World Monthly EUR Hedged und den iShares MSCI World Monthly GBP Hedged investierten Betrages, multipliziert mit der Managementgebühr des iShares MSCI Japan (Acc).

3. NETTO(VERLUSTE)/-GEWINNE AUS FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN/VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	Berichtszeitraum vom 2. Dezember	
	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. £	2009 bis 30. November 2010 Tsd. £
Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen in erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen Wertpapieren	(32.792)	3.456
Nettoverluste aus Devisenterminkontrakten	(25.421)	(3.225)
Netto(verluste)/-gewinne aus Terminkontrakten (Futures)	(1.760)	76
Nettogewinne aus Währungen	4	443
	(59.969)	750

4. BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

	Berichtszeitraum vom 2. Dezember	
	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. £	2009 bis 30. November 2010 Tsd. £
Managementgebühren*	(2.031)	(64)
	(2.031)	(64)

* In den Aufwendungen enthalten sind Verwaltungsrats honorare in Höhe von 26.039 £ (30. November 2010: 12.888 £) sowie an PricewaterhouseCoopers zahlbare Prüfungsgebühren für die Prüfung der gesetzlichen Rechnungsabschlüsse in Höhe von 90.509 £ (30. November 2010: 50.004 £). Es wurden außer den Prüfungsgebühren an Pricewaterhouse-Coopers in Irland als Abschluss- und Berichtsprüfer der Gesellschaft keine weiteren Honorare gezahlt, da keine weiteren Leistungen erbracht wurden.

5. MANAGEMENTGEBÜHREN

Die vom Manager im Berichtszeitraum vereinnahmten Gebühren und die zum 30. November 2011 und 30. November 2010 offenen Beträge sind in der Anmerkung 4 bzw. Anmerkung 13 aufgeführt.

Managementgebühren (einschließlich Anlageverwaltungsgebühren):

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine jährliche Managementgebühr, die die nachfolgend aufgeführten Sätze nicht überschreiten darf:

Fonds	Höchst- gebührensatz (% vom NIW)
iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend	0,65
iShares MSCI ACWI	0,60
iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged	0,64
iShares MSCI Poland	0,74
iShares MSCI USA	0,40
iShares MSCI World Monthly EUR Hedged	0,55
iShares MSCI World Monthly GBP Hedged	0,55
iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged	0,45
iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged	0,45
iShares S&P Commodity Producers Agribusiness	0,55
iShares S&P Commodity Producers Gold	0,55
iShares S&P Commodity Producers Oil and Gas	0,55

Die Gesellschaft wendet für ihre Fonds eine „All-in-one“-Gebührenstruktur an, wobei jeder Fonds alle seine Gebühren, betrieblichen Kosten und Aufwendungen (sowie den auf ihn entfallenden Anteil an den Kosten und Aufwendungen der Gesellschaft) als pauschale Gebühr zahlt (die „Total Expense Ratio“ oder „TER“). Aus der Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote) gezahlte Kosten umfassen insbesondere an den Manager, Aufsichtsbehörden und Abschlussprüfer gezahlte Gebühren und Kosten sowie bestimmte Rechtskosten der Gesellschaft. Aus dem Rebalancing der Portfolios entstehende Transaktionskosten sind jedoch nicht inbegriffen. Die Total Expense Ratio wird täglich aus dem aktuellen Nettoinventarwert des jeweiligen Fonds wie folgt berechnet und ist monatlich rückwirkend zahlbar:

Der Manager ist dafür verantwortlich, sämtliche betrieblichen Aufwendungen, insbesondere die Honorare/Gebühren und Kosten der Verwaltungsratsmitglieder, des Anlageverwalters, der Depotbank, des Verwalters sowie der Registerstelle aus den Beträgen zu begleichen, die der Manager aus der Total Expense Ratio erhält. Diese betrieblichen Aufwendungen beinhalten Aufsichts- und Prüfungsgebühren. Die Verwaltungsratsbezüge dürfen ohne Zustimmung des Verwaltungsrats den Betrag von jährlich 40.000 € je Verwaltungsratsmitglied nicht überschreiten.

Falls die Kosten und Aufwendungen eines Fonds im Zusammenhang mit dem Betrieb des Fonds, die durch die TER gedeckt sein sollen, die angegebene TER übersteigen, trägt der Manager darüber hinausgehende Beträge aus seinem eigenen Vermögen. Die Gründungskosten der Gesellschaft und der aktuellen Fonds werden vom Manager gezahlt.

Obwohl damit gerechnet wird, dass die von einem Fonds getragene TER während der Laufzeit eines Fonds die vorstehend genannten Beträge nicht überschreitet, kann eine Erhöhung dieser Beträge unter Umständen doch erforderlich sein. Jede Erhöhung bedarf der vorherigen Zustimmung der Anteilinhaber des betreffenden Fonds, sei es durch Mehrheitsbeschluss auf einer Versammlung der Anteilinhaber oder durch schriftlichen Beschluss aller Anteilinhaber.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

5. MANAGEMENTGEBÜHREN (Fortsetzung)

Außer wie weiter oben beschrieben, wurden von der Gesellschaft in Zusammenhang mit der Ausgabe oder dem Verkauf von Anteilen der Gesellschaft keine Provisionen, Nachlässe, Maklergebühren oder andere Sonderbedingungen gewährt oder sind von ihr zu zahlen.

6. ERTRAGSAUSGLEICH

Die Anteile der Fonds (mit Ausnahme des iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend Fund) sind thesaurierende Anteile. Eine Ausschüttung von Dividenden an die Anteilinhaber ist daher nicht beabsichtigt. Erträge und sonstige Gewinne werden thesauriert und für die Anteilinhaber reinvestiert. Ausschüttungen, falls in Bezug auf die Anteile gezahlt, können aus dem Nettoertrag mit Ausnahme bestimmter Aufwendungen gezahlt werden. Der iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend Fund hat im Berichtsjahr keine Dividenden festgesetzt. Im Geschäftsjahr zum 30. November 2011 oder im Berichtszeitraum zum 30. November 2010 gab es keine Einkünfte oder Ausgaben aus dem Ertragsausgleich.

7. ZINSAUFWENDUNGEN

	Berichtszeitraum	
	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr
	zum	zum
	30. November	30. November
	2011	2010
	Tsd. £	Tsd. £
Bankzinsen	(7)	(1)
	(7)	(1)

8. BESTEUERUNG

Nach der geltenden irischen Rechtslage und Rechtspraxis erfüllt die Gesellschaft die Voraussetzungen eines Anlageorganismus gemäß der Definition in Section 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 (in der jeweils gültigen Fassung). Auf dieser Grundlage unterliegt sie keiner irischen Steuer auf ihre Erträge und Kapitalgewinne. Es kann jedoch bei Eintritt eines steuerlich relevanten Ereignisses („Chargeable Event“) eine Steuerpflicht in Irland entstehen. Zu den steuerlich relevanten Ereignissen zählen alle Ausschüttungen an Anteilinhaber oder Einlösungen, Rücknahmen, Annullierungen oder Übertragungen von Anteilen und der Besitz von Anteilen am Ende jedes achtjährigen Zeitraums, beginnend mit dem Erwerb dieser Anteile.

Bei steuerlich relevanten Ereignissen werden für die Gesellschaft keine irischen Steuern fällig bei:

- Einem Anteilinhaber, der im steuerrechtlichen Sinn in Irland weder ansässig ist noch seinen gewöhnlichen Aufenthalt hat, sofern er der Gesellschaft entsprechende und gültige Erklärungen gemäß den Vorschriften des Taxes Consolidation Act von 1997, in der jeweils gültigen Fassung, vorgelegt hat oder die Gesellschaft von der irischen Steuerbehörde bevollmächtigt wurde, beim Fehlen der entsprechenden Erklärungen Bruttzahlungen vorzunehmen; und
- bestimmten, von der Steuerpflicht befreiten in Irland ansässigen Anteilinhabern, die der Gesellschaft die wirksamen Erklärungen vorgelegt haben, und
- jede Transaktion (die ansonsten ein steuerlich relevantes Ereignis sein könnte) in Bezug auf Anteile, die in einem anerkannten

Clearingsystem, wie durch Erlass der irischen Steuerbehörde festgelegt, (z. B. CREST) gehalten werden, begründet kein steuerlich relevantes Ereignis. Der Verwaltungsrat beabsichtigt derzeit, alle Anteile der Gesellschaft über CREST oder ein anderes anerkanntes Clearingsystem zu halten.

Durch die Gesellschaft gegebenenfalls aus Anlagen erzielte Dividenden, Zinsen und Veräußerungsgewinne können einer Quellensteuer unterliegen, die von dem Land erhoben wird, aus dem die Anlageerträge/-gewinne stammen, und solche Steuern können von der Gesellschaft oder ihren Anteilinhabern gegebenenfalls nicht zurückgefordert werden.

9. BERICHTIGUNG ZUR ANPASSUNG AN DIE IM PROSPEKT BESCHRIEBENE BEWERTUNGSMETHODE

Die Anpassung zwischen dem Nettoinventarwert gemäß Abschluss und der im Prospekt angegebenen Bewertungsmethode ist nachstehend angegeben:

	Geschäftsjahr	Berichtszeitraum
	zum	vom 2. Dezember
	30. November	2009 bis
	2011	30. November
	Tsd. £	2010
		Tsd. £
Rechnungsvortrag	58	-
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	642	58
Gesamtberichtigung für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum	642	58
Rechnungsvortrag	700	58

Weitere Einzelheiten sind der Anmerkung k) zu den Bilanzierungsgrundsätzen auf Seite 25 zu entnehmen.

10. GRUNDKAPITAL

Das Kapital aus ausgegebenen und voll eingezahlten rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Nettoinventarwert der Gesellschaft. Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile sind auf Wunsch der Anteilinhaber zurückzunehmen und werden als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile – ausgegeben und voll eingezahlt

	30. November	30. November
	2011	2010
Anzahl der rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteile:	Anzahl der	Anzahl der
	Anteile	Anteile
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	4.000.000	-
Während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums ausgegeben	34.000.000	4.300.000
Während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums zurückgenommen	(10.500.000)	(300.000)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	27.500.000	4.000.000

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

10. GRUNDKAPITAL (Fortsetzung)

Genehmigtes Kapital

Das genehmigte Kapital der Gesellschaft beträgt 2 £ und setzt sich aus 2 Zeichneranteilen mit einem Nennwert von 1 £ und 500 Mrd. nennwertlosen, nicht klassifizierten Anteilen zusammen.

Zeichneranteile

Die Gesellschaft hat an den Manager und die Nominees des Managers 2 Zeichneranteile ausgegeben. Sie gehören nicht zum Nettoinventarwert der Gesellschaft. Daher werden sie im Abschluss nur in Form dieser Anmerkung ausgewiesen. Nach Auffassung des Verwaltungsrates spiegelt diese Offenlegung den Charakter des Anlagegeschäfts der Gesellschaft wider

11. FORDERUNGEN

	30. November 2011 Tsd. £	30. November 2010 Tsd. £
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	135	60
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	2.856	-
Forderungen aus Dividendenerträgen	1.783	86
Offene Rückforderung für Dividendensteuern	43	1
Forderungen aus der Rückvergütung von Managementgebühren*	4	1
Sonstige Forderungen	65	-
	4.886	148

* Die Rückvergütung der Managementgebühr wird berechnet auf Basis des durch den iShares MSCI World Monthly EUR Hedged und den iShares MSCI World Monthly GBP Hedged investierten Betrages, multipliziert mit der Managementgebühr des iShares MSCI Japan (Acc).

12. FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE/VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	30. November 2011 Tsd. £	30. November 2010 Tsd. £
Finanzielle Vermögenswerte:		
Anlage in Aktien	545.724	84.111
Anlage in börsengehandelte Fonds	6.482	2.434
Anlage in Bezugsrechte	-	1
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	1.321	76
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)	1.162	72
	554.689	86.694

	30. November 2011 Tsd. £	30. November 2010 Tsd. £
Finanzielle Verbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(16.925)	(3.229)
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures)	(163)	-
	(17.088)	(3.229)

13. VERBINDLICHKEITEN

	30. November 2011 Tsd. £	30. November 2010 Tsd. £
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	(5.377)	(7)
Zahlbare Managementgebühren	(231)	(32)
	(5.608)	(39)

14. VERRECHNUNGSPROVISIONEN (SOFT COMMISSIONS)

Im Geschäftsjahr zum 30. November 2011 und im Berichtszeitraum zum 30. November 2010 wurden vom Anlageverwalter im Namen der Gesellschaft keine Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen abgeschlossen.

15. VERPFLICHTUNGEN UND EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Es bestanden mit Ausnahme der im Abschluss der Fonds offen gelegten am Ende des Geschäftsjahrs zum 30. November 2011 bzw. des Berichtszeitraums zum 30. November 2010 keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten.

16. WECHSELKURSE

Zum 30. November 2011 und zum 30. November 2010 galten folgende Wechselkurse:

	30. November 2011	30. November 2010
GBP 1= AUD	1,5310	1,6238
CAD	1,5991	1,5996
DKK	8,6889	8,9165
EGP	9,4443	9,0171
EUR	1,1684	1,1964
HKD	12,2293	12,0938
HUF	354,8160	337,5089
ILS	5,9153	5,7264
JPY	122,0964	130,4593
MYR	4,9991	4,9329
NOK	9,0729	9,6713
NZD	2,0229	2,0934
PHP	68,6055	68,5390
THB	49,0242	47,0787
TRY	2,8696	2,3476
USD	1,5728	1,5574
ZAR	12,7377	11,0451

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

16. WECHSELKURSE (Fortsetzung)

		30. November 2011	30. November 2010
EUR 1=	AUD	1,3104	1,3573
	CAD	1,3687	1,3370
	CHF	1,2252	1,2975
	CZK	25,2600	24,9785
	DKK	7,4367	7,4531
	GBP	0,8559	0,8359
	HKD	10,4670	10,1089
	IDR	12.263,4309	11.760,0043
	ILS	5,0629	4,7865
	JPY	104,5017	109,0475
	KRW	1.538,2462	1.509,2483
	NOK	7,7654	8,0840
	SEK	9,0783	9,1547
	SGD	1,7248	1,7207
	TRY	2,4561	1,9623
	TWD	40,8328	39,6806
	USD	1,3462	1,3017
USD 1=	AUD	0,9734	1,0427
	BRL	1,8023	1,7199
	CAD	1,0168	1,0271
	CHF	0,9102	0,9967
	CZK	18,7647	19,1884
	DKK	5,5245	5,7255
	EUR	0,7429	0,7682
	GBP	0,6358	0,6421
	HKD	7,7755	7,7657
	IDR	9.110,0000	9.034,0000
	ILS	3,7610	3,6770
	JPY	77,6300	83,7700
	KRW	1.142,7000	1.159,4000
	MXN	13,5708	12,4789
	MYR	3,1785	3,1675
	NOK	5,7686	6,2101
	PLN	3,3390	3,0975
SEK	6,7439	7,0326	
SGD	1,2813	1,3219	
TRY	1,8245	1,5074	

Es folgen die durchschnittlichen Wechselkurse für den am 30. November 2011 bzw. am 30. November 2010 beendeten Berichtszeitraum:

		Geschäftsjahr zum 30. November 2011	Berichtszeitraum zum 30. November 2010
GBP 1=	EUR	1,1521	1,1639
	USD	1,6034	1,5461

17. TRANSAKTIONEN MIT NAHE STEHENDEN PARTEIEN

Parteien gelten als nahe stehend, wenn eine Partei die Möglichkeit hat, die Kontrolle über die andere Partei auszuüben, oder in der Lage ist, bei finanziellen oder betrieblichen Entscheidungen entscheidenden Einfluss auf die andere Partei auszuüben.

Die folgenden Rechtssubjekte werden als zum 30. November 2011 der Gesellschaft nahe stehende Parteien bekannt gegeben:

Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft	
Manager:	BlackRock Asset Management Ireland Limited
Anlageverwalter:	BlackRock Advisors (UK) Limited

Die übergeordnete Holdinggesellschaft des Managers und des Anlageverwalters ist die BlackRock Inc., ein in Delaware, USA, gegründetes Unternehmen. PNC Bank N.A ist ein maßgeblicher stimmberechtigter Aktionär der BlackRock Inc. Die PNC-Gruppe hat für die Gesellschaft im Geschäftsjahr zum 30. November 2011 oder im Berichtszeitraum zum 30. November 2010 keine Leistungen erbracht.

Die an den Manager im Geschäftsjahr gezahlten Gebühren sowie die zum Ende des Geschäftsjahrs offenen Beträge sind in Anmerkung 4 (Aufwendungen) bzw. Anmerkung 13 (Verbindlichkeiten) aufgeführt. Der Manager ist dafür verantwortlich, sämtliche Gebühren und Aufwendungen der Verwaltungsratsmitglieder, einschließlich der Honorare der Verwaltungsratsmitglieder, zu begleichen.

Michelle Scrimgeour ist am 31. Januar 2011 als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und Mitarbeiterin der BlackRock-Gruppe ausgeschieden.

Barry O'Dwyer, Dominic Pegler, Geoffrey D. Radcliffe und Mark Stockley sind Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft und auch Mitarbeiter der BlackRock-Gruppe.

Nicholas C.D. Hall ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und gleichzeitig nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters.

Dominic Pegler hielt am Ende des Geschäftsjahrs 2.527 rückkaufbare, gewinnberechtigende Anteile am iShares MSCI World Monthly GBP Hedged. Sämtliche Anteile wurden nach dem Ende des Geschäftsjahrs verkauft.

John Donohoe ist ein Verwaltungsratsmitglied und auch CEO der Carne Global Financial Services Limited. Carne Global Financial Services Limited erbrachte Beratungsleistungen für den Anlageverwalter. Den Fonds wurden für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011 und für den Berichtszeitraum zum 30. November 2010 keine Beratungshonorare in Rechnung gestellt.

Zum 30. November 2011 sind die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft zugleich Verwaltungsratsmitglieder des Managers und haben auch einen Sitz in den Verwaltungsräten mehrerer Fonds von BlackRock.

Die Gesellschaft investiert in folgende Fonds, die denselben Verwaltungsrat haben wie die Gesellschaft und ebenfalls von der BlackRock Asset Management Ireland Limited/BlackRock Advisors (UK) Limited gemanagt werden. Die nachstehende Tabelle zeigt für jeden Fonds der iShares V plc den prozentualen Anteilsbesitz des zugrunde liegenden Fonds:

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

17. TRANSAKTIONEN MIT NAHE STEHENDEN PARTEIEN (Fortsetzung)

30. November 2011:

Name des Fonds	Basisfonds	% der Anteile
iShares MSCI World Monthly EUR Hedged	iShares MSCI Japan (Acc)	11,02
iShares MSCI World Monthly GBP Hedged	iShares MSCI Japan (Acc)	10,45

30. November 2010:

Name des Fonds	Basisfonds	% der Anteile
iShares MSCI World Monthly EUR Hedged	iShares MSCI Japan (Acc)	7,91
iShares MSCI World Monthly GBP Hedged	iShares MSCI Japan (Acc)	4,50

Wesentliche Positionen

Zum Bilanzstichtag hielt Monte Titoli SpA Germany 20,35 % der stimmberechtigten Anteile an der Gesellschaft. Keine Anteilinhaber der Gesellschaft hielten zum 30. November 2010 mehr als 20 % der stimmberechtigten Gesellschaftsanteile.

Anlagen in der BlackRock Inc. und von der BlackRock Asset Management Ireland Limited/der BlackRock Advisors (UK) Limited verwalteten Fonds sind in der Aufstellung der Vermögenswerte des jeweiligen Fonds gekennzeichnet.

18. WESENTLICHE EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHR

Seit dem 30. November 2011 haben alle Fonds den Status eines „UK Reporting Fund“ übernommen.

Am 1. Januar 2011 wurde die J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited als Gesellschaftssekretär durch Chartered Corporate Services ersetzt.

Am 7. Januar 2011 wurde ein aktualisierter Prospekt herausgegeben. Am 11. November 2011 wurde ein vereinfachter Prospekt herausgegeben, der alle Fonds einschließt.

Der iShares MSCI Poland wurde am 21. Januar 2011 aufgelegt.

Michelle Scrimgeour ist am 31. Januar 2011 als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und Mitarbeiterin der BlackRock-Gruppe ausgeschieden.

Dominic Pegler wurde am 3. Juni 2011 zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft bestellt.

Am 1. Juli 2011 traten die Richtlinien der Europäischen Gemeinschaft (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 in Irland in Kraft, womit die Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 umgesetzt wurde. Die Gesellschaft hat bestimmte Richtlinien und Verfahren eingeführt, um ihre Pflichten unter diesen Richtlinien zu erfüllen.

Die Fonds iShares S&P Commodity Producers Agribusiness, iShares S&P Commodity Producers Gold und iShares S&P Commodity Producers Oil and Gas wurden am 16. September 2011 aufgelegt.

Der Fonds iShares MSCI ACWI wurde am 21. Oktober 2011 aufgelegt.

Der Fonds iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend wurde am 25. November 2011 aufgelegt.

Die in der folgenden Tabelle aufgeführten Fonds wurden während des Geschäftsjahrs zugelassen. Diese Fonds wurden nicht nach Geschäftsjahresende aufgelegt.

Name des Fonds	Zulassungsdatum
iShares MSCI Malaysia	8. September 2011
iShares MSCI World Consumer Discretionary	19. August 2011
iShares MSCI World Consumer Staples	19. August 2011
iShares MSCI World Energy	19. August 2011
iShares MSCI World Financials	19. August 2011
iShares MSCI World Health Care	19. August 2011
iShares MSCI World Industrials	19. August 2011
iShares MSCI World Information Technology	19. August 2011
iShares MSCI World Materials	19. August 2011
iShares MSCI World Telecommunications	19. August 2011
iShares MSCI World Utilities	19. August 2011

19. EREIGNISSE NACH ABLAUF DES BERICHTSZEITRAUMS

Ein aktualisierter Prospekt wurde am 22. Februar 2012 herausgegeben und ein konsolidierter vereinfachter Prospekt wurde am 23. Februar 2012 herausgegeben.

Nach Ablauf des Berichtszeitraums hat es keine Ereignisse gegeben, die nach Auffassung des Verwaltungsrats der Gesellschaft eine Auswirkung auf den Jahresabschluss für das am 30. November 2011 beendete Geschäftsjahr hätten haben können.

iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend*

Gewinn- und Verlustrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. November 2011** Tsd. US\$
Betriebliche Erträge	2	2
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	197
Gesamtgewinne		199
Betriebliche Aufwendungen	4	(1)
Netto-Betriebsgewinn		198
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	7	21
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		219

Außer den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Ermittlung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

	Berichtszeitraum zum 30. November 2011** Tsd. US\$
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	219
Geschäfte mit Anteilen:	
Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	5.019
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen	5.019
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	5.238

* Dieser Fonds wurde am 25. November 2011 aufgelegt.

** Für den Berichtszeitraum vom 25. November 2011 bis zum 30. November 2011.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend*

Bilanz

Zum 30. November 2011

	Anm.	30. November 2011 Tsd. US\$
UMLAUFVERMÖGEN		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1.282
Forderungen	10	31
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	11	5.213
Umlaufvermögen insgesamt		6.526
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN		
Banküberziehungen		(3)
Verbindlichkeiten	12	(1.306)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(1.309)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		5.217
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	7	21
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert am Ende des Berichtszeitraums		5.238

* Dieser Fonds wurde am 25. November 2011 aufgelegt.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses. Einzelheiten zum NIW je Anteil sind der Anmerkung 9 zu entnehmen.

iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

1. BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE, FINANZINSTRUMENTE UND RISIKEN, STEUERN, VERRECHNUNGSPROVISIONEN UND WECHSELKURSE

Die Bilanzierungsgrundsätze sind auf den Seiten 23 bis 25 dargelegt. Die Finanzinstrumente und Risiken werden auf den Seiten 26 bis 41 dargestellt. Die Anmerkungen in Bezug auf Steuern, Wechselkurse und Verrechnungsprovisionen sind auf den Seiten 44 bis 48 enthalten.

2. BETRIEBLICHE ERTRÄGE

	Berichtszeitraum vom 25. November 2011 bis 30. November 2011 Tsd. US\$
Dividendenerträge	2
	2

3. NETTOGEWINNE AUS FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN/ VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	Berichtszeitraum vom 25. November 2011 bis 30. November 2011 Tsd. US\$
Nettogewinne aus Anlagen in erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen Wertpapieren	199
Nettoverluste aus Währungen	(2)
	197

4. BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

	Berichtszeitraum vom 25. November 2011 bis 30. November 2011 Tsd. US\$
Managementgebühren	(1)
	(1)

5. MANAGEMENTGEBÜHREN

Die vom Manager im Berichtszeitraum vereinnahmten Gebühren und die zum 30. November 2011 offenen Beträge sind in der Anmerkung 4 bzw. Anmerkung 12 aufgeführt.

Angaben zum Managementgebührensatz für jeden Fonds sind der Seite 44 zu entnehmen.

Der Manager ist dafür verantwortlich, aus dieser Gebühr alle Gebühren des Anlageverwalters, des Verwalters und der Depotbank und der von der Vertriebsgesellschaft mit dem Verkauf der Fondsanteile beauftragten Vertriebsstellen sowie alle angemessenen Barauslagen dieser Dienstleister (einschließlich Gebühren und Kosten von Unterdepotbanken (zu branchenüblichen Sätzen) und transaktionsbezogenen Gebühren des Verwalters und der Depotbank) zu erstatten. Der Manager muss zudem aus seiner Gebühr den Anteil der Organisations- und Betriebskosten der Gesellschaft, einschließlich der Prüfungsgebühren und der Verwaltungsrats honorare, der der jeweiligen Anteilklasse zuzurechnen ist, begleichen. Die Gebühr fällt täglich auf der Basis des täglichen Nettoinventarwertes der Anteilklassen an und wird monatlich nachträglich gezahlt. Wenn die tatsächlichen Gebühren und Kosten den an den Manager gezahlten Betrag übersteigen, wird der Manager den Mehrbetrag aus seinem Vermögen begleichen.

6. AUSSCHÜTTUNGEN AN INHABER RÜCKKAUFBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE

Die Gesellschaft kann für jede ausschüttende Anteilklasse der Gesellschaft Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile festsetzen und auszahlen. Die Gesellschaft beabsichtigt, in jeder Rechnungsperiode Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile auf die Anteile jedes Fonds zu beschließen, die im Allgemeinen dem Gesamtertrag des betreffenden Fonds nach Abzug der Aufwendungen für den betreffenden Berichtszeitraum entsprechen.

7. BERICHTIGUNG ZUR ANPASSUNG AN DIE IM PROSPEKT BESCHRIEBENE BEWERTUNGSMETHODE

Die Anpassung zwischen dem Nettoinventarwert gemäß Abschluss und der im Prospekt angegebenen Bewertungsmethode ist nachstehend angegeben:

	Berichtszeitraum vom 25. November 2011 bis 30. November 2011 Tsd. US\$
Rechnungsvortrag	-
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	21
Gesamtberichtigung für den Berichtszeitraum	21
Rechnungsvortrag	21

Weitere Einzelheiten sind der Anmerkung k) zu den Bilanzierungsgrundsätzen auf Seite 25 zu entnehmen.

iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

8. GRUNDKAPITAL

Das Kapital aus ausgegebenen und voll eingezahlten rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Nettoinventarwert des Fonds. Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile sind auf Wunsch der Anteilinhaber zurückzunehmen und werden als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen.

	30. November 2011
Anzahl der rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteile:	Anzahl der Anteile
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	200.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	-
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	200.000

9. INHABERN RÜCKKAUFBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDES NETTOVERMÖGEN

	Anzahl der Anteile
Anteile im Umlauf	
Zum 30. November 2011	200.000

	Tsd. US\$
Nettoinventarwert	
Zum 30. November 2011	5.238

Nettoinventarwert je Anteil	
Zum 30. November 2011	\$ 26,19

10. FORDERUNGEN

	30. November 2011
	Tsd. US\$
Forderungen aus Dividendenerträgen	1
Sonstige Forderungen	30
	31

11. FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE/VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	30. November 2011
Finanzielle Vermögenswerte:	Tsd. US\$
Anlage in Aktien	5.213
	5.213

12. VERBINDLICHKEITEN

	30. November 2011
	Tsd. US\$
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	(1.305)
Zahlbare Managementgebühren	(1)
	(1.306)

13. VERPFLICHTUNGEN UND EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Es bestanden mit Ausnahme der im Jahresabschluss offen gelegten zum Bilanzstichtag (30. November 2011) keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten.

14. NAHE STEHENDE PARTEIEN

Die nahe stehenden Parteien sind auf den Seiten 47 und 48 angegeben.

15. WESENTLICHE EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHR

Wir verweisen auf die Anmerkung 18 auf Seite 48.

16. EREIGNISSE NACH ABLAUF DES GESCHÄFTSJAHR

Wir verweisen auf die Anmerkung 19 auf Seite 48.

iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden			
	Aktien		
	Brasilien		
	Banken		
2.000	Banco do Brasil SA Com NPV	27	0,52
	Gewerbliche Dienstleistungen		
10.400	CCR SA Com NPV	66	1,26
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen		
4.400	Redecard SA Com NPV	74	1,41
	Elektrizität		
6.600	AES Tiete SA Pref NPV	90	1,72
6.200	CPFL Energia SA Com NPV	79	1,51
7.400	Eletropaulo Metropolitana Eleticidade de Sao Paulo SA Pref NPV	135	2,57
7.800	Light SA Com NPV	118	2,25
5.200	Tractebel Energia SA Com NPV	81	1,55
	Tabak		
4.400	Souza Cruz SA Com NPV	56	1,07
	Brasilien - insgesamt	726	13,86
	Tschechische Republik		
	Banken		
432	Komerčni Banka AS Com CZK 500.00	71	1,36
	Elektrizität		
1.536	CEZ AS Com CZK 100.00	61	1,16
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
4.338	Telefonica Czech Republic AS Com CZK 100.00	90	1,72
	Tschechische Republik - insgesamt	222	4,24
	Ägypten		
	Chemikalien		
47.624	Sidi Kerir Petrochemicals Co Com EGP 2.00	97	1,86
	Finanzdienstleistungen		
60.472	Egyptian Kuwaiti Holding Co SAE Com USD 0.25	62	1,18
	Mobilfunk		
2.096	Egyptian Co for Mobile Services Com EGP 10.00	33	0,63
	Ägypten - insgesamt	192	3,67
	Hongkong		
	Immobilienanlagen und -dienstleistungen		
316.000	Shenzhen Investment Ltd Com HKD 0.05	55	1,05
	Hongkong - insgesamt	55	1,05

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
	Ungarn		
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
42.354	Magyar Telekom Telecommunications Plc Com HUF 100.00	97	1,85
	Ungarn - insgesamt	97	1,85
	Indonesien		
	Vertrieb und Großhandel		
463.000	AKR Corporindo Tbk PT Com IDR 100.00	143	2,73
	Bergbau		
181.000	Aneka Tambang Tbk PT Com IDR 100.00	32	0,61
	Indonesien - insgesamt	175	3,34
	Malaysia		
	Banken		
9.800	Public Bank Bhd Com MYR 1.00	39	0,74
	Gewerbliche Dienstleistungen		
24.400	Plus Expressways Bhd Com MYR 0.25	34	0,65
	Diversifizierte Industrieunternehmen		
13.200	Sime Darby Bhd Com MYR 0.50	37	0,71
	Elektrizität		
86.400	YTL Power International Bhd Com MYR 0.50	49	0,94
	Landwirtschaft und Fischerei		
4.200	Kuala Lumpur Kepong Bhd Com MYR 1.00	28	0,53
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
41.000	Telekom Malaysia Bhd Com MYR 1.00	56	1,07
	Lebensmittelprodukte		
3.000	PPB Group Bhd Com MYR 1.00	15	0,29
	Glücksspiele		
21.800	Berjaya Sports Toto Bhd Com MYR 0.10	28	0,53
	Tabak		
4.000	British American Tobacco Malaysia Bhd Com MYR 0.50	58	1,11
	Malaysia - insgesamt	344	6,57
	Marokko		
	Telekommunikation		
4.164	Maroc Telecom SA Com MAD 6.00	71	1,36
	Marokko - insgesamt	71	1,36
	Volksrepublik China		
	Allgemeiner Bergbau		
204.000	China Molybdenum Co Ltd Com CNY 0.20	94	1,79

iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
	Volksrepublik China (Fortsetzung)		
	Integrierte Öl- und Gasgesellschaften		
32.000	PetroChina Co Ltd Com CNY 1.00	39	0,74
	Transportdienstleistungen		
124.000	Zhejiang Expressway Co Ltd Com CNY 1.00	74	1,42
	Volksrepublik China - insgesamt	207	3,95
	Philippinen		
	Mobilfunk		
3.220	Globe Telecom Inc Com PHP 50.00	70	1,33
	Philippinen - insgesamt	70	1,33
	Polen		
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
16.758	Telekomunikacja Polska SA Com PLN 3.00	92	1,76
	Bergbau		
1.656	KGHM Polska Miedz SA Com PLN 10.00	66	1,26
	Polen - insgesamt	158	3,02
	Republik Südkorea		
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
1.920	KT Corp Com KRW 5000.00	61	1,16
	Gasversorger		
600	Korea Gas Corp Com KRW 5000.00	20	0,38
	Anlagedienstleistungen		
6.240	Daishin Securities Co Ltd Com KRW 5000.00	58	1,11
	Sach- und Haftpflichtversicherungen		
800	Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd Com KRW 500.00	23	0,44
	Republik Südkorea - insgesamt	162	3,09
	Russische Föderation		
	Mobilfunk		
4.324	Mobile Telesystems OJSC ADR NPV	75	1,43
	Russische Föderation - insgesamt	75	1,43
	Südafrika		
	Bekleidungseinzelhändler		
2.944	Foschini Ltd Com ZAR 0.0125	39	0,74
3.422	Truworths International Ltd Com ZAR 0.00015	33	0,63
	Allgemeiner Einzelhandel		
6.000	Woolworths Holdings Ltd Com ZAR 0.0015	30	0,57

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
	Südafrika (Fortsetzung)		
	Bau & Baustoffe		
22.298	Pretoria Portland Cement Co Ltd Com ZAR 0.10	75	1,43
	Kohle		
1.058	Exxaro Resources Ltd Com ZAR 0.01	23	0,44
	Behälter und Verpackungen		
16.100	Nampak Ltd Com ZAR 5.00	43	0,82
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen		
11.944	African Bank Investments Ltd Com ZAR 0.03	51	0,98
13.026	RMB Holdings Ltd Com ZAR 0.01	42	0,80
	Diversifizierte Industrieunternehmen		
2.038	Barloworld Ltd Com ZAR 0.05	18	0,34
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
9.086	Telkom SA Ltd Com ZAR 10.00	33	0,63
	Lebensmittelprodukte		
1.370	Tiger Brands Ltd Com ZAR 0.10	41	0,79
	Heimwerker-Einzelhändler		
4.798	Lewis Group Ltd Com ZAR 0.01	47	0,90
	Eisen und Stahl		
1.494	Kumba Iron Ore Ltd Com ZAR 0.0001	93	1,78
	Seetransport		
15.050	Grindrod Ltd Com ZAR 0.00002	28	0,53
	Platin und Edelmetalle		
1.488	Impala Platinum Holdings Ltd Com ZAR 0.03	32	0,61
	Südafrika - insgesamt	628	11,99
	Taiwan		
	Bulkchemikalien		
16.000	Formosa Chemicals & Fibre Corp Com TWD 10.00	41	0,78
16.000	Formosa Plastics Corp Com TWD 10.00	42	0,80
78.000	Formosan Rubber Group Inc Com TWD 10.00	47	0,90
18.000	Nan Ya Plastics Corp Com TWD 10.00	33	0,63
18.000	Oriental Union Chemical Corp Com TWD 10.00	22	0,42
10.000	TSRC Corp Com TWD 10.00	23	0,44
120.000	UPC Technology Corp Com TWD 10.00	59	1,13
	Computer-Hardware		
122.000	AmTRAN Technology Co Ltd Com TWD 10.00	65	1,24
140.000	Inventec Co Ltd Com TWD 10.00	47	0,90
50.000	Lite-On Technology Corp Com TWD 10.00	53	1,01

iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
	Taiwan (Fortsetzung)		
	Computer		
52.000	Gigabyte Technology Co Ltd Com TWD 10.00	36	0,69
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung		
38.000	Infotrend Technology Inc Com TWD 10.00	31	0,59
38.000	Phihong Technology Co Ltd Com TWD 10.00	47	0,90
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
10.000	Chunghwa Telecom Co Ltd Com TWD 10.00	33	0,63
	Hochbau/Tiefbau		
32.000	Highwealth Construction Corp Com TWD 10.00	47	0,90
	Eisen und Stahl		
34.000	China Steel Corp Com TWD 10.00	32	0,61
14.000	Feng Hsin Iron & Steel Co Com TWD 10.00	22	0,42
	Maschinen – diversifiziert		
68.000	Chung Hsin Electric & Machinery Manufacturing Corp Com TWD 10.00	33	0,63
	Seetransport		
36.000	U-Ming Marine Transport Corp Com TWD 10.00	51	0,97
	Mobilfunk		
20.000	Far EasTone Telecommunications Co Ltd Com TWD 10.00	37	0,71
12.000	Taiwan Mobile Co Ltd Com TWD 10.00	38	0,72
	Öl- und Gasgesellschaften		
8.000	Formosa Petrochemical Corp Com TWD 10.00	25	0,48
	Optoelektronik		
50.000	Ability Enterprise Co Ltd Com TWD 10.00	43	0,82
	Immobilienanlagen und -dienstleistungen		
32.000	Farglory Land Development Co Ltd Com TWD 10.00	52	0,99
120.000	Hung Sheng Construction Co Ltd Com TWD 10.00	56	1,07
	Halbleiter		
58.000	Holtek Semiconductor Inc Com TWD 10.00	50	0,95
204.000	Macronix International Com TWD 10.00	81	1,55
18.000	Novatek Microelectronics Corp Com TWD 10.00	43	0,82
	Software		
24.000	Springsoft Inc Com TWD 10.00	24	0,46

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
	Taiwan (Fortsetzung)		
	Transportdienstleistungen		
50.000	Sincere Navigation Com TWD 10.00	43	0,82
	Taiwan - insgesamt	1.256	23,98
	Thailand		
	Chemikalien		
18.400	PTT Global Chemical PCL Com THB 10.00	38	0,73
	Ingenieurwesen und Bau		
7.800	Airports of Thailand PCL Com THB 10.00	11	0,20
	Lebensmittelprodukte		
39.600	Charoen Pokphand Foods PCL Com THB 1.00	42	0,80
	 Holdinggesellschaften – diversifiziert		
4.200	Siam Cement PCL Com THB 1.00	48	0,92
	Wohnungsbau		
345.800	Land and Houses PCL Com THB 1.00	66	1,26
	Mobilfunk		
17.800	Advanced Info Service PCL Com THB 1.00	80	1,52
	Öl- und Gasgesellschaften		
19.600	Thai Oil PCL Com THB 10.00	38	0,73
	Thailand - insgesamt	323	6,16
	Türkei		
	Autohersteller		
20.704	Ford Otomotiv Sanayi AS Com TRY 1.00	166	3,17
24.034	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS Com TRY 1.00	88	1,68
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
18.006	Turk Telekomunikasyon AS Com TRY 1.00	73	1,39
	Öl- und Gasgesellschaften		
4.578	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS Com TRY 1.00	103	1,97
	Spezialfinanzdienstleistungen		
6.964	Haci Omer Sabanci Holding AS Com TRY 1.00	22	0,42
	Türkei - insgesamt	452	8,63
	Aktien - insgesamt	5.213	99,52
	Gesamtwert der Anlagen	5.213	99,52

iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
	Liquide Mittel [†]	1.279	24,42
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(1.275)	(24,34)
	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.217	99,60
	Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	21	0,40
	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert am Ende des Berichtszeitraums	5.238	100,00

[†] Im Wesentlichen alle liquiden Mittel werden bei der State Street Bank and Trust Company gehalten.

Analyse des gesamten Umlaufvermögens (ungeprüft) und vor Abzug aller Verbindlichkeiten	Zeitwert Tsd. US\$	% des gesamten Umlauf- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	5.213	79,88
Sonstige Vermögenswerte	1.313	20,12
Umlaufvermögen insgesamt	6.526	100,00

iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend

Aufstellung wesentlicher Käufe und Verkäufe (ungeprüft)

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

Die 20 größten Verkäufe*

Bestand Anlagen	Erlöse Tsd. US\$
-----------------	---------------------

Die 20 größten Käufe

Bestand Anlagen	Kosten Tsd. US\$
20.704 Ford Otomotiv Sanayi AS Com TRY 1.00	152
463.000 AKR Corporindo Tbk PT Com IDR 100.00	146
7.400 Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de Sao Paulo SA Pref NPV	126
7.800 Light SA Com NPV	111
47.624 Sidi Kerir Petrochemcials Co Com EGP 2.00	98
204.000 China Molybdenum Co Ltd Com CNY 0.20	89
4.578 Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS Com TRY 1.00	88
16.758 Telekomunikacja Polska SA Com PLN 3.00	87
4.338 Telefonica Czech Republic AS Com CZK 100.00	86
42.354 Magyar Telekom Telecommunications Plc Com HUF 100.00	86
1.494 Kumba Iron Ore Ltd Com ZAR 0.0001	86
6.600 AES Tiete SA Pref NPV	85
17.800 Advanced Info Service PCL Com THB 1.00	80
5.200 Tractebel Energia SA Com NPV	78
204.000 Macronix International Com TWD 10.00	77
6.200 CPFL Energia SA Com NPV	76
124.000 Zhejiang Expressway Co Ltd Com CNY 1.00	74
3.220 Globe Telecom Inc Com PHP 50.00	73
24.034 Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS Com TRY 1.00	73
4.164 Maroc Telecom SA Com MAD 6.00	70

OGAW (UCITS) 8.2 schreibt einen Überblick über die Veränderungen im Portfolio während des Berichtszeitraums vor. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden, bzw. alle Käufe oder Verkäufe, wenn deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum kann kostenlos beim Verwalter angefordert werden.

* Bei diesem Fonds haben im Berichtszeitraum keine Verkäufe stattgefunden.

iShares MSCI ACWI*

Gewinn- und Verlustrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. November 2011** Tsd. US\$
Betriebliche Erträge	2	63
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(128)
Gesamtverluste		(65)
Betriebliche Aufwendungen	4	(13)
Netto-Betriebsverlust		(78)
Nettoverlust vor Steuern im Berichtszeitraum		(78)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(6)
Nettoverlust nach Steuern im Berichtszeitraum		(84)
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	6	30
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(54)

Außer den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Ermittlung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

	Berichtszeitraum zum 30. November 2011** Tsd. US\$
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(54)
Geschäfte mit Anteilen:	
Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	20.275
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	-
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen	20.275
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	20.221

* Dieser Fonds wurde am 21. Oktober 2011 aufgelegt.

** Für den Berichtszeitraum vom 21. Oktober 2011 bis zum 30. November 2011.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

iShares MSCI ACWI*

Bilanz

Zum 30. November 2011

	Anm.	30. November 2011 Tsd. US\$
UMLAUFVERMÖGEN		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		43
Forderungen	9	60
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	10	20.163
Umlaufvermögen insgesamt		20.266
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN		
Banküberziehungen		(49)
Verbindlichkeiten	11	(26)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(75)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		20.191
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	6	30
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert am Ende des Berichtszeitraums		20.221

* Dieser Fonds wurde am 21. Oktober 2011 aufgelegt.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses. Einzelheiten zum NIW je Anteil sind der Anmerkung 8 zu entnehmen.

iShares MSCI ACWI

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

1. BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE, FINANZINSTRUMENTE UND RISIKEN, STEUERN, VERRECHNUNGSPROVISIONEN UND WECHSELKURSE

Die Bilanzierungsgrundsätze sind auf den Seiten 23 bis 25 dargelegt. Die Finanzinstrumente und Risiken werden auf den Seiten 26 bis 41 dargestellt. Die Anmerkungen in Bezug auf Steuern, Wechselkurse und Verrechnungsprovisionen sind auf den Seiten 44 bis 48 enthalten.

2. BETRIEBLICHE ERTRÄGE

	Berichtszeitraum vom 21. Oktober 2011 bis 30. November 2011 Tsd. US\$
Dividenerträge	63
	63

3. NETTOVERLUSTE AUS FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN/ VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	Berichtszeitraum vom 21. Oktober 2011 bis 30. November 2011 Tsd. US\$
Nettoverluste aus Anlagen in erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Wertpapieren	(123)
Nettoverluste aus Währungen	(5)
	(128)

4. BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

	Berichtszeitraum vom 21. Oktober 2011 bis 30. November 2011 Tsd. US\$
Managementgebühren	(13)
	(13)

5. MANAGEMENTGEBÜHREN

Die vom Manager im Berichtszeitraum vereinnahmten Gebühren und die zum 30. November 2011 offenen Beträge sind in der Anmerkung 4 bzw. Anmerkung 11 aufgeführt.

Angaben zum Managementgebührensatz für jeden Fonds sind der Seite 44 zu entnehmen.

Der Manager ist dafür verantwortlich, aus dieser Gebühr alle Gebühren des Anlageverwalters, des Verwalters und der Depotbank und der von der Vertriebsgesellschaft mit dem Verkauf der Fondsanteile beauftragten Vertriebsstellen sowie alle angemessenen Barauslagen dieser Dienstleister (einschließlich Gebühren und Kosten von Unterdepotbanken (zu branchenüblichen Sätzen) und transaktionsbezogenen Gebühren des Verwalters und der Depotbank) zu erstatten. Der Manager muss zudem aus seiner Gebühr den Anteil der Organisations- und Betriebskosten der Gesellschaft, einschließlich der Prüfungsgebühren und der Verwaltungsrats honorare, der der jeweiligen Anteilklasse zuzurechnen ist, begleichen. Die Gebühr fällt täglich auf der Basis des täglichen Nettoinventarwertes der Anteilklassen an und wird monatlich nachträglich gezahlt. Wenn die tatsächlichen Gebühren und Kosten den an den Manager gezahlten Betrag übersteigen, wird der Manager den Mehrbetrag aus seinem Vermögen begleichen.

6. BERICHTIGUNG ZUR ANPASSUNG AN DIE IM PROSPEKT BESCHRIEBENE BEWERTUNGSMETHODE

Die Anpassung zwischen dem Nettoinventarwert gemäß Abschluss und der im Prospekt angegebenen Bewertungsmethode ist nachstehend angegeben:

	Berichtszeitraum vom 21. Oktober 2011 bis 30. November 2011 Tsd. US\$
Rechnungsvortrag	-
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	30
Gesamtberichtigung für den Berichtszeitraum	30
Rechnungsvortrag	30

Weitere Einzelheiten sind der Anmerkung k) zu den Bilanzierungsgrundsätzen auf Seite 25 zu entnehmen.

7. GRUNDKAPITAL

Das Kapital aus ausgegebenen und voll eingezahlten rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Nettoinventarwert des Fonds. Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile sind auf Wunsch der Anteilinhaber zurückzunehmen und werden als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen.

	30. November 2011 Anzahl der Anteile
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	800.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	-
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	800.000

iShares MSCI ACWI

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

8. INHABERN RÜCKKAUFBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDES NETTOVERMÖGEN

	Anzahl der Anteile
Anteile im Umlauf	
Zum 30. November 2011	800.000

	Tsd. US\$
Nettoinventarwert	
Zum 30. November 2011	20.221

Nettoinventarwert je Anteil	
Zum 30. November 2011	\$ 25,28

9. FORDERUNGEN

	30. November 2011 Tsd. US\$
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	16
Forderungen aus Dividenderträgen	44
	60

10. FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE/VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	30. November 2011 Tsd. US\$
Finanzielle Vermögenswerte:	
Anlage in Aktien	20.163
	20.163

11. VERBINDLICHKEITEN

	30. November 2011 Tsd. US\$
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	(16)
Zahlbare Managementgebühren	(10)
	(26)

12. VERPFLICHTUNGEN UND EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Es bestanden mit Ausnahme der im Jahresabschluss offen gelegten zum Bilanzstichtag (30. November 2011) keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten.

13. NAHE STEHENDE PARTEIEN

Die nahe stehenden Parteien sind auf den Seiten 47 und 48 angegeben.

14. WESENTLICHE EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHR

Wir verweisen auf die Anmerkung 18 auf Seite 48.

15. EREIGNISSE NACH ABLAUF DES GESCHÄFTSJAHRES

Wir verweisen auf die Anmerkung 19 auf Seite 48.

iShares MSCI ACWI

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden			
	Aktien		
	Australien		
	Banken		
2.068	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Com NPV	42	0,21
1.188	Commonwealth Bank of Australia Com NPV	58	0,28
1.780	National Australia Bank Ltd Com NPV	43	0,21
2.360	Westpac Banking Corp Com NPV	50	0,25
	Getränke		
3.148	Foster's Group Ltd Com NPV	17	0,09
	Biotechnologie		
588	CSL Ltd Com NPV	19	0,09
	Gewerbliche Dienstleistungen		
2.684	Brambles Ltd Com NPV	19	0,10
	Behälter und Verpackungen		
2.756	Arcor Ltd Com NPV	20	0,10
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen		
612	Macquarie Group Ltd Com NPV	14	0,07
	Elektrizität		
1.268	AGL Energy Ltd Com NPV	19	0,09
	Lebensmitteleinzel- und -großhändler		
1.104	Woolworths Ltd Com NPV	28	0,14
	Komplettversicherer		
6.072	Insurance Australia Group Ltd Com NPV	18	0,09
	Goldbergbau		
704	Newcrest Mining Ltd Com NPV	25	0,12
	Heimwerker-Einzelhändler		
980	Wesfarmers Ltd Com NPV	31	0,15
	Versicherungsmakler		
1.380	QBE Insurance Group Ltd Com NPV	19	0,09
2.136	Suncorp Group Ltd Com NPV	18	0,09
	Eisen und Stahl		
444	Rio Tinto Ltd Com NPV	29	0,14
	Bergbau		
2.468	BHP Billiton Ltd Com NPV	88	0,44
	Multi-Versorger		
1.428	Origin Energy Ltd Com NPV	21	0,10
	Öl- und Gasgesellschaften		
1.240	Santos Ltd Com NPV	17	0,08
624	Woodside Petroleum Ltd Com NPV	21	0,11
	Immobilienfonds (REITs)		
3.044	Westfield Group Reits NPV	26	0,13
	Spezialfinanzdienstleistungen		
4.980	AMP Ltd Com NPV	21	0,11
	Australien - insgesamt	663	3,28

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
	Österreich		
	Banken		
640	Erste Group Bank AG Com NPV	11	0,05
	Integrierte Öl- und Gasgesellschaften		
528	OMV AG Com NPV	17	0,09
	Österreich - insgesamt	28	0,14
	Belgien		
	Brauereien		
664	Anheuser-Busch InBev NV Com NPV	40	0,20
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
576	Belgacom SA Com NPV	18	0,09
	Lebensmitteleinzel- und -großhändler		
276	Delhaize Group SA Com NPV	16	0,08
	Belgien - insgesamt	74	0,37
	Bermuda		
	Landwirtschaft		
256	Bunge Ltd Com USD 0.01	16	0,08
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen		
888	Invesco Ltd Com USD 0.20	18	0,09
	Öl- und Gasgesellschaften		
396	Seadrill Ltd Com USD 2.00	14	0,07
	Textilien		
8.000	Li & Fung Ltd Com HKD 0.125	16	0,08
	Bermuda - insgesamt	64	0,32
	Brasilien		
	Banken		
2.000	Banco Bradesco SA Pref NPV	33	0,16
2.400	Itau Unibanco Holding SA Pref NPV	42	0,21
	Getränke		
800	Cia de Bebidas das Americas Pref NPV	27	0,13
	Gewerbliche Dienstleistungen		
3.200	CCR SA Com NPV	20	0,10
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen		
3.200	BM&FBovespa SA Com NPV	18	0,09
	Forschung und Produktion		
2.000	OGX Petroleo e Gas Participacoes SA Com NPV	15	0,08
	Lebensmittelprodukte		
800	BRF - Brasil Foods SA Com NPV	16	0,08
	Industriemetalle und Bergbau		
2.000	Cia Siderurgica Nacional SA Com NPV	16	0,08
1.600	Gerdau SA Pref NPV	12	0,06
1.600	Vale SA Pref NPV	35	0,17
1.200	Vale SA Com NPV	28	0,14
	Integrierte Öl- und Gasgesellschaften		
2.400	Petroleo Brasileiro SA Com NPV	32	0,16

iShares MSCI ACWI

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Brasilien (Fortsetzung)			
Integrierte Öl- und Gasgesellschaften (Fortsetzung)			
3.200	Petroleo Brasileiro SA Pref NPV	39	0,19
Spezialfinanzdienstleistungen			
800	Bradespar SA Pref NPV	15	0,07
4.000	Itausa - Investimentos Itau SA Pref NPV	23	0,12
Telekommunikation			
400	Telefonica Brasil SA Pref NPV	11	0,05
Tabak			
1.200	Souza Cruz SA Com NPV	15	0,07
	Brasilien - insgesamt	397	1,96
Kanada			
Banken			
540	Bank of Montreal Com NPV	32	0,16
824	Bank of Nova Scotia Com NPV	42	0,21
376	Canadian Imperial Bank of Commerce Com NPV	27	0,13
1.064	Royal Bank of Canada Com NPV	49	0,24
668	Toronto-Dominion Bank Com NPV	47	0,23
Rundfunk/Fernsehen und Unterhaltung			
992	Shaw Communications Inc Com NPV	21	0,10
Computer			
532	Research In Motion Ltd Com NPV	10	0,05
Elektrizität			
632	Fortis Inc Com NPV	21	0,10
840	TransAlta Corp Com NPV	18	0,09
Lebensmitteleinzel- und -großhändler			
416	Metro Inc Class 'A' Sub-VTG Com NPV	21	0,10
Goldbergbau			
244	Agnico-Eagle Mines Ltd Com NPV	11	0,06
836	Barrick Gold Corp Com NPV	44	0,22
784	Eldorado Gold Corp Com NPV	14	0,07
692	Goldcorp Inc Com NPV	37	0,18
1.264	Kinross Gold Corp Com NPV	18	0,09
1.120	Yamana Gold Inc Com NPV	19	0,09
Hochbau/Tiefbau			
412	SNC-Lavalin Group Inc Com NPV	20	0,10
Integrierte Öl- und Gasgesellschaften			
1.376	Suncor Energy Inc Com NPV	41	0,20
Lebensversicherungen			
1.924	Manulife Financial Corp Com NPV	21	0,10
896	Sun Life Financial Inc Com NPV	16	0,08
Bergbau			
652	Teck Resources Ltd Com NPV	24	0,12
Mobilfunk			
572	Rogers Communications Inc Com NPV	21	0,10
Öl- und Gasgesellschaften			
1.020	Canadian Natural Resources Ltd Com NPV	38	0,19

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Kanada (Fortsetzung)			
Öl- und Gasgesellschaften (Fortsetzung)			
712	Canadian Oil Sands Ltd Com NPV	15	0,08
792	Cenovus Energy Inc Com NPV	26	0,13
932	Encana Corp Com NPV	19	0,09
1.384	Talisman Energy Inc Com NPV	19	0,09
Pharmazeutika			
344	Valeant Pharmaceuticals International Inc Com NPV	16	0,08
Pipelines			
796	Enbridge Inc Com NPV	28	0,14
668	TransCanada Corp Com NPV	28	0,14
Platin und Edelmetalle			
472	Silver Wheaton Corp Com NPV	16	0,08
Eisenbahn			
456	Canadian National Railway Co Com NPV	35	0,17
364	Canadian Pacific Railway Ltd Com NPV	22	0,11
Immobilienanlagen und -dienstleistungen			
792	Brookfield Asset Management Inc Com NPV	22	0,11
Restaurants und Bars			
396	Tim Hortons Inc Com NPV	20	0,10
Spezialchemikalien			
216	Agrium Inc Com NPV	15	0,08
712	Potash Corp of Saskatchewan Inc Com NPV	31	0,15
Fach-Einzelhändler			
272	Canadian Tire Corp Ltd Com NPV	17	0,09
	Kanada - insgesamt	941	4,65
Cayman-Inseln			
Internet			
1.200	Tencent Holdings Ltd Com HKD 0.0001	22	0,11
Einzelhandel			
8.000	Belle International Holdings Ltd Com HKD 0.01	15	0,07
	Cayman-Inseln - insgesamt	37	0,18
Chile			
Fluggesellschaften			
800	Lan Airlines SA ADR NPV	19	0,09
Elektrizität			
1.068	Enersis SA ADR NPV	19	0,10
	Chile - insgesamt	38	0,19
Kolumbien			
Banken			
516	BanColombia SA ADR NPV	30	0,15

iShares MSCI ACWI

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
	Kolumbien (Fortsetzung)		
	Öl- und Gasgesellschaften		
400	Ecopetrol SA ADR NPV	17	0,08
	Kolumbien - insgesamt	47	0,23
	Curacao		
	Öl- und Gasdienstleistungen		
1.072	Schlumberger Ltd Com USD 0.01	81	0,40
	Curacao - insgesamt	81	0,40
	Dänemark		
	Banken		
1.040	Danske Bank A/S Com DKK 10.00	14	0,07
	Biotechnologie		
520	Novozymes A/S Com DKK 2.00	17	0,08
	Seetransport		
4	AP Moller - Maersk A/S Com DKK 1000.00	27	0,13
	Pharmazeutika		
388	Novo Nordisk A/S Com DKK 1.00	44	0,22
	Dänemark - insgesamt	102	0,50
	Finnland		
	Forst- und Papierprodukte		
1.208	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	14	0,07
	Telekommunikationsausrüstung		
3.648	Nokia Oyj Com NPV	21	0,10
	Finnland - insgesamt	35	0,17
	Frankreich		
	Banken		
836	BNP Paribas SA Com EUR 2.00	33	0,16
664	Societe Generale SA Com EUR 1.25	16	0,08
	Getränke		
248	Pernod-Ricard SA Com EUR 1.55	23	0,12
	Baustoffe und Zubehör		
476	Cie de St-Gobain Com EUR 4.00	20	0,10
392	Lafarge SA Com EUR 4.00	14	0,07
	Bulkchemikalien		
260	Air Liquide SA Com EUR 5.50	33	0,16
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung		
480	Schneider Electric SA Com EUR 4.00	27	0,13
	Ingenieurwesen und Bau		
556	Vinci SA Com EUR 2.50	25	0,12
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
1.844	France Telecom SA Com EUR 4.00	31	0,16
1.332	Vivendi SA Com EUR 5.50	31	0,15
	Lebensmittelprodukte		
544	Danone Com EUR 0.25	36	0,18

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
	Frankreich (Fortsetzung)		
	Lebensmitteleinzel- und -großhändler		
728	Carrefour SA Com EUR 2.50	19	0,10
	Komplettversicherer		
1.688	AXA SA Com EUR 2.29	24	0,12
	Gesundheitspflegeprodukte		
292	Cie Generale d'Optique Essilor International SA Com EUR 0.18	21	0,10
	Holdinggesellschaften - diversifiziert		
220	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA Com EUR 0.30	35	0,17
	Integrierte Öl- und Gasgesellschaften		
1.640	Total SA Com EUR 2.50	85	0,42
	Multi-Versorger		
1.064	GDF Suez Com EUR 1.00	30	0,15
	Öl - Ausrüstung und Services		
180	Technip SA Com EUR 0.76	17	0,09
	Pflegeprodukte		
208	L'Oreal SA Com EUR 0.20	23	0,11
	Pharmazeutika		
896	Sanofi Com EUR 2.00	63	0,31
	Immobilienfonds (REITs)		
144	Unibail-Rodamco SE Reits EUR 5.00	27	0,13
	Einzelhandel		
116	PPR Com EUR 4.00	17	0,09
	Reifen		
260	Cie Generale des Etablissements Michelin Com EUR 2.00	17	0,08
	Frankreich - insgesamt	667	3,30
	Deutschland		
	Autohersteller		
328	Bayerische Motoren Werke AG Com EUR 1.00	25	0,12
780	Daimler AG Com NPV	35	0,17
136	Volkswagen AG Pref NPV	23	0,12
	Banken		
844	Deutsche Bank AG Com NPV	32	0,16
	Chemikalien		
744	BASF SE Com NPV	54	0,27
244	K&S AG Com NPV	13	0,06
180	Linde AG Com NPV	28	0,14
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen		
288	Deutsche Boerse AG Com NPV	18	0,09
	Schuhwaren		
272	Adidas AG Com NPV	19	0,09
	Komplettversicherer		
388	Allianz SE Com NPV	40	0,20

iShares MSCI ACWI

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Deutschland (Fortsetzung)			
Industriemetalle und Bergbau			
564	ThyssenKrupp AG Com NPV	14	0,07
Sonstige Fertigung			
656	Siemens AG Com NPV	66	0,33
Mobilfunk			
2.496	Deutsche Telekom AG Com NPV	32	0,16
Multi-Versorger			
1.536	E.ON AG Com NPV	38	0,19
488	RWE AG Pref NPV	18	0,09
Haushalts-Verbrauchsgüter			
316	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	19	0,09
Rückversicherungen			
200	Muenchener Rueckversicherungs AG Com NPV	25	0,12
Halbleiter			
1.668	Infineon Technologies AG Com NPV	14	0,07
Software			
764	SAP AG Com NPV	46	0,23
Spezialchemikalien			
712	Bayer AG Com NPV	47	0,23
Deutschland - insgesamt		606	3,00
Hongkong			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
1.200	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd Com HKD 1.00	19	0,09
Diversifizierte Industrieunternehmen			
4.000	Hutchison Whampoa Ltd Com HKD 0.25	33	0,16
2.000	Swire Pacific Ltd Com HKD 0.60	24	0,12
Elektrizität			
2.000	CLP Holdings Ltd Com HKD 5.00	18	0,09
2.000	Power Assets Holdings Ltd Com HKD 1.00	15	0,07
Gasversorger			
8.000	Hong Kong & China Gas Co Ltd Com HKD 0.25	18	0,09
Versicherungsmakler			
8.000	AIA Group Ltd Com USD 1.00	24	0,12
Mobilfunk			
6.000	China Mobile Ltd Com HKD 0.10	57	0,29
8.000	China Unicom Hong Kong Ltd Com HKD 0.10	17	0,08
Öl- und Gasgesellschaften			
16.000	CNOOC Ltd Com HKD 0.02	29	0,14
Immobilienanlagen und -dienstleistungen			
8.000	China Overseas Land & Investment Ltd Com HKD 0.10	13	0,07

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Hongkong (Fortsetzung)			
Immobilienfonds (REITs)			
6.000	Link REIT Reits NPV	21	0,10
Hongkong - insgesamt		288	1,42
Indien			
Banken			
728	Axis Bank Ltd GDR NPV	13	0,06
800	HDFC Bank Ltd ADR NPV	22	0,11
676	ICICI Bank Ltd ADR NPV	20	0,10
Nutzfahrzeuge und Lkws			
720	Tata Motors Ltd ADR USD 0.10	12	0,06
PC-Dienstleistungen			
492	Infosys Ltd ADR NPV	25	0,12
1.600	Wipro Ltd ADR NPV	16	0,08
Hochbau/Tiefbau			
548	Larsen & Toubro Ltd GDR NPV	14	0,07
Bergbau			
1.708	Sterlite Industries India Ltd ADR NPV	14	0,07
Öl- und Gasgesellschaften			
764	Reliance Industries Ltd GDR NPV	23	0,11
Pharmazeutika			
460	Dr Reddy's Laboratories Ltd ADR NPV	14	0,07
Indien - insgesamt		173	0,85
Indonesien			
Banken			
22.000	Bank Central Asia Tbk PT Com IDR 62.50	19	0,09
20.000	Bank Mandiri Tbk PT Com IDR 500.00	14	0,07
22.000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT Com IDR 250.00	15	0,08
Festnetz-Telekommunikationsdienste			
20.000	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT Com IDR 250.00	16	0,08
Einzelhandel			
2.000	Astra International Tbk PT Com IDR 500.00	16	0,08
Indonesien - insgesamt		80	0,40
Irland			
Baustoffe und Zubehör			
812	CRH Plc Com EUR 0.32	15	0,08
Computer			
564	Accenture Plc Com USD 0.00002	33	0,16
Gesundheitsfürsorgedienste			
500	Covidien Plc Com USD 0.20	23	0,11

iShares MSCI ACWI

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Irland (Fortsetzung)			
Sonstige Fertigung			
324	Cooper Industries Plc Com USD 0.01	18	0,09
504	Ingersoll-Rand Plc Com USD 1.00	16	0,08
	Irland - insgesamt	105	0,52
Israel			
Chemikalien			
1.204	Israel Chemicals Ltd Com ILS 1.00	13	0,06
Pharmazeutika			
996	Teva Pharmaceutical Industries Ltd Com ILS 0.10	39	0,20
	Israel - insgesamt	52	0,26
Italien			
Banken			
11.224	Intesa Sanpaolo SpA Com EUR 0.52	18	0,09
14.336	UniCredit SpA Com EUR 0.50	15	0,07
Elektrizität			
6.312	Enel SpA Com EUR 1.00	27	0,13
Festnetz-Telekommunikationsdienste			
17.328	Telecom Italia SpA Com EUR 0.55	19	0,10
Komplettversicherer			
1.432	Assicurazioni Generali SpA Com EUR 1.00	24	0,12
Integrierte Öl- und Gasgesellschaften			
2.000	ENI SpA Com EUR 1.00	42	0,21
Öl - Ausrüstung und Services			
432	Saipem SpA Com EUR 1.00	19	0,09
Transportdienstleistungen			
1.024	Atlantia SpA Com EUR 1.00	15	0,08
	Italien - insgesamt	179	0,89
Japan			
Autoteile			
1.600	Sumitomo Electric Industries Ltd Com NPV	17	0,08
800	Toyota Industries Corp Com NPV	21	0,11
Automobilbranche			
1.600	Honda Motor Co Ltd Com NPV	49	0,24
12.000	Mitsubishi Motors Corp Com NPV	14	0,07
2.400	Nissan Motor Co Ltd Com NPV	21	0,10
2.400	Toyota Motor Corp Com NPV	78	0,39
Banken			
10.800	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc Com NPV	46	0,23
19.600	Mizuho Financial Group Inc Com NPV	25	0,12
1.200	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc Com NPV	32	0,16
3.000	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc Com NPV	9	0,04

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Japan (Fortsetzung)			
Brauereien			
800	Asahi Group Holdings Ltd Com NPV	18	0,09
Allgemeiner Einzelhandel			
800	Seven & I Holdings Co Ltd Com NPV	22	0,11
Support-Dienste			
400	Secom Co Ltd Com NPV	18	0,09
4.000	Toppan Printing Co Ltd Com NPV	28	0,14
Bulkchemikalien			
4.000	Sumitomo Chemical Co Ltd Com NPV	15	0,07
Computer-Hardware			
4.000	Fujitsu Ltd Com NPV	20	0,10
8.000	NEC Corp Com NPV	17	0,08
Unterhaltungselektronik			
2.400	Panasonic Corp Com NPV	23	0,11
1.200	Sony Corp Com NPV	21	0,11
Diversifizierte Industrieunternehmen			
4.000	Toshiba Corp Com NPV	18	0,09
Elektronische Bauteile und Ausrüstung			
400	Murata Manufacturing Co Ltd Com NPV	23	0,11
Elektrizität			
800	Chubu Electric Power Co Inc Com NPV	15	0,07
800	Kansai Electric Power Co Inc Com NPV	12	0,06
Elektronische Geräte			
4.000	Hitachi Ltd Com NPV	22	0,11
800	Hoya Corp Com NPV	17	0,08
Elektronische Büroausstattung			
800	Canon Inc Com NPV	35	0,18
800	FUJIFILM Holdings Corp Com NPV	19	0,09
Forschung und Produktion			
2.800	JX Holdings Inc Com NPV	17	0,09
Gasversorger			
4.000	Tokyo Gas Co Ltd Com NPV	17	0,08
Industriemetalle und Bergbau			
12.000	Kobe Steel Ltd Com NPV	18	0,09
Industriezulieferer			
2.000	ITOCHU Corp Com NPV	19	0,10
4.000	Marubeni Corp Com NPV	24	0,12
1.200	Mitsubishi Corp Com NPV	24	0,12
1.600	Mitsui & Co Ltd Com NPV	24	0,12
1.600	Sumitomo Corp Com NPV	21	0,10
Anlagendienstleistungen			
4.000	Daiwa Securities Group Inc Com NPV	13	0,07
5.200	Nomura Holdings Inc Com NPV	17	0,08
Lebensversicherungen			
12	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd Com NPV	13	0,06
1.600	T&D Holdings Inc Com NPV	15	0,08

iShares MSCI ACWI

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Japan (Fortsetzung)			
Maschinen – diversifiziert			
4.000	Kubota Corp Com NPV	35	0,17
Maschinenbau und Bergbau			
800	Komatsu Ltd Com NPV	20	0,10
Medizinische Ausrüstung			
400	Terumo Corp Com NPV	19	0,09
Sonstige Fertigung			
400	Nikon Corp Com NPV	9	0,05
Mobilfunk			
4	KDDI Corp Com NPV	26	0,13
12	NTT DoCoMo Inc Com NPV	21	0,10
800	Softbank Corp Com NPV	26	0,13
Öl- und Gasgesellschaften			
4	Inpex Corp Com NPV	26	0,13
Pflegeprodukte			
800	Kao Corp Com NPV	21	0,10
800	Shiseido Co Ltd Com NPV	14	0,07
Pharmazeutika			
800	Astellas Pharma Inc Com NPV	30	0,15
1.200	Daiichi Sankyo Co Ltd Com NPV	21	0,10
400	Eisai Co Ltd Com NPV	15	0,08
800	Takeda Pharmaceutical Co Ltd Com NPV	33	0,16
Sach- und Haftpflichtversicherungen			
800	MS&AD Insurance Group Holdings Com NPV	15	0,08
800	Tokio Marine Holdings Inc Com NPV	19	0,09
Immobilienanlagen und -dienstleistungen			
1.000	Mitsubishi Estate Co Ltd Com NPV	16	0,08
1.000	Mitsui Fudosan Co Ltd Com NPV	16	0,08
Immobilienfonds (REITs)			
4	Japan Real Estate Investment Corp Reits NPV	33	0,16
Halbleiter			
400	Tokyo Electron Ltd Com NPV	21	0,10
Spezialchemikalien			
2.000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp Com NPV	11	0,05
400	Shin-Etsu Chemical Co Ltd Com NPV	20	0,10
Spezialfinanzdienstleistungen			
200	ORIX Corp Com NPV	16	0,08
Textilien			
4.000	Toray Industries Inc Com NPV	29	0,15
Tabak			
4	Japan Tobacco Inc Com NPV	19	0,09
Transportdienstleistungen			
400	East Japan Railway Co Com NPV	24	0,12

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Japan (Fortsetzung)			
Reise und Tourismus			
4.000	Keikyu Corp Com NPV	35	0,17
4.000	Odakyu Electric Railway Co Ltd Com NPV	37	0,19
4.000	Tobu Railway Co Ltd Com NPV	20	0,10
4.000	Tokyu Corp Com NPV	19	0,09
Reifen			
800	Bridgestone Corp Com NPV	18	0,09
Japan – insgesamt		1.561	7,72
Jersey			
Werbung			
1.916	WPP Plc Com GBP 0.10	20	0,10
Gewerbliche Dienstleistungen			
1.784	Experian Plc Com USD 0.10	24	0,12
Vertrieb und Großhandel			
468	Wolseley Plc Com GBP 0.10	14	0,07
Pharmazeutika			
672	Shire Plc Com GBP 0.05	22	0,11
Jersey – insgesamt		80	0,40
Luxemburg			
Rundfunk/Fernsehen und Unterhaltung			
744	SES SA Com NPV	18	0,09
Eisen und Stahl			
972	ArcelorMittal Com NPV	18	0,09
Luxemburg – insgesamt		36	0,18
Malaysia			
Banken			
10.800	Bumiputra-Commerce Holdings Bhd Com MYR 1.00	24	0,12
Diversifizierte Industrieunternehmen			
9.600	Sime Darby Bhd Com MYR 0.50	27	0,13
Elektrizität			
10.800	Tenaga Nasional Bhd Com MYR 1.00	19	0,09
Landwirtschaft und Fischerei			
13.600	IOI Corp Bhd Com MYR 0.10	21	0,11
Hotels			
6.000	Genting Bhd Com MYR 0.10	21	0,10
Malaysia – insgesamt		112	0,55
Mexiko			
Allgemeiner Einzelhandel			
8.400	Wal-Mart de Mexico SAB de CV Com NPV	22	0,11
Bergbau			
8.421	Grupo Mexico SAB de CV Com NPV	23	0,11

iShares MSCI ACWI

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
	Mexiko (Fortsetzung)		
	Mobilfunk		
40.800	America Movil SAB de CV Com NPV	49	0,24
	Erfrischungsgetränke		
3.200	Fomento Economico Mexicano SAB de CV Unit NPV	22	0,11
	Mexiko - insgesamt	116	0,57
	Marokko		
	Telekommunikation		
1.080	Maroc Telecom SA Com MAD 6.00	18	0,09
	Marokko - insgesamt	18	0,09
	Niederlande		
	Luft- und Raumfahrt		
480	European Aeronautic Defence and Space Co NV Com EUR 1.00	14	0,07
	Chemikalien		
316	Akzo Nobel NV Com EUR 2.00	16	0,08
	Unterhaltungselektronik		
1.084	Koninklijke Philips Electronics NV Com EUR 0.20	22	0,11
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
1.640	Koninklijke KPN NV Com EUR 0.24	20	0,10
	Lebensmitteleinzel- und -großhändler		
1.112	Unilever NV CVS EUR 0.16	38	0,19
	Lebensversicherungen		
3.452	ING Groep NV CVS EUR 0.24	27	0,13
	Druck- und Verlagswesen		
1.004	Wolters Kluwer NV Com EUR 0.12	17	0,09
	Halbleiter		
492	ASML Holding NV Com EUR 0.09	19	0,09
	Niederlande - insgesamt	173	0,86
	Norwegen		
	Banken		
1.700	DNB ASA Com NOK 10.00	18	0,09
	Integrierte Öl- und Gasgesellschaften		
932	Statoil ASA Com NOK 2.50	24	0,12
	Sonstige Fertigung		
2.136	Orkla ASA Com NOK 1.25	16	0,08
	Norwegen - insgesamt	58	0,29
	Panama		
	Freizeit		
548	Carnival Corp Com USD 0.01	18	0,09
	Panama - insgesamt	18	0,09

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
	Volksrepublik China		
	Banken		
84.000	Bank of China Ltd Com CNY 1.00	26	0,13
52.000	China Construction Bank Corp Com CNY 1.00	35	0,17
68.000	Industrial & Commercial Bank of China Com CNY 1.00	38	0,19
	Kohle		
4.000	China Shenhua Energy Co Ltd Com CNY 1.00	17	0,08
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
24.000	China Telecom Corp Ltd Com CNY 1.00	14	0,07
	Versicherungsmakler		
8.000	China Life Insurance Co Ltd Com CNY 1.00	20	0,10
	Integrierte Öl- und Gasgesellschaften		
24.000	China Petroleum & Chemical Corp Com CNY 1.00	24	0,12
24.000	PetroChina Co Ltd Com CNY 1.00	29	0,15
	Lebensversicherungen		
2.000	Ping An Insurance Group Co Com CNY 1.00	13	0,06
	Volksrepublik China - insgesamt	216	1,07
	Polen		
	Banken		
1.560	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA Com PLN 1.00	16	0,08
	Bergbau		
352	KGHM Polska Miedz SA Com PLN 10.00	14	0,07
	Polen - insgesamt	30	0,15
	Portugal		
	Elektrizität		
4.932	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR 1.00	16	0,08
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
1.916	Portugal Telecom SGPS SA Com EUR 0.03	12	0,06
	Portugal - insgesamt	28	0,14
	Republik Südkorea		
	Landwirtschaft		
244	KT&G Corp Com KRW 5000.00	17	0,08
	Autoteile		
84	Hyundai Mobis Com KRW 5000.00	22	0,11
	Automobilbranche		
180	Hyundai Motor Co Com KRW 5000.00	34	0,17
316	Kia Motors Corp Com KRW 5000.00	19	0,09
	Allgemeiner Einzelhandel		
40	E-Mart Co Ltd Com KRW 5000.00	10	0,05

iShares MSCI ACWI

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
	Republik Südkorea (Fortsetzung)		
	Bulkchemikalien		
64	LG Chem Ltd Com KRW 5000.00	18	0,09
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen		
560	KB Financial Group Inc Com KRW 5000.00	19	0,09
600	Shinhan Financial Group Co Ltd Com KRW 5000.00	21	0,11
	Elektronik		
104	Samsung Electronics Co Ltd Com KRW 5000.00	91	0,45
	Hochbau/Tiefbau		
268	Samsung C&T Corp Com KRW 5000.00	15	0,07
68	Samsung Engineering Co Ltd Com KRW 5000.00	14	0,07
	Industriemetalle und Bergbau		
84	POSCO Com KRW 5000.00	27	0,14
	Internet		
76	NHN Corp Com KRW 500.00	17	0,08
	Seetransport		
60	Hyundai Heavy Industries Co Ltd Com KRW 5000.00	14	0,07
	Sach- und Haftpflichtversicherungen		
96	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd Com KRW 500.00	18	0,09
	Halbleiter		
720	Hynix Semiconductor Inc Com KRW 5000.00	15	0,07
	Republik Südkorea - insgesamt	371	1,83
	Russische Föderation		
	Banken		
2.436	Sberbank of Russia ADR NPV	29	0,15
	Integrierte Öl- und Gasgesellschaften		
4.560	Gazprom OAO ADR NPV	52	0,26
528	Lukoil OAO ADR RUB 0.03	30	0,15
	Mobilfunk		
1.068	Mobile Telesystems OJSC ADR NPV	19	0,09
	Öl- und Gasgesellschaften		
112	NovaTek OAO GDR NPV	17	0,08
	Spezialchemikalien		
396	Uralkali OJSC GDR NPV	16	0,08
	Russische Föderation - insgesamt	163	0,81
	Singapur		
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
8.000	Singapore Telecommunications Ltd Com NPV	19	0,10
	Holdinggesellschaften - diversifiziert		
4.000	Keppel Corp Ltd Com NPV	29	0,14

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
	Singapur (Fortsetzung)		
	Anlagedienstleistungen		
4.000	Singapore Exchange Ltd Com NPV	19	0,09
	Druck- und Verlagswesen		
8.000	Singapore Press Holdings Ltd Com NPV	24	0,12
	Immobilien		
4.000	Fraser and Neave Ltd Com NPV	20	0,10
	Immobilienbesitz und -entwicklung		
8.000	CapitaLand Ltd Com NPV	16	0,08
	Singapur - insgesamt	127	0,63
	Südafrika		
	Rundfunk/Fernsehen und Unterhaltung		
436	Naspers Ltd Com ZAR 0.02	19	0,09
	Chemikalien		
544	Sasol Ltd Com NPV	26	0,13
	Diversifizierte Industrieunternehmen		
1.008	Bidvest Group Ltd Com ZAR 0.05	19	0,09
	Lebensmittelprodukte		
724	Tiger Brands Ltd Com ZAR 0.10	22	0,11
	Lebensmitteleinzel- und -großhändler		
1.028	Shoprite Holdings Ltd Com ZAR 1.13	17	0,08
	Allgemeiner Bergbau		
456	AngloGold Ashanti Ltd Com ZAR 0.25	22	0,11
1.092	Gold Fields Ltd Com ZAR 0.50	18	0,09
	Lebensversicherungen		
6.556	Sanlam Ltd Com ZAR 0.01	24	0,12
	Mobilfunk		
1.648	MTN Group Ltd Com ZAR 0.0001	30	0,15
	Platin und Edelmetalle		
656	Impala Platinum Holdings Ltd Com ZAR 0.03	14	0,07
	Südafrika - insgesamt	211	1,04
	Spanien		
	Bekleidungs Einzelhändler		
236	Inditex SA Com EUR 0.15	20	0,10
	Banken		
4.056	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Com EUR 0.49	34	0,17
7.012	Banco Santander SA Com EUR 0.50	53	0,26
	Elektrizität		
4.092	Iberdrola SA Com EUR 0.75	27	0,13
356	Red Electrica Corp SA Com EUR 2.00	16	0,08
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
3.444	Telefonica SA Com EUR 1.00	65	0,32
	Integrierte Öl- und Gasgesellschaften		
864	Repsol YPF SA Com EUR 1.00	26	0,13
	Spanien - insgesamt	241	1,19

iShares MSCI ACWI

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Schweden			
Bekleidungseinzelhändler			
940	Hennes & Mauritz AB Com NPV	30	0,15
Banken			
2.588	Nordea Bank AB Com NPV	20	0,10
2.576	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class 'A' Com NPV	15	0,07
1.184	Swedbank AB Com NPV	16	0,08
Nutzfahrzeuge und Lkws			
1.632	Volvo AB Com NPV	19	0,09
Hand- und Maschinenwerkzeuge			
1.412	Sandvik AB Com NPV	18	0,09
Hochbau/Tiefbau			
1.200	Skanska AB Com NPV	19	0,09
Industriemaschinen			
1.236	Atlas Copco AB Class 'B' Com NPV	23	0,12
Metalverarbeitung/Metallwaren			
752	Assa Abloy AB Class 'B' Com NPV	18	0,09
748	SKF AB Com SEK 1.25	16	0,08
Telekommunikationsausrüstung			
2.776	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Com NPV	30	0,15
Schweden - insgesamt		224	1,11
Schweiz			
Banken			
1.088	Credit Suisse Group AG Com CHF 0.04	26	0,13
408	Julius Baer Group Ltd Com CHF 0.02	15	0,07
3.192	UBS AG Com CHF 0.10	39	0,20
Baustoffe und Zubehör			
100	Geberit AG Com CHF 0.10	19	0,09
348	Holcim Ltd Com CHF 2.00	20	0,10
Support-Dienste			
12	SGS SA Com CHF 1.00	20	0,10
Gewerbliche Dienstleistungen			
308	Adecco SA Com CHF 1.00	13	0,07
Elektronische Geräte			
552	TE Connectivity Ltd Com CHF 1.37	17	0,08
492	Tyco International Ltd Com CHF 6.70	24	0,12
Ingenieurwesen und Bau			
2.008	ABB Ltd Com CHF 1.03	38	0,19
Lebensmittelprodukte			
2.596	Nestle SA Com CHF 0.10	146	0,72
Komplettversicherer			
148	Zurich Financial Services AG Com CHF 0.10	33	0,16
Öl- und Gasgesellschaften			
340	Transocean Ltd Com CHF 15.00	15	0,07

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Schweiz (Fortsetzung)			
Öl- und Gasdienstleistungen			
996	Weatherford International Ltd Com USD 1.00	15	0,07
Pharmazeutika			
1.776	Novartis AG Com CHF 0.50	96	0,47
544	Roche Holding AG Com NPV	86	0,43
Rückversicherungen			
448	Swiss Re AG Com CHF 0.10	24	0,12
Einzelhandel			
528	Cie Financiere Richemont SA Com CHF 1.00	28	0,14
48	Swatch Group AG Com CHF 2.25	19	0,09
Spezialchemikalien			
96	Syngenta AG Com CHF 0.10	28	0,14
Schweiz - insgesamt		721	3,56
Taiwan			
Bulkchemikalien			
4.000	Formosa Chemicals & Fibre Corp Com TWD 10.00	10	0,05
4.000	Formosa Plastics Corp Com TWD 10.00	10	0,05
8.000	Nan Ya Plastics Corp Com TWD 10.00	15	0,07
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
24.000	Chinatrust Financial Holding Co Ltd Com TWD 10.00	13	0,07
Elektronik			
12.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd Com TWD 10.00	32	0,16
Festnetz-Telekommunikationsdienste			
8.000	Chunghwa Telecom Co Ltd Com TWD 10.00	26	0,13
Lebensmittelprodukte			
12.000	Uni-President Enterprises Corp Com TWD 10.00	17	0,08
Industriemetalle und Bergbau			
24.000	China Steel Corp Com TWD 10.00	23	0,11
Lebensversicherungen			
16.000	Cathay Financial Holding Co Ltd Com TWD 10.00	16	0,08
Halbleiter			
24.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd Com TWD 10.00	59	0,29
36.000	United Microelectronics Corp Com TWD 10.00	15	0,08
Taiwan - insgesamt		236	1,17
Thailand			
Banken			
4.400	Kasikornbank PCL Com THB 10.00	16	0,08
4.800	Siam Commercial Bank PCL Com THB 10.00	17	0,08

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
	Thailand (Fortsetzung)		
	Forschung und Produktion		
1.600	PTT PCL Com THB 10.00	16	0,08
	Thailand - insgesamt	49	0,24
	Türkei		
	Banken		
6.068	Turkiye Garanti Bankasi AS Com TRY 1.00	21	0,10
	Türkei - insgesamt	21	0,10
	Vereinigtes Königreich		
	Luft- und Raumfahrt		
146.556	Rolls-Royce Holdings Plc Com GBP 0.001*	-	-
2.124	Rolls-Royce Holdings Plc Com GBP 0.20	25	0,12
	Bekleidungseinzelhändler		
648	Burberry Group Plc Com GBP 0.0005	13	0,06
	Banken		
10.432	Barclays Plc Com GBP 0.25	30	0,15
13.060	HSBC Holdings Plc Com USD 0.50	101	0,50
38.044	Lloyds Banking Group Plc Com GBP 0.10	15	0,08
1.980	Standard Chartered Plc Com USD 0.50	43	0,21
	Brauereien		
2.132	Diageo Plc Com GBP 0.29	46	0,23
828	SABMiller Plc Com USD 0.10	29	0,14
	Rundfunk/Fernsehen und Unterhaltung		
1.484	British Sky Broadcasting Group Plc Com GBP 0.50	18	0,09
	Allgemeiner Einzelhandel		
2.892	Marks & Spencer Group Plc Com GBP 0.25	15	0,07
	Support-Dienste		
1.496	Capita Group Plc Com GBP 0.02	15	0,07
4.096	G4S Plc Com GBP 0.25	16	0,08
	Verteidigung		
4.608	BAE Systems Plc Com GBP 0.03	20	0,10
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen		
10.132	Old Mutual Plc Com GBP 0.10	18	0,09
	Elektrizität		
1.108	SSE Plc Com GBP 0.50	23	0,11
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
8.520	BT Group Plc Com GBP 0.05	25	0,13
	Lebensmittelprodukte		
1.104	Unilever Plc Com GBP 0.03	37	0,18
	Lebensmitteleinzel- und -großhändler		
6.456	Tesco Plc Com GBP 0.05	41	0,20
	Lebensmittelindustrie		
2.520	Compass Group Plc Com GBP 0.10	23	0,11

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
	Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)		
	Gasversorger		
5.148	Centrica Plc Com GBP 0.06	24	0,12
	Allgemeiner Bergbau		
1.120	Anglo American Plc Com USD 0.55	43	0,21
1.732	BHP Billiton Plc Com USD 0.50	53	0,27
1.040	Rio Tinto Plc Com GBP 0.10	55	0,27
1.908	Xstrata Plc Com USD 0.50	30	0,15
	Heimwerker-Einzelhändler		
3.920	Kingfisher Plc Com GBP 0.16	16	0,08
	Integrierte Öl- und Gasgesellschaften		
2.688	BG Group Plc Com GBP 0.10	57	0,29
14.044	BP Plc Com USD 0.25	102	0,50
2.796	Royal Dutch Shell Plc Class 'A' Com EUR 0.07	98	0,48
2.100	Royal Dutch Shell Plc Class 'B' Com EUR 0.07	75	0,37
	Lebensversicherungen		
4.064	Aviva Plc Com GBP 0.25	20	0,10
10.164	Legal & General Group Plc Com GBP 0.025	17	0,08
2.172	Prudential Plc Com GBP 0.05	21	0,11
	Mobilfunk		
38.736	Vodafone Group Plc Com USD 0.11	105	0,52
	Multi-Versorger		
3.120	National Grid Plc Com GBP 0.11	31	0,15
	Haushalts-Verbrauchsgüter		
528	Reckitt Benckiser Group Plc Com GBP 0.10	27	0,13
	Öl- und Gasgesellschaften		
840	Tullow Oil Plc Com GBP 0.10	18	0,09
	Pharmazeutika		
1.100	AstraZeneca Plc Com USD 0.25	51	0,25
3.804	GlaxoSmithKline Plc Com GBP 0.25	84	0,42
	Druck- und Verlagswesen		
1.156	Pearson Plc Com GBP 0.25	21	0,10
2.220	Reed Elsevier Plc Com GBP 0.14	18	0,09
	Immobilienfonds (REITs)		
1.796	Land Securities Group Plc Reits GBP 0.10	19	0,10
	Halbleiter		
1.576	ARM Holdings Plc Com GBP 0.0005	15	0,07
	Software		
3.532	Sage Group Plc Com GBP 0.01	16	0,08
	Tabak		
1.540	British American Tobacco Plc Com GBP 0.25	71	0,35
920	Imperial Tobacco Group Plc Com GBP 0.10	33	0,17
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	1.673	8,27

iShares MSCI ACWI

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten			
Luft- und Raumfahrt			
596	Boeing Co Com USD 5.00	41	0,20
124	Goodrich Corp Com USD 5.00	15	0,07
676	United Technologies Corp Com USD 1.00	52	0,26
Landwirtschaft			
732	Archer-Daniels-Midland Co Com NPV	22	0,11
Bekleidungseinzelhändler			
312	Coach Inc Com USD 0.01	19	0,10
348	Kohl's Corp Com USD 0.01	19	0,09
388	Ltd Brands Inc Com USD 0.50	16	0,08
288	Nordstrom Inc Com NPV	13	0,07
96	Ralph Lauren Corp Com USD 0.01	14	0,07
208	Ross Stores Inc Com USD 0.01	19	0,09
424	TJX Cos Inc Com USD 1.00	26	0,13
120	VF Corp Com NPV	17	0,08
Autohersteller			
464	PACCAR Inc Com USD 1.00	19	0,09
Autoteile und Ausrüstung			
332	Genuine Parts Co Com USD 1.00	19	0,10
776	Johnson Controls Inc Com USD 0.01	25	0,12
236	O'Reilly Automotive Inc Com USD 0.01	18	0,09
Automobilbranche			
3.092	Ford Motor Co Com USD 0.01	33	0,16
756	General Motors Co Com USD 0.01	16	0,08
372	Harley-Davidson Inc Com USD 0.01	13	0,07
Banken			
8.184	Bank of America Corp Com USD 0.01	44	0,22
1.224	Bank of New York Mellon Corp Com USD 0.01	24	0,12
844	BB&T Corp Com USD 5.00	19	0,10
468	Capital One Financial Corp Com USD 0.01	21	0,10
2.284	Citigroup Inc Com USD 0.01	63	0,31
1.368	Fifth Third Bancorp Com NPV	17	0,08
392	Goldman Sachs Group Inc Com USD 0.01	38	0,19
2.932	JPMorgan Chase & Co Com USD 1.00	91	0,45
1.436	Morgan Stanley Com USD 0.01	21	0,10
488	PNC Financial Services Group Inc Com USD 5.00	26	0,13
788	SunTrust Banks Inc Com USD 1.00	14	0,07
1.524	US Bancorp Com USD 0.01	39	0,19
3.756	Wells Fargo & Co Com USD 1.67	97	0,48
Getränke			
1.528	Coca-Cola Co Com USD 0.25	102	0,50
128	Green Mountain Coffee Roasters Inc Com USD 0.10	7	0,03
1.156	PepsiCo Inc Com USD 0.02	74	0,37

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Biotechnologie			
220	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD 0.0001	15	0,07
732	Amgen Inc Com USD 0.0001	42	0,21
212	Biogen Idec Inc Com USD 0.0005	24	0,12
420	Celgene Corp Com USD 0.01	27	0,13
696	Gilead Sciences Inc Com USD 0.001	28	0,14
Rundfunk/Fernsehen und Unterhaltung			
772	CBS Corp Com USD 0.001	20	0,10
2.156	Comcast Corp Com USD 1.00	49	0,24
700	DirecTV Com USD 0.01	33	0,16
380	Liberty Global Inc Class 'A' Com USD 0.01	15	0,08
1.880	News Corp Com USD 0.01	33	0,16
364	Time Warner Cable Inc Com USD 0.01	22	0,11
972	Time Warner Inc Com USD 0.01	34	0,17
560	Viacom Inc Com USD 0.001	25	0,12
564	Virgin Media Inc Com USD 0.01	12	0,06
1.444	Walt Disney Co Com USD 0.01	52	0,26
Allgemeiner Einzelhandel			
360	Costco Wholesale Corp Com USD 0.005	31	0,15
208	Dollar Tree Inc Com USD 0.01	17	0,09
576	Macy's Inc Com USD 0.01	18	0,09
608	Target Corp Com USD 0.08	32	0,16
1.340	Wal-Mart Stores Inc Com USD 0.10	79	0,39
Chemikalien			
248	Air Products & Chemicals Inc Com USD 1.00	21	0,10
1.092	Dow Chemical Co Com USD 2.50	30	0,15
780	El du Pont de Nemours & Co Com USD 0.30	37	0,19
444	Monsanto Co Com USD 0.01	33	0,16
396	Mosaic Co Com USD 0.01	21	0,10
276	Praxair Inc Com USD 0.01	28	0,14
Kohle			
360	Peabody Energy Corp Com USD 0.01	14	0,07
Gewerbliche Dienstleistungen			
540	Automatic Data Processing Inc Com USD 0.10	28	0,14
680	Paychex Inc Com USD 0.01	20	0,10
2.016	Xerox Corp Com USD 1.00	16	0,08
Computer-Hardware			
720	Apple Inc Com NPV	275	1,36
1.524	Dell Inc Com USD 0.01	24	0,12
1.692	EMC Corp Com USD 0.01	39	0,19
1.748	Hewlett-Packard Co Com USD 0.01	49	0,24
404	NetApp Inc Com USD 0.001	15	0,08

iShares MSCI ACWI

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
PC-Dienstleistungen			
320	Cognizant Technology Solutions Corp Com USD 0.01	22	0,11
928	International Business Machines Corp Com USD 0.20	174	0,86
268	SanDisk Corp Com USD 0.001	13	0,07
240	Teradata Corp Com USD 0.01	13	0,06
Konsumentenfinanzierung			
828	American Express Co Com USD 0.20	40	0,20
700	Discover Financial Services Com USD 0.01	17	0,08
92	Mastercard Inc Com USD 0.0001	34	0,17
424	Visa Inc Com USD 0.0001	41	0,20
1.096	Western Union Co Com USD 0.01	19	0,10
Kosmetik und Körperpflege			
2.056	Procter & Gamble Co Com USD 1.00	133	0,66
Verteidigung			
364	General Dynamics Corp Com USD 1.00	24	0,12
296	Lockheed Martin Corp Com USD 1.00	23	0,11
388	Northrop Grumman Corp Com USD 1.00	22	0,11
480	Raytheon Co Com USD 0.01	22	0,11
Lieferdienste			
316	FedEx Corp Com USD 0.10	26	0,13
592	United Parcel Service Inc Com USD 0.01	43	0,21
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
572	State Street Corp Com USD 1.00	23	0,11
356	T Rowe Price Group Inc Com USD 0.20	20	0,10
Diversifizierte Industrieunternehmen			
536	3M Co Com USD 0.01	43	0,21
484	Eaton Corp Com USD 0.50	22	0,11
8.212	General Electric Co Com USD 0.06	130	0,64
700	Honeywell International Inc Com USD 1.00	38	0,19
Drogerie-Einzelhandel			
468	Cardinal Health Inc Com NPV	20	0,10
284	McKesson Corp Com USD 0.01	23	0,11
Elektronische Bauteile und Ausrüstung			
312	Amphenol Corp Com USD 0.001	14	0,07
Elektrizität			
1.404	AES Corp Com USD 0.01	17	0,08
516	Alliant Energy Corp Com USD 0.01	22	0,11
584	American Electric Power Co Inc Com USD 6.50	23	0,11
540	Dominion Resources Inc Com NPV	28	0,14
1.232	Duke Energy Corp Com USD 0.001	26	0,13
596	Exelon Corp Com NPV	26	0,13
476	FirstEnergy Corp Com USD 0.10	21	0,10

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Elektrizität (Fortsetzung)			
440	NextEra Energy Inc Com USD 0.01	24	0,12
688	Northeast Utilities Com USD 5.00	24	0,12
532	NSTAR Com USD 1.00	24	0,12
648	Public Service Enterprise Group Inc Com NPV	21	0,11
696	Southern Co Com USD 5.00	31	0,15
Elektronische Geräte			
472	Agilent Technologies Inc Com USD 0.01	18	0,09
468	AMETEK Inc Com USD 0.01	20	0,10
692	Emerson Electric Co Com USD 0.50	36	0,18
268	Roper Industries Inc Com USD 0.01	23	0,11
432	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD 1.00	20	0,10
Elektronik			
200	Waters Corp Com USD 0.01	16	0,08
Ingenieurwesen und Bau			
276	Fluor Corp Com USD 0.01	15	0,07
Unterhaltung			
54	Marriott Vacations Worldwide Corp Com USD 0.01	1	0,00
Umweltkontrolle			
636	Waste Management Inc Com USD 0.01	20	0,10
Festnetz-Telekommunikationsdienste			
4.460	AT&T Inc Com USD 1.00	129	0,64
692	CenturyLink Inc Com USD 1.00	26	0,13
2.076	Verizon Communications Inc Com USD 0.10	78	0,38
Lebensmittelprodukte			
792	ConAgra Foods Inc Com USD 5.00	20	0,10
652	General Mills Inc Com USD 0.10	26	0,13
440	HJ Heinz Co Com USD 0.25	23	0,11
1.268	Kraft Foods Inc Com NPV	46	0,23
1.008	Sara Lee Corp Com USD 0.01	19	0,09
Lebensmitteleinzel- und -großhändler			
712	Sysco Corp Com USD 1.00	20	0,10
Schuhwaren			
320	NIKE Inc Com NPV	31	0,15
Forst- und Papierprodukte			
648	International Paper Co Com USD 1.00	18	0,09
672	MeadWestvaco Corp Com USD 0.01	20	0,10
Komplettversicherer			
844	Hartford Financial Services Group Inc Com USD 0.01	15	0,07
Gasversorger			
240	ONEOK Inc Com USD 0.01	20	0,10
864	Spectra Energy Corp Com USD 0.001	25	0,12
Goldbergbau			
420	Newmont Mining Corp Com USD 1.60	29	0,14

iShares MSCI ACWI

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Hand- und Maschinenwerkzeuge			
288	Stanley Black & Decker Inc Com USD 2.50	19	0,09
Gesundheitsdienstleister			
464	Aetna Inc Com USD 0.01	19	0,10
380	Cigna Corp Com USD 0.25	17	0,08
864	UnitedHealth Group Inc Com USD 0.01	42	0,21
356	WellPoint Inc Com USD 0.01	25	0,12
Gesundheitspflegeprodukte			
504	Baxter International Inc Com USD 1.00	26	0,13
300	Becton Dickinson and Co Com USD 1.00	22	0,11
44	Intuitive Surgical Inc Com USD 0.001	19	0,09
932	Medtronic Inc Com USD 0.10	34	0,17
432	St Jude Medical Inc Com USD 0.10	16	0,08
364	Stryker Corp Com USD 0.10	18	0,09
Heimwerker-Einzelhändler			
1.344	Home Depot Inc Com USD 0.05	53	0,26
1.304	Lowe's Cos Inc Com USD 0.50	31	0,16
Hotels			
356	Las Vegas Sands Corp Com USD 0.001	17	0,08
540	Marriott International Inc Com USD 0.01	17	0,08
324	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc Com USD 0.01	15	0,08
100	Wynn Resorts Ltd Com USD 0.01	12	0,06
Industriemetalle und Bergbau			
1.692	Alcoa Inc Com USD 1.00	17	0,08
Industriezulieferer			
468	Fastenal Co Com USD 0.01	19	0,09
Integrierte Öl- und Gasgesellschaften			
1.500	Chevron Corp Com USD 0.75	154	0,76
972	ConocoPhillips Com USD 0.01	69	0,34
3.776	Exxon Mobil Corp Com NPV	303	1,50
340	Hess Corp Com USD 1.00	21	0,10
792	Marathon Oil Corp Com USD 1.00	22	0,11
396	Marathon Petroleum Corp Com USD 0.01	13	0,07
280	Murphy Oil Corp Com USD 1.00	16	0,08
Internet			
288	Amazon.com Inc Com USD 0.01	56	0,28
992	eBay Inc Com USD 0.001	29	0,14
200	Google Inc Com USD 0.001	120	0,59
44	priceline.com Inc Com USD 0.008	21	0,11
988	Symantec Corp Com USD 0.01	16	0,08
1.184	Yahoo! Inc Com USD 0.001	19	0,09
Anlagendienstleistungen			
400	Ameriprise Financial Inc Com USD 0.01	18	0,09
1.396	Charles Schwab Corp Com USD 0.01	17	0,08
68	CME Group Inc Com USD 0.01	17	0,09

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Eisen und Stahl			
512	Nucor Corp Com USD 0.40	20	0,10
Lebensversicherungen			
544	Aflac Inc Com USD 0.10	24	0,12
968	MetLife Inc Com USD 0.01	30	0,15
656	Principal Financial Group Inc Com USD 0.01	16	0,08
524	Prudential Financial Inc Com USD 0.01	26	0,13
Maschinen – diversifiziert			
208	Cummins Inc Com USD 2.50	20	0,10
396	Deere & Co Com USD 1.00	31	0,15
236	Rockwell Automation Inc Com USD 1.00	18	0,09
Maschinenbau und Bergbau			
544	Caterpillar Inc Com USD 1.00	53	0,27
180	Joy Global Inc Com USD 1.00	17	0,08
Medienagenturen			
488	Omnicom Group Inc Com USD 0.15	21	0,10
Medizinische Ausrüstung			
520	Dentsply International Inc Com USD 0.01	19	0,09
304	Zimmer Holdings Inc Com USD 0.01	15	0,08
Medizinische Versorgung			
288	Henry Schein Inc Com USD 0.01	18	0,09
Metallerzeugnisse			
148	Precision Castparts Corp Com NPV	24	0,12
Bergbau			
848	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc Com USD 0.10	34	0,17
Sonstige Fertigung			
576	Danaher Corp Com USD 0.01	28	0,14
324	Dover Corp Com USD 1.00	18	0,09
500	Illinois Tool Works Inc Com USD 0.01	23	0,11
260	Parker Hannifin Corp Com USD 0.50	21	0,11
Öl- und Gasgesellschaften			
428	Anadarko Petroleum Corp Com USD 0.10	35	0,17
340	Apache Corp Com USD 0.63	34	0,17
680	Chesapeake Energy Corp Com USD 0.01	17	0,09
168	Concho Resources Inc Com USD 0.001	17	0,08
404	Devon Energy Corp Com USD 0.10	26	0,13
268	EOG Resources Inc Com USD 0.01	28	0,14
216	Noble Energy Inc Com USD 3.33	21	0,10
644	Occidental Petroleum Corp Com USD 0.20	64	0,32
204	Range Resources Corp Com USD 0.01	15	0,07
412	Southwestern Energy Co Com USD 0.01	16	0,08
732	Valero Energy Corp Com USD 0.01	16	0,08

iShares MSCI ACWI

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Öl- und Gasdienstleistungen			
436	Baker Hughes Inc Com USD 1.00	24	0,12
328	Cameron International Corp Com USD 0.01	18	0,08
384	FMC Technologies Inc Com USD 0.01	20	0,10
824	Halliburton Co Com USD 2.50	30	0,15
424	National Oilwell Varco Inc Com USD 0.01	30	0,15
Pflegeprodukte			
716	Avon Products Inc Com USD 0.25	12	0,06
376	Colgate-Palmolive Co Com USD 1.00	34	0,17
160	Estee Lauder Cos Inc Com USD 0.01	19	0,10
344	Kimberly-Clark Corp Com USD 1.25	25	0,12
Pharmazeutika			
1.168	Abbott Laboratories Com NPV	64	0,32
304	Allergan Inc Com USD 0.01	26	0,13
1.328	Bristol-Myers Squibb Co Com USD 0.10	43	0,21
852	Eli Lilly & Co Com NPV	32	0,16
508	Express Scripts Inc Com USD 0.01	23	0,11
2.060	Johnson & Johnson Com USD 1.00	133	0,66
280	Mead Johnson Nutrition Co Com USD 0.01	21	0,10
388	Medco Health Solutions Inc Com USD 0.01	22	0,11
2.308	Merck & Co Inc Com USD 0.50	83	0,41
5.992	Pfizer Inc Com USD 0.05	120	0,59
Pipelines			
960	El Paso Corp Com USD 3.00	24	0,12
688	Williams Cos Inc Com USD 1.00	22	0,11
Druck- und Verlagswesen			
380	McGraw-Hill Cos Inc Com USD 1.00	16	0,08
Eisenbahn			
1.176	CSX Corp Com USD 1.00	25	0,12
368	Norfolk Southern Corp Com USD 1.00	28	0,14
416	Union Pacific Corp Com USD 2.50	43	0,21
Immobilienfonds (REITs)			
244	Boston Properties Inc Reits USD 0.01	23	0,12
428	Equity Residential Reits USD 0.01	24	0,12
568	HCP Inc Reits USD 1.00	22	0,11
1.332	Host Hotels & Resorts Inc Reits USD 0.01	19	0,09
628	Plum Creek Timber Co Inc Reits USD 0.01	23	0,11
696	ProLogis Inc Reits USD 0.01	19	0,10
200	Public Storage Reits USD 0.10	26	0,13
280	Simon Property Group Inc Reits USD 0.0001	35	0,17
992	Weyerhaeuser Co Reits USD 1.25	17	0,08

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Rückversicherungen			
592	Berkshire Hathaway Inc Com USD 0.003	47	0,23
Restaurants und Bars			
756	McDonald's Corp Com USD 0.01	72	0,36
700	Starbucks Corp Com USD 0.001	30	0,15
512	Yum! Brands Inc Com NPV	29	0,14
Einzelhandel			
1.064	CVS Caremark Corp Com USD 0.01	42	0,21
780	Walgreen Co Com USD 0.08	26	0,13
Halbleiter			
464	Altera Corp Com USD 0.001	17	0,08
504	Analog Devices Inc Com USD 0.17	18	0,09
1.716	Applied Materials Inc Com USD 0.01	18	0,09
504	Broadcom Corp Com USD 0.0001	15	0,07
4.008	Intel Corp Com USD 0.001	100	0,49
572	Linear Technology Corp Com USD 0.001	18	0,09
1.352	Qualcomm Inc Com USD 0.0001	74	0,37
1.060	Texas Instruments Inc Com USD 1.00	32	0,16
Software			
620	Adobe Systems Inc Com USD 0.0001	17	0,08
764	CA Inc Com USD 0.10	16	0,08
208	Cerner Corp Com USD 0.01	13	0,06
244	Citrix Systems Inc Com USD 0.001	18	0,09
316	Fiserv Inc Com USD 0.01	18	0,09
352	Intuit Inc Com USD 0.01	19	0,09
5.824	Microsoft Corp Com USD 0.00000625	149	0,74
3.136	Oracle Corp Com USD 0.01	98	0,49
284	Red Hat Inc Com USD 0.0001	14	0,07
136	Salesforce.com Inc Com USD 0.001	16	0,08
Spezialchemikalien			
248	PPG Industries Inc Com USD 1.67	22	0,11
Spezialfinanzdienstleistungen			
600	Equifax Inc Com USD 1.25	22	0,11
Fach-Einzelhändler			
316	Bed Bath & Beyond Inc Com USD 0.01	19	0,10
1.020	Staples Inc Com USD 0.0006	15	0,07
188	Tiffany & Co Com USD 0.01	12	0,06
Telekommunikation			
4.424	Cisco Systems Inc Com USD 0.001	82	0,40
380	Motorola Solutions Inc Com USD 0.01	18	0,09
1.692	Windstream Corp Com USD 0.0001	20	0,10
Telekommunikationsausrüstung			
444	American Tower Corp Com USD 0.01	26	0,13
1.532	Corning Inc Com USD 0.50	20	0,10
464	Crown Castle International Corp Com USD 0.01	20	0,10

iShares MSCI ACWI

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
	Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
	Telekommunikationsausrüstung (Fortsetzung)		
680	Juniper Networks Inc Com USD 0.00001	16	0,08
	Tabak		
1.640	Altria Group Inc Com USD 0.33	47	0,23
160	Lorillard Inc Com USD 0.01	18	0,09
1.348	Philip Morris International Inc Com NPV	103	0,51
	Spielwaren		
604	Mattel Inc Com USD 1.00	17	0,08
	Vereinigte Staaten - insgesamt	9.023	44,62
	Aktien - insgesamt	20.163	99,71
	Gesamtwert der Anlagen	20.163	99,71
	Kurzfristige Bankverbindlichkeiten[†]	(6)	(0,03)
	Sonstiges Nettovermögen	34	0,17
	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	20.191	99,85
	Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	30	0,15
	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert am Ende des Berichtszeitraums	20.221	100,00

[†] Im Wesentlichen alle liquiden Mittel werden bei der State Street Bank and Trust Company gehalten.

* Anlagen, die weniger als 500 US\$ betragen, werden auf null abgerundet.

Analyse des gesamten Umlaufvermögens (ungeprüft) und vor Abzug aller Verbindlichkeiten	Zeitwert Tsd. US\$	% des gesamten Umlaufver- mögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	20.163	99,49
Sonstige Vermögenswerte	103	0,51
Umlaufvermögen insgesamt	20.266	100,00

iShares MSCI ACWI

Aufstellung wesentlicher Käufe und Verkäufe (ungeprüft)

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

Die 20 größten Verkäufe*

Bestand Anlagen	Erlöse Tsd. US\$
-----------------	---------------------

Die 20 größten Käufe

Bestand Anlagen	Kosten Tsd. US\$
3.776 Exxon Mobil Corp Com NPV	303
720 Apple Inc Com NPV Com USD	283
928 International Business Machines Corp Com USD 0.20	169
1.500 Chevron Corp Com USD 0.75	158
5.824 Microsoft Corp Com USD 0.00000625	158
2.596 Nestle SA Com CHF 0.10	152
2.056 Procter & Gamble Co Com USD 1.00	136
8.212 General Electric Co Com USD 0.06	134
2.060 Johnson & Johnson Com USD 1.00	131
4.460 AT&T Inc Com USD 1.00	130
200 Google Inc Com USD 0.001	118
5.992 Pfizer Inc Com USD 0.05	114
38.736 Vodafone Group Plc Com USD 0.11	109
13.060 HSBC Holdings Plc Com USD 0.50	108
1.528 Coca-Cola Co Com USD 0.25	104
1.776 Novartis AG Com CHF 0.50	104
2.796 Royal Dutch Shell Plc Com EUR 0.07	101
3.136 Oracle Corp Com USD 0.01	101
14.044 BP Plc Com USD 0.25	99
3.756 Wells Fargo & Co Com USD 1.67	99

OGAW (*UCITS*) 8.2 schreibt einen Überblick über die Veränderungen im Portfolio während des Berichtszeitraums vor. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden, bzw. alle Käufe oder Verkäufe, wenn deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum kann kostenlos beim Verwalter angefordert werden.

* Bei diesem Fonds haben im Berichtszeitraum keine Verkäufe stattgefunden.

iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged

Gewinn- und Verlustrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. €	Berichtszeitraum zum 30. November 2010* Tsd. €
Betriebliche Erträge	2	2.919	1
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(32.543)	675
Gesamt(verluste)/-gewinne		(29.624)	676
Betriebliche Aufwendungen	4	(774)	(20)
Netto-Betriebs(verlust)/-gewinn		(30.398)	656
Finanzierungskosten:			
Zinsaufwendungen	7	(1)	-
Finanzierungskosten insgesamt		(1)	-
Netto(verlust)/-gewinn vor Steuern im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum		(30.399)	656
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(204)	-
Netto(verlust)/-gewinn nach Steuern im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum		(30.603)	656
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	6	262	37
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden			
Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(30.341)	693

Außer den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen gibt es im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Ermittlung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. €	Berichtszeitraum zum 30. November 2010* Tsd. €
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	46.304	-
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(30.341)	693
Geschäfte mit Anteilen:		
Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	182.324	45.611
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	(41.163)	-
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen	141.161	45.611
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	157.124	46.304

* Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2010 (Auflagedatum) bis zum 30. November 2010.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged

Bilanz

Zum 30. November 2011

	Anm.	30. November 2011 Tsd. €	30. November 2010 Tsd. €
UMLAUFVERMÖGEN			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		6.292	2.183
Margin-Cashkonto		802	36
Forderungen	10	995	1
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	11	155.483	45.775
Umlaufvermögen insgesamt		163.572	47.995
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN			
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		(140)	-
Verbindlichkeiten	12	(78)	(14)
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	11	(6.529)	(1.714)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(6.747)	(1.728)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		156.825	46.267
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	6	299	37
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		157.124	46.304

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses. Einzelheiten zum NIW je Anteil sind der Anmerkung 9 zu entnehmen.

iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

1. BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE, FINANZINSTRUMENTE UND RISIKEN, STEUERN, VERRECHNUNGSPROVISIONEN UND WECHSELKURSE

Die Bilanzierungsgrundsätze sind auf den Seiten 23 bis 25 dargelegt. Die Finanzinstrumente und Risiken werden auf den Seiten 26 bis 41 dargestellt. Die Anmerkungen in Bezug auf Steuern, Wechselkurse und Verrechnungsprovisionen sind auf den Seiten 44 bis 48 enthalten.

2. BETRIEBLICHE ERTRÄGE

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. €	Berichts- zeitraum vom 1. Oktober 2010 bis 30. November 2010 Tsd. €
Dividenerträge	2.919	1
	2.919	1

3. NETTO(VERLUSTE)/-GEWINNE AUS FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN/VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. €	Berichts- zeitraum vom 1. Oktober 2010 bis 30. November 2010 Tsd. €
Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen in erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen Wertpapieren	(19.265)	2.477
Nettoverluste aus Devisenterminkontrakten	(11.769)	(1.714)
Netto(verluste)/-gewinne aus Terminkontrakten (Futures)	(1.467)	18
Nettoverluste aus Währungen	(42)	(106)
	(32.543)	675

4. BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. €	Berichts- zeitraum vom 1. Oktober 2010 bis 30. November 2010 Tsd. €
Managementgebühren	(774)	(20)
	(774)	(20)

5. MANAGEMENTGEBÜHREN

Die vom Manager im Berichtszeitraum vereinnahmten Gebühren und die zum 30. November 2011 offenen Beträge sind in der Anmerkung 4 bzw. Anmerkung 12 aufgeführt.

Angaben zum Managementgebührensatz für jeden Fonds sind der Seite 44 zu entnehmen.

Der Manager ist dafür verantwortlich, aus dieser Gebühr alle Gebühren des Anlageverwalters, des Verwalters und der Depotbank und der von der Vertriebsgesellschaft mit dem Verkauf der Fondsanteile beauftragten Vertriebsstellen sowie alle angemessenen Barauslagen dieser Dienstleister (einschließlich Gebühren und Kosten von Unterdepotbanken (zu branchenüblichen Sätzen) und transaktionsbezogenen Gebühren des Verwalters und der Depotbank) zu erstatten. Der Manager muss zudem aus seiner Gebühr den Anteil der Organisations- und Betriebskosten der Gesellschaft, einschließlich der Prüfungsgebühren und der Verwaltungsrats honorare, der der jeweiligen Anteilklasse zuzurechnen ist, begleichen. Die Gebühr fällt täglich auf der Basis des täglichen Nettoinventarwertes der Anteilklassen an und wird monatlich nachträglich gezahlt. Wenn die tatsächlichen Gebühren und Kosten den an den Manager gezahlten Betrag übersteigen, wird der Manager den Mehrbetrag aus seinem Vermögen begleichen.

6. BERICHTIGUNG ZUR ANPASSUNG AN DIE IM PROSPEKT BESCHRIEBENE BEWERTUNGSMETHODE

Die Anpassung zwischen dem Nettoinventarwert gemäß Abschluss und der im Prospekt angegebenen Bewertungsmethode ist nachstehend angegeben:

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. €	Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2010 bis 30. November 2010 Tsd. €
Rechnungsvortrag	37	-
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	262	37
Gesamtberichtigung für den Berichtszeitraum	262	37
Rechnungsvortrag	299	37

Weitere Einzelheiten sind der Anmerkung k) zu den Bilanzierungsgrundsätzen auf Seite 25 zu entnehmen.

7. ZINSAUFWENDUNGEN

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. €	Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2010 bis 30. November 2010 Tsd. €
Bankzinsen	(1)	-
	(1)	-

iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

8. GRUNDKAPITAL

Das Kapital aus ausgegebenen und voll eingezahlten rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Nettoinventarwert des Fonds. Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile sind auf Wunsch der Anteilinhaber zurückzunehmen und werden als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen.

	30. November 2011	30. November 2010
Anzahl der rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteile:	Anzahl der Anteile	Anzahl der Anteile
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.800.000	-
Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums ausgegeben	7.200.000	1.800.000
Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums zurückgenommen	(1.800.000)	-
Saldo am Ende des Geschäfts- jahres/Berichtszeitraums	7.200.000	1.800.000

9. INHABERN RÜCKKAUFBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDES NETTOVERMÖGEN

	Anzahl der Anteile
Anteile im Umlauf	
Zum 30. November 2011	7.200.000
Zum 30. November 2010	1.800.000

	Tsd. €
Nettoinventarwert	
Zum 30. November 2011	157.124
Zum 30. November 2010	46.304

Nettoinventarwert je Anteil	
Zum 30. November 2011	€ 21,82
Zum 30. November 2010	€ 25,72

10. FORDERUNGEN

	30. November 2011	30. November 2010
	Tsd. €	Tsd. €
Forderungen aus Dividendenerträgen	995	1
	995	1

11. FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE /VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	30. November 2011	30. November 2010
	Tsd. €	Tsd. €
Finanzielle Vermögenswerte:		
Anlage in Aktien	155.156	45.758
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	327	17
	155.483	45.775
Finanzielle Verbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(6.339)	(1.714)
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures)	(190)	-
	(6.529)	(1.714)

12. VERBINDLICHKEITEN

	30. November 2011	30. November 2010
	Tsd. €	Tsd. €
Zahlbare Managementgebühren	(78)	(14)
	(78)	(14)

13. VERPFLICHTUNGEN UND EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Es bestanden mit Ausnahme der im Abschluss offen gelegten am Ende des Geschäftsjahrs zum 30. November 2011 bzw. des Berichtszeitraums zum 30. November 2010 keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten.

14. NAHE STEHENDE PARTEIEN

Die nahe stehenden Parteien sind auf den Seiten 47 und 48 angegeben.

15. WESENTLICHE EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHRE

Wir verweisen auf die Anmerkung 18 auf Seite 48.

16. EREIGNISSE NACH ABLAUF DES GESCHÄFTSJAHRES

Wir verweisen auf die Anmerkung 19 auf Seite 48.

iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden			
	Aktien		
	Japan		
	Fluggesellschaften		
84.000	All Nippon Airways Co Ltd Com NPV	186	0,12
	Bekleidungseinzelhändler		
5.800	Fast Retailing Co Ltd Com NPV	684	0,43
2.400	Shimamura Co Ltd Com NPV	167	0,11
	Autoteile		
19.500	Aisin Seiki Co Ltd Com NPV	421	0,27
50.000	Denso Corp Com NPV	1.027	0,65
22.700	JTEKT Corp Com NPV	161	0,10
9.000	Koito Manufacturing Co Ltd Com NPV	90	0,06
15.000	NGK Spark Plug Co Ltd Com NPV	139	0,09
14.000	NHK Spring Co Ltd Com NPV	92	0,06
10.600	NOK Corp Com NPV	134	0,09
14.800	Stanley Electric Co Ltd Com NPV	157	0,10
77.500	Sumitomo Electric Industries Ltd Com NPV	607	0,39
6.700	Toyoda Gosei Co Ltd Com NPV	84	0,05
6.800	Toyota Boshoku Corp Com NPV	55	0,03
18.300	Toyota Industries Corp Com NPV	366	0,23
	Automobilbranche		
21.000	Daihatsu Motor Co Ltd Com NPV	267	0,17
61.000	Fuji Heavy Industries Ltd Com NPV	253	0,16
167.600	Honda Motor Co Ltd Com NPV	3.825	2,44
154.000	Mazda Motor Corp Com NPV	201	0,13
399.000	Mitsubishi Motors Corp Com NPV	351	0,22
255.400	Nissan Motor Co Ltd Com NPV	1.684	1,07
34.800	Suzuki Motor Corp Com NPV	535	0,34
283.200	Toyota Motor Corp Com NPV	6.794	4,33
28.700	Yamaha Motor Co Ltd Com NPV	287	0,18
	Banken		
60.000	Aozora Bank Ltd Com NPV	117	0,07
33.000	Bank of Kyoto Ltd Com NPV	209	0,13
129.000	Bank of Yokohama Ltd Com NPV	447	0,28
77.000	Chiba Bank Ltd Com NPV	366	0,23
21.000	Chugoku Bank Ltd Com NPV	212	0,14
79.000	Fukuoka Financial Group Inc Com NPV	236	0,15
39.000	Gunma Bank Ltd Com NPV	160	0,10
42.000	Hachijuni Bank Ltd Com NPV	180	0,12
50.000	Hiroshima Bank Ltd Com NPV	174	0,11
132.000	Hokuhoku Financial Group Inc Com NPV	187	0,12

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
	Japan (Fortsetzung)		
	Banken (Fortsetzung)		
26.000	Iyo Bank Ltd Com NPV	187	0,12
67.000	Joyo Bank Ltd Com NPV	212	0,14
1.307.800	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc Com NPV	4.092	2,60
2.342.000	Mizuho Financial Group Inc Com NPV	2.219	1,41
70.000	Nishi-Nippon City Bank Ltd Com NPV	149	0,10
193.800	Resona Holdings Inc Com NPV	629	0,40
51.000	Seven Bank Ltd Com NPV	73	0,05
141.000	Shinsei Bank Ltd Com NPV	103	0,07
61.000	Shizuoka Bank Ltd Com NPV	461	0,29
137.600	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc Com NPV	2.751	1,75
321.000	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc Com NPV	706	0,45
22.000	Suruga Bank Ltd Com NPV	148	0,09
23.000	Yamaguchi Financial Group Inc Com NPV	160	0,10
	Brauereien		
39.800	Asahi Group Holdings Ltd Com NPV	646	0,41
83.000	Kirin Holdings Co Ltd Com NPV	740	0,47
	Rundfunk/Fernsehen und Unterhaltung		
178	Jupiter Telecommunications Co Ltd Com NPV	128	0,08
11.500	Toho Co Ltd Com NPV	144	0,09
	Allgemeiner Einzelhandel		
61.600	Aeon Co Ltd Com NPV	617	0,39
38.700	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd Com NPV	274	0,18
48.000	J Front Retailing Co Ltd Com NPV	154	0,10
22.700	Marui Group Co Ltd Com NPV	120	0,08
77.600	Seven & I Holdings Co Ltd Com NPV	1.577	1,00
28.000	Takashimaya Co Ltd Com NPV	145	0,09
	Baustoffe und Zubehör		
104.000	Asahi Glass Co Ltd Com NPV	640	0,41
27.600	JS Group Corp Com NPV	381	0,24
96.000	Nippon Sheet Glass Co Ltd Com NPV	132	0,08
31.000	TOTO Ltd Com NPV	183	0,12
	Support-Dienste		
21.500	Secom Co Ltd Com NPV	708	0,45
60.000	Toppan Printing Co Ltd Com NPV	320	0,20
	Bekleidung und Accessoires		
27.300	Citizen Holdings Co Ltd Com NPV	114	0,07
97.000	Teijin Ltd Com NPV	214	0,14

iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Japan (Fortsetzung)			
Nutzfahrzeuge und Lkws			
27.000	Hino Motors Ltd Com NPV	119	0,08
11.000	Hitachi Construction Machinery Co Ltd Com NPV	139	0,09
120.000	Isuzu Motors Ltd Com NPV	407	0,26
145.000	Kawasaki Heavy Industries Ltd Com NPV	268	0,17
97.300	Komatsu Ltd Com NPV	1.763	1,12
118.000	Kubota Corp Com NPV	771	0,49
71.000	Mitsui Engineering & Shipbuilding Co Ltd Com NPV	79	0,05
Bulkchemikalien			
132.000	Asahi Kasei Corp Com NPV	577	0,37
48.000	Denki Kagaku Kogyo KK Com NPV	137	0,09
35.500	Kuraray Co Ltd Com NPV	368	0,23
39.000	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc Com NPV	167	0,11
83.000	Mitsui Chemicals Inc Com NPV	193	0,12
152.000	Showa Denko KK Com NPV	224	0,14
165.000	Sumitomo Chemical Co Ltd Com NPV	453	0,29
150.000	Toray Industries Inc Com NPV	817	0,52
51.000	Tosoh Corp Com NPV	107	0,07
104.000	Ube Industries Ltd Com NPV	211	0,13
Computer-Hardware			
190.000	Fujitsu Ltd Com NPV	727	0,46
265.000	NEC Corp Com NPV	411	0,26
13.600	Seiko Epson Corp Com NPV	137	0,09
PC-Dienstleistungen			
3.000	Itochu Techno-Solutions Corp Com NPV	95	0,06
10.400	Nomura Research Institute Ltd Com NPV	167	0,10
132	NTT Data Corp Com NPV	298	0,19
1.500	Otsuka Corp Com NPV	75	0,05
Unterhaltungselektronik			
24.600	Casio Computer Co Ltd Com NPV	111	0,07
226.600	Panasonic Corp Com NPV	1.574	1,00
103.000	Sharp Corp Com NPV	759	0,49
103.400	Sony Corp Com NPV	1.355	0,86
Konsumentenfinanzierung			
7.900	Aeon Credit Service Co Ltd Com NPV	88	0,05
15.100	Credit Saison Co Ltd Com NPV	198	0,13
Behälter und Verpackungen			
15.400	Toyo Seikan Kaisha Ltd Com NPV	154	0,10
Lieferdienste			
40.600	Yamato Holdings Co Ltd Com NPV	474	0,30

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Japan (Fortsetzung)			
Diversifizierte Industrieunternehmen			
136.000	IHI Corp Com NPV	228	0,14
114.000	Mitsubishi Materials Corp Com NPV	229	0,15
128.600	Sojitz Corp Com NPV	145	0,09
Elektronische Bauteile und Ausrüstung			
61.000	Fuji Electric Co Ltd Com NPV	130	0,08
66.000	Furukawa Electric Co Ltd Com NPV	109	0,07
36.000	GS Yuasa Corp Com NPV	150	0,10
3.300	Hirose Electric Co Ltd Com NPV	222	0,14
12.200	Ibiden Co Ltd Com NPV	207	0,13
2.500	Mabuchi Motor Co Ltd Com NPV	81	0,05
35.000	Minebea Co Ltd Com NPV	111	0,07
201.000	Mitsubishi Electric Corp Com NPV	1.367	0,87
21.000	Murata Manufacturing Co Ltd Com NPV	894	0,57
27.000	NGK Insulators Ltd Com NPV	213	0,14
11.100	Nidec Corp Com NPV	730	0,46
40.000	Nippon Electric Glass Co Ltd Com NPV	294	0,19
13.000	TDK Corp Com NPV	475	0,30
415.000	Toshiba Corp Com NPV	1.374	0,87
10.700	Ushio Inc Com NPV	117	0,08
23.000	Yaskawa Electric Corp Com NPV	140	0,09
Elektrizität			
70.300	Chubu Electric Power Co Inc Com NPV	977	0,62
30.200	Chugoku Electric Power Co Inc Com NPV	378	0,24
11.800	Electric Power Development Co Ltd Com NPV	217	0,14
18.700	Hokkaido Electric Power Co Inc Com NPV	185	0,12
17.300	Hokuriku Electric Power Co Com NPV	226	0,14
77.200	Kansai Electric Power Co Inc Com NPV	844	0,54
41.500	Kyushu Electric Power Co Inc Com NPV	421	0,27
18.600	Shikoku Electric Power Co Inc Com NPV	380	0,24
46.600	Tohoku Electric Power Co Inc Com NPV	354	0,22
148.500	Tokyo Electric Power Co Inc Com NPV	404	0,26
Elektronische Geräte			
6.900	Hamamatsu Photonics KK Com NPV	185	0,12
465.000	Hitachi Ltd Com NPV	1.882	1,20
44.400	Hoya Corp Com NPV	686	0,44
4.200	Keyence Corp Com NPV	779	0,49

iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Japan (Fortsetzung)			
Elektronische Geräte (Fortsetzung)			
15.600	Kyocera Corp Com NPV	1.008	0,64
21.100	Omron Corp Com NPV	324	0,21
22.000	Yokogawa Electric Corp Com NPV	150	0,09
Elektronische Büroausstattung			
24.400	Brother Industries Ltd Com NPV	238	0,15
116.300	Canon Inc Com NPV	3.800	2,42
47.400	FUJIFILM Holdings Corp Com NPV	827	0,53
69.000	Ricoh Co Ltd Com NPV	450	0,28
Ingenieurwesen und Bau			
15.000	Chiyoda Corp Com NPV	119	0,08
Forschung und Produktion			
2.400	Idemitsu Kosan Co Ltd Com NPV	185	0,12
224	Inpex Corp Com NPV	1.078	0,69
230.500	JX Holdings Inc Com NPV	1.057	0,67
30.000	TonenGeneral Sekiyu KK Com NPV	250	0,16
Festnetz-Telekommunikationsdienste			
49.300	Nippon Telegraph & Telephone Corp Com NPV	1.779	1,13
Lebensmittelprodukte			
68.000	Ajinomoto Co Inc Com NPV	596	0,38
15.000	Kikkoman Corp Com NPV	121	0,08
7.000	MEIJI Holdings Co Ltd Com NPV	223	0,14
21.000	Nippon Meat Packers Inc Com NPV	192	0,12
19.000	Nisshin Seifun Group Inc Com NPV	166	0,11
6.100	Nissin Foods Holdings Co Ltd Com NPV	172	0,11
8.000	Toyo Suisan Kaisha Ltd Com NPV	144	0,09
10.000	Yakult Honsha Co Ltd Com NPV	226	0,14
11.000	Yamazaki Baking Co Ltd Com NPV	107	0,07
Lebensmitteleinzel- und -großhändler			
6.600	FamilyMart Co Ltd Com NPV	193	0,13
6.200	Lawson Inc Com NPV	271	0,17
Schuhwaren			
2.800	ABC-Mart Inc Com NPV	76	0,05
14.000	Asics Corp Com NPV	122	0,08
Glücksspiele			
5.800	Sankyo Co Ltd Com NPV	212	0,13
Gasversorger			
191.000	Osaka Gas Co Ltd Com NPV	535	0,34
42.000	Toho Gas Co Ltd Com NPV	183	0,12
260.000	Tokyo Gas Co Ltd Com NPV	819	0,52
Hochbau/Tiefbau			
7.400	Daito Trust Construction Co Ltd Com NPV	481	0,31
85.000	Kajima Corp Com NPV	185	0,12
12.000	Kinden Corp Com NPV	72	0,04
67.000	Obayashi Corp Com NPV	203	0,13

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Japan (Fortsetzung)			
Hochbau/Tiefbau (Fortsetzung)			
61.000	Shimizu Corp Com NPV	181	0,11
105.000	Taisei Corp Com NPV	198	0,13
Wohnungsbau			
48.000	Daiwa House Industry Co Ltd Com NPV	420	0,27
43.000	Sekisui Chemical Co Ltd Com NPV	234	0,15
60.000	Sekisui House Ltd Com NPV	381	0,24
Heimwerker-Einzelhändler			
3.800	Nitori Holdings Co Ltd Com NPV	261	0,17
Haushaltswaren und Wohnungsbau			
11.400	Makita Corp Com NPV	287	0,18
3.400	Rinnai Corp Com NPV	189	0,12
Industriemaschinen			
36.000	Amada Co Ltd Com NPV	162	0,10
24.300	Daikin Industries Ltd Com NPV	516	0,33
19.500	Fanuc Corp Com NPV	2.288	1,46
33.000	Japan Steel Works Ltd Com NPV	158	0,10
22.000	JGC Corp Com NPV	397	0,25
11.500	Kurita Water Industries Ltd Com NPV	223	0,14
314.000	Mitsubishi Heavy Industries Ltd Com NPV	952	0,61
9.000	Nabtesco Corp Com NPV	142	0,09
48.000	NTN Corp Com NPV	136	0,09
25.000	Shimadzu Corp Com NPV	149	0,09
5.900	SMC Corp Com NPV	706	0,45
60.000	Sumitomo Heavy Industries Ltd Com NPV	261	0,17
12.200	THK Co Ltd Com NPV	176	0,11
Industriemetalle und Bergbau			
29.000	Daido Steel Co Ltd Com NPV	137	0,09
15.000	Hitachi Metals Ltd Com NPV	122	0,08
47.300	JFE Holdings Inc Com NPV	628	0,40
255.000	Kobe Steel Ltd Com NPV	290	0,18
4.600	Maruichi Steel Tube Ltd Com NPV	74	0,05
526.000	Nippon Steel Corp Com NPV	921	0,58
71.000	Nisshin Steel Co Ltd Com NPV	73	0,05
348.000	Sumitomo Metal Industries Ltd Com NPV	439	0,28
21.700	Toyota Tsusho Corp Com NPV	262	0,17
4.300	Yamato Kogyo Co Ltd Com NPV	86	0,05
Industriezulieferer			
154.600	ITOCHU Corp Com NPV	1.127	0,72
172.000	Marubeni Corp Com NPV	757	0,48
144.200	Mitsubishi Corp Com NPV	2.139	1,36
178.500	Mitsui & Co Ltd Com NPV	2.016	1,28
115.400	Sumitomo Corp Com NPV	1.111	0,71

iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Japan (Fortsetzung)			
Integrierte Öl- und Gasgesellschaften			
62.000	Cosmo Oil Co Ltd Com NPV	123	0,08
3.000	Japan Petroleum Exploration Co Com NPV	89	0,05
19.200	Showa Shell Sekiyu KK Com NPV	93	0,06
Internet			
9.500	Gree Inc Com NPV	231	0,15
2.303	SBI Holdings Inc Com NPV	134	0,08
1.496	Yahoo Japan Corp Com NPV	344	0,22
Anlagedienstleistungen			
173.000	Daiwa Securities Group Inc Com NPV	416	0,26
362.800	Nomura Holdings Inc Com NPV	857	0,55
Lebensversicherungen			
926	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd Com NPV	736	0,47
17.800	Sony Financial Holdings Inc Com NPV	212	0,13
59.500	T&D Holdings Inc Com NPV	417	0,27
Seetransport			
74.000	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd Com NPV	92	0,06
117.000	Mitsui OSK Lines Ltd Com NPV	266	0,17
156.000	Nippon Yusen KK Com NPV	251	0,16
Medienagenturen			
18.500	Dentsu Inc Com NPV	388	0,25
2.380	Hakuhodo DY Holdings Inc Com NPV	94	0,06
Medizinische Ausrüstung			
22.200	Olympus Corp Com NPV	217	0,13
7.400	System Corp Com NPV	186	0,12
17.300	Terumo Corp Com NPV	610	0,39
Metallerzeugnisse			
44.000	NSK Ltd Com NPV	209	0,13
Mobilfunk			
298	KDDI Corp Com NPV	1.434	0,91
1.568	NTT DoCoMo Inc Com NPV	2.023	1,29
89.200	Softbank Corp Com NPV	2.171	1,38
Buntmetalle			
57.000	Sumitomo Metal Mining Co Ltd Com NPV	552	0,35
Papier			
10.200	Nippon Paper Group Inc Com NPV	161	0,10
86.000	OJI Paper Co Ltd Com NPV	311	0,20
Pflegeprodukte			
54.100	Kao Corp Com NPV	1.043	0,66
36.800	Shiseido Co Ltd Com NPV	498	0,32
11.600	Unicharm Corp Com NPV	404	0,26

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Japan (Fortsetzung)			
Pharmazeutika			
4.000	Alfresa Holdings Corp Com NPV	108	0,07
45.800	Astellas Pharma Inc Com NPV	1.286	0,82
22.800	Chugai Pharmaceutical Co Ltd Com NPV	254	0,16
69.100	Daiichi Sankyo Co Ltd Com NPV	905	0,57
16.600	Dainippon Sumitomo Pharma Co Ltd Com NPV	125	0,08
25.800	Eisai Co Ltd Com NPV	731	0,46
6.400	Hisamitsu Pharmaceutical Co Inc Com NPV	188	0,12
27.000	Kyowa Hakko Kirin Co Ltd Com NPV	233	0,15
14.600	Medipal Holdings Corp Com NPV	105	0,07
6.000	Miraca Holdings Inc Com NPV	168	0,11
24.000	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp Com NPV	274	0,17
8.300	Ono Pharmaceutical Co Ltd Com NPV	316	0,20
25.700	Otsuka Holdings Co Ltd Com NPV	517	0,33
7.500	Santen Pharmaceutical Co Ltd Com NPV	207	0,13
30.800	Shionogi & Co Ltd Com NPV	263	0,17
7.200	Suzuken Co Ltd Com NPV	136	0,09
3.700	Taisho Pharmaceutical Holdings Com NPV	183	0,11
81.400	Takeda Pharmaceutical Co Ltd Com NPV	2.446	1,56
6.200	Tsumura & Co Com NPV	126	0,08
Sach- und Haftpflichtversicherungen			
58.300	MS&AD Insurance Group Holdings Com NPV	829	0,53
38.500	NKSJ Holdings Inc Com NPV	554	0,35
74.400	Tokio Marine Holdings Inc Com NPV	1.302	0,83
Druck- und Verlagswesen			
61.000	Dai Nippon Printing Co Ltd Com NPV	433	0,28
Immobilienanlagen und -dienstleistungen			
7.400	Aeon Mall Co Ltd Com NPV	125	0,08
131.000	Mitsubishi Estate Co Ltd Com NPV	1.580	1,00
85.000	Mitsui Fudosan Co Ltd Com NPV	988	0,63
9.800	Nomura Real Estate Holdings Inc Com NPV	110	0,07
120	NTT Urban Development Corp Com NPV	59	0,04
37.000	Sumitomo Realty & Development Co Ltd Com NPV	527	0,33
43.000	Tokyu Land Corp Com NPV	122	0,08
Immobilienfonds (REITs)			
70	Japan Prime Realty Investment Corp Reits NPV	125	0,08

iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Japan (Fortsetzung)			
Immobilienfonds (REITs) (Fortsetzung)			
47	Japan Real Estate Investment Corp Reits NPV	289	0,18
191	Japan Retail Fund Investment Corp Reits NPV	214	0,14
58	Nippon Building Fund Inc Reits NPV	393	0,25
29	Nomura Real Estate Office Fund Inc Reits NPV	109	0,07
Freizeitprodukte			
49.500	Konica Minolta Holdings Inc Com NPV	269	0,17
35.200	Nikon Corp Com NPV	596	0,38
7.600	Shimano Inc Com NPV	268	0,17
16.500	Yamaha Corp Com NPV	115	0,07
Freizeidienstleistungen			
5.000	Oriental Land Co Ltd Com NPV	384	0,24
Restaurants und Bars			
6.800	McDonald's Holdings Co Japan Ltd Com NPV	135	0,09
Halbleiter			
15.200	Advantest Corp Com NPV	122	0,08
26.300	Elpida Memory Inc Com NPV	92	0,06
6.400	Hitachi High-Technologies Corp Com NPV	102	0,06
9.900	Rohm Co Ltd Com NPV	343	0,22
11.900	Sumco Corp Com NPV	72	0,04
17.600	Tokyo Electron Ltd Com NPV	689	0,44
Erfrischungsgetränke			
6.300	Coca-Cola West Co Ltd Com NPV	78	0,05
Software			
3.900	Oracle Corp Japan Com NPV	96	0,06
6.600	Square Enix Holdings Co Ltd Com NPV	98	0,06
10.800	Trend Micro Inc Com NPV	240	0,16
Spezialisierte Verbraucherdienstleistungen			
7.100	Benesse Holdings Inc Com NPV	236	0,15
10.100	Dena Co Ltd Com NPV	227	0,14
746	Rakuten Inc Com NPV	593	0,38
Spezialchemikalien			
14.000	Air Water Inc Com NPV	133	0,08
30.000	Daicel Corp Com NPV	121	0,08
10.700	Hitachi Chemical Co Ltd Com NPV	149	0,10
18.300	JSR Corp Com NPV	257	0,16
29.000	Kaneka Corp Com NPV	113	0,07
23.000	Kansai Paint Co Ltd Com NPV	159	0,10
140.000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp Com NPV	583	0,37
17.200	Nitto Denko Corp Com NPV	510	0,33

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Japan (Fortsetzung)			
Spezialchemikalien (Fortsetzung)			
42.300	Shin-Etsu Chemical Co Ltd Com NPV	1.536	0,98
27.000	Taiyo Nippon Sanso Corp Com NPV	143	0,09
Spezialfinanzdienstleistungen			
5.990	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co Ltd Com NPV	166	0,11
10.770	ORIX Corp Com NPV	652	0,41
Fach-Einzelhändler			
2.190	USS Co Ltd Com NPV	140	0,09
8.440	Yamada Denki Co Ltd Com NPV	443	0,28
Tabak			
463	Japan Tobacco Inc Com NPV	1.613	1,03
Spielwaren			
9.700	Konami Corp Com NPV	212	0,13
20.300	Namco Bandai Holdings Inc Com NPV	214	0,14
10.200	Nintendo Co Ltd Com NPV	1.128	0,72
21.800	Sega Sammy Holdings Inc Com NPV	324	0,21
Transportdienstleistungen			
26.000	Kamigumi Co Ltd Com NPV	156	0,10
11.000	Mitsubishi Logistics Corp Com NPV	82	0,05
Reise und Tourismus			
153	Central Japan Railway Co Com NPV	898	0,57
35.100	East Japan Railway Co Com NPV	1.575	1,00
47.000	Keikyu Corp Com NPV	304	0,19
60.000	Keio Corp Com NPV	298	0,19
29.000	Keisei Electric Railway Co Ltd Com NPV	148	0,10
170.000	Kintetsu Corp Com NPV	460	0,29
86.000	Nippon Express Co Ltd Com NPV	237	0,15
65.000	Odakyu Electric Railway Co Ltd Com NPV	451	0,29
105.000	Tobu Railway Co Ltd Com NPV	390	0,25
116.000	Tokyu Corp Com NPV	411	0,26
17.421	West Japan Railway Co Com NPV	530	0,34
Reifen			
66.800	Bridgestone Corp Com NPV	1.118	0,71
17.500	Sumitomo Rubber Industries Ltd Com NPV	153	0,10
Japan - insgesamt		155.156	98,74
Aktien - insgesamt		155.156	98,74

iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand Anlagen			Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inventar- werts
Derivative Finanzinstrumente				
Devisenterminkontrakte*				
Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) Tsd. €	% des Nettoinventarwerts
EUR 151.370.732	JPY 16.449.177.585	02/12/2011	(6.036)	(3,84)
EUR 4.636.435	JPY 498.459.927	02/12/2011	(133)	(0,08)
EUR 4.647.755	JPY 498.459.927	02/12/2011	(122)	(0,08)
EUR 4.721.676	JPY 498.459.927	02/12/2011	(48)	(0,03)
EUR 9.588.552	JPY 996.919.854	02/12/2011	49	0,03
EUR 156.341.081	JPY 16.328.298.286	05/12/2011	1	0,00
JPY 996.919.854	EUR 9.263.170	02/12/2011	277	0,18
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten insgesamt			327	0,21
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten insgesamt			(6.339)	(4,03)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten			(6.012)	(3,82)
Terminkontrakte (Futures)				
Anzahl der Kontrakte			Nicht realisierter Verlust Tsd. €	% des Nettoinventarwerts
119	Topix Index Futures December 2011		(190)	(0,12)
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Futures) insgesamt			(190)	(0,12)
Gesamtwert der Anlagen			148.954	94,80
Liquide Mittel[†]			6.954	4,43
Sonstiges Nettovermögen			917	0,58
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			156.825	99,81
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode			299	0,19
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres			157.124	100,00

[†] Im Wesentlichen alle liquiden Mittel werden bei der State Street Bank and Trust Company gehalten, ausgenommen 801.888 €, die als Sicherheit vom Kontrahenten für Derivate-Kontrakte, Barclays Capital, gehalten werden.

* Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist die State Street Bank and Trust Company.

Analyse des gesamten Umlaufvermögens (ungeprüft) und vor Abzug aller Verbindlichkeiten	Zeitwert Tsd. €	% des gesamten Umlaufvermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	155.156	94,85
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	327	0,20
Sonstige Vermögenswerte	8.089	4,95
Umlaufvermögen insgesamt	163.572	100,00

iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged

Aufstellung wesentlicher Käufe und Verkäufe (ungeprüft)

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

Die 20 größten Verkäufe		Die 20 größten Käufe	
Bestand Anlagen	Erlöse Tsd. €	Bestand Anlagen	Kosten Tsd. €
120.900 Toyota Motor Corp Com NPV	3.198	331.600 Toyota Motor Corp Com NPV	9.391
544.600 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc Com NPV	1.812	1.519.000 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc Com NPV	5.270
69.200 Honda Motor Co Ltd Com NPV	1.689	193.600 Honda Motor Co Ltd Com NPV	5.148
48.200 Canon Inc Com NPV	1.595	134.800 Canon Inc Com NPV	4.467
57.500 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc Com NPV	1.206	159.100 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc Com NPV	3.576
33.300 Takeda Pharmaceutical Co Ltd Com NPV	1.126	94.900 Takeda Pharmaceutical Co Ltd Com NPV	3.170
8.600 FANUC Corp Com NPV	1.001	2.571.300 Mizuho Financial Group Inc Com NPV	3.031
911.600 Mizuho Financial Group Inc Com NPV	984	166.600 Mitsubishi Corp Com NPV	2.991
57.500 Mitsubishi Corp Com NPV	946	104.200 Softbank Corp Com NPV	2.725
36.600 Softbank Corp Com NPV	913	22.800 FANUC Corp Com NPV	2.597
645 NTT DoCoMo Inc Com NPV	843	205.700 Mitsui & Co Ltd Com NPV	2.482
72.200 Mitsui & Co Ltd Com NPV	839	112.500 Komatsu Ltd Com NPV	2.384
22.500 Nippon Telegraph & Telephone Corp Com NPV	778	119.100 Sony Corp Com NPV	2.343
40.400 Komatsu Ltd Com NPV	751	1.817 NTT DoCoMo Inc Com NPV	2.338
189.000 Hitachi Ltd Com NPV	741	268.400 Panasonic Corp Com NPV	2.252
106.000 Nissan Motor Co Ltd Com NPV	723	537.000 Hitachi Ltd Com NPV	2.143
93.400 Panasonic Corp Com NPV	706	296.300 Nissan Motor Co Ltd Com NPV	2.059
42.700 Sony Corp Com NPV	690	58.300 Nippon Telegraph & Telephone Corp Com NPV	1.989
17.700 Shin-Etsu Chemical Co Ltd Com NPV	644	155.000 Mitsubishi Estate Co Ltd Com NPV	1.976
122 KDDI Corp Com NPV	635	11.900 Nintendo Co Ltd Com NPV	1.893

OGAW (*UCITS*) 8.2 schreibt einen Überblick über die Veränderungen im Portfolio während des Berichtszeitraums vor. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden, bzw. alle Käufe oder Verkäufe, wenn deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum kann kostenlos beim Verwalter angefordert werden.

iShares MSCI Poland*

Gewinn- und Verlustrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. November 2011** Tsd. US\$
Betriebliche Erträge	2	379
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(3.406)
Gesamtverluste		(3.027)
Betriebliche Aufwendungen	4	(48)
Netto-Betriebsverlust		(3.075)
Nettoverlust für den Berichtszeitraum		(3.075)
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	6	41
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(3.034)

Außer den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Ermittlung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

	Berichtszeitraum zum 30. November 2011** Tsd. US\$
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(3.034)
Geschäfte mit Anteilen:	
Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	14.495
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	(4.028)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen	10.467
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	7.433

* Dieser Fonds wurde am 21. Januar 2011 aufgelegt.

** Für den Berichtszeitraum vom 21. Januar 2011 bis zum 30. November 2011.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

iShares MSCI Poland*

Bilanz

Zum 30. November 2011

	Anm.	30. November 2011 Tsd. US\$
UMLAUFVERMÖGEN		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		62
Margin-Cashkonto		6
Forderungen	9	17
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	10	7.360
Umlaufvermögen insgesamt		7.445
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN		
Verbindlichkeiten	11	(53)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(53)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		7.392
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	6	41
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert am Ende des Berichtszeitraums		7.433

* Dieser Fonds wurde am 21. Januar 2011 aufgelegt.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses. Einzelheiten zum NIW je Anteil sind der Anmerkung 8 zu entnehmen.

iShares MSCI Poland

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

1. BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE, FINANZINSTRUMENTE UND RISIKEN, STEUERN, VERRECHNUNGSPROVISIONEN UND WECHSELKURSE

Die Bilanzierungsgrundsätze sind auf den Seiten 23 bis 25 dargelegt. Die Finanzinstrumente und Risiken werden auf den Seiten 26 bis 41 dargestellt. Die Anmerkungen in Bezug auf Steuern, Wechselkurse und Verrechnungsprovisionen sind auf den Seiten 44 bis 48 enthalten.

2. BETRIEBLICHE ERTRÄGE

	Berichts- zeitraum vom 21. Januar 2011 bis 30. November 2011 Tsd. US\$
Dividendenerträge	379
	379

3. NETTOVERLUSTE AUS FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN/ VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	Berichts- zeitraum vom 21. Januar 2011 bis 30. November 2011 Tsd. US\$
Nettoverluste aus Anlagen in erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Wertpapieren	(3.390)
Nettogewinne aus Terminkontrakten (Futures)	4
Nettoverluste aus Währungen	(20)
	(3.406)

4. BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

	Berichts- zeitraum vom 21. Januar 2011 bis 30. November 2011 Tsd. US\$
Managementgebühren	(48)
	(48)

5. MANAGEMENTGEBÜHREN

Die vom Manager im Berichtszeitraum vereinnahmten Gebühren und die zum 30. November 2011 offenen Beträge sind in der Anmerkung 4 bzw. Anmerkung 11 aufgeführt.

Angaben zum Managementgebührensatz für jeden Fonds sind der Seite 44 zu entnehmen.

Der Manager ist dafür verantwortlich, aus dieser Gebühr alle Gebühren des Anlageverwalters, des Verwalters und der Depotbank und der von der Vertriebsgesellschaft mit dem Verkauf der Fondsanteile beauftragten Vertriebsstellen sowie alle angemessenen Barauslagen dieser Dienstleister (einschließlich Gebühren und Kosten von Unterdepotbanken (zu branchenüblichen Sätzen) und transaktionsbezogenen Gebühren des Verwalters und der Depotbank) zu erstatten. Der Manager muss zudem aus seiner Gebühr den Anteil der Organisations- und Betriebskosten der Gesellschaft, einschließlich der Prüfungsgebühren und der Verwaltungsrats honorare, der der jeweiligen Anteilklasse zuzurechnen ist, begleichen. Die Gebühr fällt täglich auf der Basis des täglichen Nettoinventarwertes der Anteilklassen an und wird monatlich nachträglich gezahlt. Wenn die tatsächlichen Gebühren und Kosten den an den Manager gezahlten Betrag übersteigen, wird der Manager den Mehrbetrag aus seinem Vermögen begleichen.

6. BERICHTIGUNG ZUR ANPASSUNG AN DIE IM PROSPEKT BESCHRIEBENE BEWERTUNGSMETHODE

Die Anpassung zwischen dem Nettoinventarwert gemäß Abschluss und der im Prospekt angegebenen Bewertungsmethode ist nachstehend angegeben:

	Berichts- zeitraum vom 21. Januar 2011 bis 30. November 2011 Tsd. US\$
Rechnungsvortrag	-
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	41
Gesamtberichtigung für den Berichtszeitraum	41
Rechnungsvortrag	41

Weitere Einzelheiten sind der Anmerkung k) zu den Bilanzierungsgrundsätzen auf Seite 25 zu entnehmen.

7. GRUNDKAPITAL

Das Kapital aus ausgegebenen und voll eingezahlten rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Nettoinventarwert des Fonds. Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile sind auf Wunsch der Anteilinhaber zurückzunehmen und werden als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen.

	30. November 2011 Anzahl der Anteile
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	600.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(200.000)
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	400.000

iShares MSCI Poland

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

8. INHABERN RÜCKKAUFBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDES NETTOVERMÖGEN

	Anzahl der Anteile
Anteile im Umlauf	
Zum 30. November 2011	400.000

	Tsd. US\$
Nettoinventarwert	
Zum 30. November 2011	7.433

Nettoinventarwert je Anteil	
Zum 30. November 2011	\$ 18,58

9. FORDERUNGEN

	30. November 2011 Tsd. US\$
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	12
Offene Rückforderung für Dividendensteuern	5
	17

10. FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE/VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	30. November 2011 Tsd. US\$
Finanzielle Vermögenswerte:	
Anlage in Aktien	7.356
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)	4
	7.360

11. VERBINDLICHKEITEN

	30. November 2011 Tsd. US\$
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	(49)
Zahlbare Managementgebühren	(4)
	(53)

12. VERPFLICHTUNGEN UND EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Es bestanden mit Ausnahme der im Jahresabschluss offen gelegten zum Bilanzstichtag (30. November 2011) keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten.

13. NAHE STEHENDE PARTEIEN

Die nahe stehenden Parteien sind auf den Seiten 47 und 48 angegeben.

14. WESENTLICHE EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHR

Wir verweisen auf die Anmerkung 18 auf Seite 48.

15. EREIGNISSE NACH ABLAUF DES GESCHÄFTSJAHR

Wir verweisen auf die Anmerkung 19 auf Seite 48.

iShares MSCI Poland

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden			
	Aktien		
	Luxemburg		
	Landwirtschaft		
7.323	Kernel Holding SA Com NPV	153	2,06
	Luxemburg - insgesamt	153	2,06
	Polen		
	Banken		
5.032	Bank Handlowy w Warszawie SA Com PLN 4.00	106	1,43
65.322	Bank Millennium SA Com PLN 1.00	71	0,96
18.189	Bank Pekao SA Com PLN 1.00	791	10,64
2.253	BRE Bank SA Com PLN 4.00	180	2,42
50.360	Getin Holding SA Com PLN 1.00	100	1,34
96.154	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA Com PLN 1.00	960	12,92
	Rundfunk/Fernsehen und Unterhaltung		
23.826	TVN SA Com PLN 0.20	70	0,94
	Chemikalien		
91.064	Synthos SA Com PLN 0.03	115	1,55
	Kohle		
6.214	Jastrzebska Spolka Weglowa SA Com PLN 5.00	170	2,29
	Konventioneller Strom		
100.819	PGE SA Com PLN 10.00	637	8,57
161.996	Tauron Polska Energia SA Com PLN 5.00	261	3,51
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
17.002	Enea SA Com PLN 1.00	96	1,29
113.171	Telekomunikacja Polska SA Com PLN 3.00	622	8,37
	Integrierte Öl- und Gasgesellschaften		
9.990	Grupa Lotos SA Com PLN 1.00	75	1,01
49.419	Polski Koncern Naftowy Orlen SA Com PLN 1.25	593	7,98
272.681	Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA Com PLN 1.00	333	4,48
	Medien		
31.964	Cyfrowy Polsat SA Com PLN 0.04	122	1,64
	Bergbau		
21.538	KGHM Polska Miedz SA Com PLN 10.00	854	11,49
	Sach- und Haftpflichtversicherungen		
8.635	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA Com PLN 1.00	825	11,10
	Immobilienbesitz und -entwicklung		
25.312	Globe Trade Centre SA Com PLN 0.10	73	0,98

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
	Polen (Fortsetzung)		
	Software		
10.083	Asseco Poland SA Com PLN 1.00	149	2,00
	Polen - insgesamt	7.203	96,91
	Aktien - insgesamt	7.356	98,97
	Derivative Finanzinstrumente		
	Terminkontrakte (Futures)		
	Anzahl der Kontrakte	Nicht realisierter Gewinn Tsd. US\$	% des Netto-inventarwerts
10	WIG 20 Index Futures December 2011	4	0,05
	Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) insgesamt	4	0,05
	Gesamtwert der Anlagen	7.360	99,02
	Liquide Mittel†	68	0,91
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(36)	(0,48)
	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	7.392	99,45
	Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	41	0,55
	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert am Ende des Berichtszeitraums	7.433	100,00

† Im Wesentlichen alle liquiden Mittel werden bei der State Street Bank and Trust Company gehalten, ausgenommen 5.824 US\$, die als Sicherheit vom Kontrahenten für Derivate-Kontrakte, Barclays Capital, gehalten werden.

Analyse des gesamten Umlaufvermögens (ungeprüft) und vor Abzug aller Verbindlichkeiten	Zeitwert Tsd. US\$	% des gesamten Umlaufver- mögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	7.356	98,81
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	4	0,05
Sonstige Vermögenswerte	85	1,14
Umlaufvermögen insgesamt	7.445	100,00

iShares MSCI Poland

Aufstellung wesentlicher Käufe und Verkäufe (ungeprüft)

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

Die 20 größten Verkäufe

Bestand Anlagen	Erlöse Tsd. US\$
12.286 KGHM Polska Miedz SA Com PLN 10.00	666
54.847 Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA Com PLN 1.00	622
4.293 Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA Com PLN 1.00	490
10.358 Bank Pekao SA Com PLN 1.00	473
57.429 PGE SA Com PLN 10.00	376
64.466 Telekomunikacja Polska SA Com PLN 3.00	352
28.150 Polski Koncern Naftowy Orlen SA Com PLN 1.25	351
154.906 Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA Com PLN 1.00	199
97.529 Tauron Polska Energia SA Com PLN 5.00	174
3.984 Jastrzebska Spolka Weglowa SA Com PLN 5.00	133
385 ING Bank Slaski SA Com PLN 1.00	119
1.289 BRE Bank SA Com PLN 4.00	108
4.792 Kernel Holding SA Com NPV	101
51.660 Synthos SA Com PLN 0.03	81
28.819 Getin Holding SA Com PLN 1.00	80
5.721 Asseco Poland SA Com PLN 1.00	75
2.738 Bank Handlowy w Warszawie SA Com PLN 4.00	62
1.158 PBG SA Com PLN 1.00	58
5.444 Grupa Lotos SA Com PLN 1.00	56
12.892 TVN SA Com PLN 0.20	55

Die 20 größten Käufe

Bestand Anlagen	Kosten Tsd. US\$
151.001 Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA Com PLN 1.00	2.108
33.824 KGHM Polska Miedz SA Com PLN 10.00	2.017
28.547 Bank Pekao SA Com PLN 1.00	1.605
12.928 Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA Com PLN 1.00	1.578
77.569 Polski Koncern Naftowy Orlen SA Com PLN 1.25	1.254
158.248 PGE SA Com PLN 10.00	1.223
177.637 Telekomunikacja Polska SA Com PLN 3.00	1.025
427.587 Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA Com PLN 1.00	570
259.525 Tauron Polska Energia SA Com PLN 5.00	557
10.198 Jastrzebska Spolka Weglowa SA Com PLN 5.00	452
3.542 BRE Bank SA Com PLN 4.00	371
78.555 Getin Holding SA Com PLN 1.00	315
12.115 Kernel Holding SA Com NPV	314
15.804 Asseco Poland SA Com PLN 1.00	271
142.724 Synthos SA Com PLN 0.03	257
39.103 Globe Trade Centre SA Com PLN 0.10	246
7.770 Bank Handlowy w Warszawie SA Com PLN 4.00	236
43.940 Cyfrowy Polsat SA Com PLN 0.04	230
36.718 TVN SA Com PLN 0.20	206
15.434 Grupa Lotos SA Com PLN 1.00	204

OGAW (*UCITS*) 8.2 schreibt einen Überblick über die Veränderungen im Portfolio während des Berichtszeitraums vor. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden, bzw. alle Käufe oder Verkäufe, wenn deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum kann kostenlos beim Verwalter angefordert werden.

iShares MSCI USA

Gewinn- und Verlustrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. US\$	Berichtszeitraum zum 30. November 2010* Tsd. US\$
Betriebliche Erträge	2	372	104
Nettogewinn/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.386	(581)
Gesamtgewinne/(-verluste)		1.758	(477)
Betriebliche Aufwendungen	4	(66)	(18)
Netto-Betriebsgewinn/(-verlust)		1.692	(495)
Nettogewinn/(-verlust) vor Steuern im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum		1.692	(495)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(53)	(15)
Nettogewinn/(-verlust) nach Steuern im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum		1.639	(510)
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	6	38	1
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden			
Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.677	(509)

Außer den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen gibt es im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Ermittlung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. US\$	Berichtszeitraum zum 30. November 2010* Tsd. US\$
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	4.942	-
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.677	(509)
Geschäfte mit Anteilen:		
Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	38.052	12.219
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	(2.403)	(6.768)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen	35.649	5.451
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums	42.268	4.942

* Für den Berichtszeitraum vom 26. April 2010 (Auflagedatum) bis zum 30. November 2010.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

iShares MSCI USA

Bilanz

Zum 30. November 2011

	Anm.	30. November 2011 Tsd. US\$	30. November 2010 Tsd. US\$
UMLAUFVERMÖGEN			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		185	-
Margin-Cashkonto		28	-
Forderungen	9	97	10
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	10	41.932	4.935
Umlaufvermögen insgesamt		42.242	4.945
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN			
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		-	(2)
Verbindlichkeiten	11	(13)	(2)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(13)	(4)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		42.229	4.941
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	6	39	1
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		42.268	4.942

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses. Einzelheiten zum NIW je Anteil sind der Anmerkung 8 zu entnehmen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

1. BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE, FINANZINSTRUMENTE UND RISIKEN, STEUERN, VERRECHNUNGSPROVISIONEN UND WECHSELKURSE

Die Bilanzierungsgrundsätze sind auf den Seiten 23 bis 25 dargelegt. Die Finanzinstrumente und Risiken werden auf den Seiten 26 bis 41 dargestellt. Die Anmerkungen in Bezug auf Steuern, Wechselkurse und Verrechnungsprovisionen sind auf den Seiten 44 bis 48 enthalten.

2. BETRIEBLICHE ERTRÄGE

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. US\$	Berichtszeitraum vom 26. April 2010 bis 30. November 2010 Tsd. US\$
Dividenerträge	372	104
	372	104

3. NETTOGEWINNE/(-VERLUSTE) AUS FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN/VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. US\$	Berichtszeitraum vom 26. April 2010 bis 30. November 2010 Tsd. US\$
Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen in erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Wertpapieren	1.383	(581)
Nettogewinne aus Terminkontrakten (Futures)	3	-
	1.386	(581)

4. BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. US\$	Berichtszeitraum vom 26. April 2010 bis 30. November 2010 Tsd. US\$
Managementgebühren	(66)	(18)
	(66)	(18)

5. MANAGEMENTGEBÜHREN

Die vom Manager im Berichtszeitraum vereinnahmten Gebühren und die zum 30. November 2011 offenen Beträge sind in der Anmerkung 4 bzw. Anmerkung 11 aufgeführt.

Angaben zum Managementgebührensatz für jeden Fonds sind der Seite 44 zu entnehmen.

Der Manager ist dafür verantwortlich, aus dieser Gebühr alle Gebühren des Anlageverwalters, des Verwalters und der Depotbank und der von der Vertriebsgesellschaft mit dem Verkauf der Fondsanteile beauftragten Vertriebsstellen sowie alle angemessenen

Barauslagen dieser Dienstleister (einschließlich Gebühren und Kosten von Unterdepotbanken (zu branchenüblichen Sätzen) und transaktionsbezogenen Gebühren des Verwalters und der Depotbank) zu erstatten. Der Manager muss zudem aus seiner Gebühr den Anteil der Organisations- und Betriebskosten der Gesellschaft, einschließlich der Prüfungsgebühren und der Verwaltungsrathonorare, der der jeweiligen Anteilklasse zuzurechnen ist, begleichen. Die Gebühr fällt täglich auf der Basis des täglichen Nettoinventarwertes der Anteilklassen an und wird monatlich nachträglich gezahlt. Wenn die tatsächlichen Gebühren und Kosten den an den Manager gezahlten Betrag übersteigen, wird der Manager den Mehrbetrag aus seinem Vermögen begleichen.

6. BERICHTIGUNG ZUR ANPASSUNG AN DIE IM PROSPEKT BESCHRIEBENE BEWERTUNGSMETHODE

Die Anpassung zwischen dem Nettoinventarwert gemäß Abschluss und der im Prospekt angegebenen Bewertungsmethode ist nachstehend angegeben:

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. US\$	Berichtszeitraum vom 26. April 2010 bis 30. November 2010 Tsd. US\$
Rechnungsvortrag	1	-
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	38	1
Gesamtberichtigung für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum	38	1
Rechnungsvortrag	39	1

Weitere Einzelheiten sind der Anmerkung k) zu den Bilanzierungsgrundsätzen auf Seite 25 zu entnehmen.

7. GRUNDKAPITAL

Das Kapital aus ausgegebenen und voll eingezahlten rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Nettoinventarwert des Fonds. Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile sind auf Wunsch der Anteilinhaber zurückzunehmen und werden als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen.

	30. November 2011 Anzahl der Anteile	30. November 2010 Anzahl der Anteile
Anzahl der rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteile:		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	200.000	-
Während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums ausgegeben	1.500.000	500.000
Während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums zurückgenommen	(100.000)	(300.000)
Saldo am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.600.000	200.000

iShares MSCI USA

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

8. INHABERN RÜCKKAUFBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDES NETTOVERMÖGEN

	Anzahl der Anteile
Anteile im Umlauf	
Zum 30. November 2011	1.600.000
Zum 30. November 2010	200.000

	Tsd. US\$
Nettoinventarwert	
Zum 30. November 2011	42.268
Zum 30. November 2010	4.942

Nettoinventarwert je Anteil	
Zum 30. November 2011	\$ 26,42
Zum 30. November 2010	\$ 24,71

9. FORDERUNGEN

	30. November 2011 Tsd. US\$	30. November 2010 Tsd. US\$
Forderungen aus Dividendenerträgen	97	10
	97	10

10. FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE/VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	30. November 2011 Tsd. US\$	30. November 2010 Tsd. US\$
Finanzielle Vermögenswerte:		
Anlage in Aktien	41.916	4.935
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)	16	-
	41.932	4.935

11. VERBINDLICHKEITEN

	30. November 2011 Tsd. US\$	30. November 2010 Tsd. US\$
Zahlbare Managementgebühren	(13)	(2)
	(13)	(2)

12. VERPFLICHTUNGEN UND EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Es bestanden mit Ausnahme der im Abschluss offen gelegten am Ende des Geschäftsjahrs zum 30. November 2011 bzw. des Berichtszeitraums zum 30. November 2010 keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten.

13. NAHE STEHENDE PARTEIEN

Die nahe stehenden Parteien sind auf den Seiten 47 und 48 angegeben.

14. WESENTLICHE EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHR

Wir verweisen auf die Anmerkung 18 auf Seite 48.

15. EREIGNISSE NACH ABLAUF DES GESCHÄFTSJAHRES

Wir verweisen auf die Anmerkung 19 auf Seite 48.

iShares MSCI USA

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden			
	Aktien		
	Bermuda		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen		
1.627	Invesco Ltd Com USD 0.20	33	0,08
	Lebensmittelprodukte		
511	Bunge Ltd Com USD 0.01	32	0,08
	Versicherungsmakler		
223	PartnerRe Ltd Com USD 1.00	14	0,04
	Öl- und Gasgesellschaften		
991	Nabors Industries Ltd Com USD 0.001	18	0,04
	Sach- und Haftpflichtversicherungen		
446	Axis Capital Holdings Ltd Com USD 0.0125	14	0,03
	Rückversicherungen		
478	Arch Capital Group Ltd Com USD 0.01	18	0,04
192	Everest Re Group Ltd Com USD 0.01	17	0,04
177	RenaissanceRe Holdings Ltd Com USD 1.00	13	0,03
	Halbleiter		
1.838	Marvell Technology Group Ltd Com USD 0.002	26	0,06
	Bermuda - insgesamt	185	0,44
	Kanada		
	Öl- und Gasgesellschaften		
544	Ultra Petroleum Corp Com NPV	19	0,04
	Kanada - insgesamt	19	0,04
	Curacao		
	Öl- und Gasgesellschaften		
4.825	Schlumberger Ltd Com USD 0.01	363	0,86
	Curacao - insgesamt	363	0,86
	Irland		
	Computer		
2.299	Accenture Plc Com USD 0.00002	133	0,32
1.595	Seagate Technology Plc Com USD 0.00001	27	0,06
	Gesundheitsfürsorgedienste		
1.766	Covidien Plc Com USD 0.20	80	0,19
	Versicherungsmakler		
592	Willis Group Holdings Plc Com USD 0.000115	21	0,05
1.086	XL Group Plc Com USD 0.01	22	0,05

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
	Irland (Fortsetzung)		
	Sonstige Fertigung		
575	Cooper Industries Plc Com USD 0.01	32	0,08
1.164	Ingersoll-Rand Plc Com USD 1.00	39	0,09
	Pharmazeutika		
494	Warner Chilcott Plc Com USD 0.01	8	0,02
	Irland - insgesamt	362	0,86
	Liberia		
	Freizeit		
495	Royal Caribbean Cruises Ltd Com USD 0.01	14	0,03
	Liberia - insgesamt	14	0,03
	Niederlande		
	Chemikalien		
1.006	LyondellBasell Industries NV Com USD 0.01	33	0,08
	Medien		
318	Nielsen Holdings NV Com EUR 0.07	9	0,02
	Niederlande - insgesamt	42	0,10
	Panama		
	Freizeit		
1.611	Carnival Corp Com USD 0.01	53	0,13
	Panama - insgesamt	53	0,13
	Singapur		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung		
2.649	Flextronics International Ltd Com NPV	16	0,04
	Halbleiter		
861	Avago Technologies Ltd Com NPV	26	0,06
	Singapur - insgesamt	42	0,10
	Schweiz		
	Elektronische Geräte		
1.565	TE Connectivity Ltd Com CHF 1.37	50	0,11
1.661	Tyco International Ltd Com CHF 6.70	79	0,19
	Ingenieurwesen und Bau		
446	Foster Wheeler AG Com CHF 3.00	8	0,02
	Instrumente und verwandte Produkte		
414	Garmin Ltd Com CHF 10.00	15	0,03
	Öl- und Gasgesellschaften		
893	Noble Corp Com CHF 3.54	31	0,07
2.603	Weatherford International Ltd Com USD 1.00	40	0,10

iShares MSCI USA

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Schweiz (Fortsetzung)			
Sach- und Haftpflichtversicherungen			
1.196	ACE Ltd Com CHF 30.57	83	0,20
	Schweiz - insgesamt	306	0,72
Vereinigtes Königreich			
Pharmazeutika			
303	Perrigo Co Com NPV	30	0,07
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	30	0,07
Vereinigte Staaten			
Luft- und Raumfahrt			
2.492	Boeing Co Com USD 5.00	171	0,41
446	Goodrich Corp Com USD 5.00	55	0,13
544	Rockwell Collins Inc Com USD 0.01	30	0,07
959	Textron Inc Com USD 0.13	18	0,04
3.081	United Technologies Corp Com USD 1.00	236	0,56
Fluggesellschaften			
734	Delta Air Lines Inc Com USD 0.0001	6	0,02
701	Southwest Airlines Co Com USD 1.00	6	0,01
288	United Continental Holdings Inc Com 0.01	5	0,01
Alternative Energie			
193	First Solar Inc Com USD 0.001	9	0,02
Bekleidungseinzelhändler			
304	Abercrombie & Fitch Co Com USD 0.01	15	0,03
797	CarMax Inc Com USD 0.50	23	0,05
1.501	Gap Inc Com USD 0.05	28	0,07
974	Kohl's Corp Com USD 0.01	52	0,12
973	Ltd Brands Inc Com USD 0.50	41	0,10
628	Nordstrom Inc Com NPV	29	0,07
225	Ralph Lauren Corp Com USD 0.01	32	0,08
431	Ross Stores Inc Com USD 0.01	38	0,09
1.369	TJX Cos Inc Com USD 1.00	84	0,20
314	VF Corp Com NPV	44	0,10
Autohersteller			
1.164	Paccar Inc Com USD 1.00	47	0,11
Autoteile und Ausrüstung			
318	Autoliv Inc Com USD 1.00	17	0,04
92	AutoZone Inc Com USD 0.01	30	0,07
382	BorgWarner Inc Com USD 0.01	25	0,06
563	Genuine Parts Co Com USD 1.00	33	0,08
2.411	Johnson Controls Inc Com USD 0.01	76	0,18
480	O'Reilly Automotive Inc Com USD 0.01	37	0,08

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Autoteile und Ausrüstung (Fortsetzung)			
367	TRW Automotive Holdings Corp Com USD 0.01	12	0,03
Automobilbranche			
12.576	Ford Motor Co Com USD 0.01	133	0,32
2.746	General Motors Co Com USD 0.01	58	0,14
831	Harley-Davidson Inc Com USD 0.01	31	0,07
Banken			
35.956	Bank of America Corp Com USD 0.01	195	0,46
4.374	Bank of New York Mellon Corp Com USD 0.01	85	0,20
2.442	BB&T Corp Com USD 5.00	56	0,13
1.629	Capital One Financial Corp Com USD 0.01	73	0,17
671	CIT Group Inc Com USD 0.01	23	0,06
10.364	Citigroup Inc Com USD 0.01	284	0,67
714	Comerica Inc Com USD 5.00	18	0,04
3.228	Fifth Third Bancorp Com NPV	39	0,09
1.759	Goldman Sachs Group Inc Com USD 0.01	169	0,40
1.645	Hudson City Bancorp Inc Com USD 0.01	9	0,02
14.125	JPMorgan Chase & Co Com USD 1.00	437	1,04
3.337	KeyCorp Com USD 1.00	24	0,06
398	M&T Bank Corp Com USD 0.50	29	0,07
4.900	Morgan Stanley Com USD 0.01	72	0,17
1.532	New York Community Bancorp Inc Com USD 0.01	18	0,04
766	Northern Trust Corp Com USD 1.67	29	0,07
1.340	People's United Financial Inc Com USD 0.01	17	0,04
1.891	PNC Financial Services Group Inc Com USD 5.00	102	0,24
4.660	Regions Financial Corp Com USD 0.01	19	0,05
1.917	SunTrust Banks Inc Com USD 1.00	35	0,08
6.839	US Bancorp Com USD 0.01	177	0,42
17.885	Wells Fargo & Co Com USD 1.67	462	1,09
Getränke			
493	Beam Inc Com USD 3.13	26	0,06
7.345	Coca-Cola Co Com USD 0.25	493	1,17
1.165	Coca-Cola Enterprises Inc Com USD 1.00	30	0,07
654	Constellation Brands Inc Com USD 0.01	13	0,03
782	Dr Pepper Snapple Group Inc Com USD 0.01	29	0,07
448	Green Mountain Coffee Roasters Inc Com USD 0.10	24	0,06

iShares MSCI USA

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Getränke (Fortsetzung)			
575	Molson Coors Brewing Co Com USD 0.01	23	0,05
5.613	PepsiCo Inc Com USD 0.02	359	0,85
Biotechnologie			
654	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD 0.0001	45	0,11
3.329	Amgen Inc Com USD 0.0001	193	0,45
813	Biogen Idec Inc Com USD 0.0005	93	0,22
1.659	Celgene Corp Com USD 0.01	105	0,25
2.794	Gilead Sciences Inc Com USD 0.001	111	0,26
669	Human Genome Sciences Inc Com USD 0.01	5	0,01
447	Illumina Inc Com USD 0.01	12	0,03
624	Life Technologies Corp Com USD 0.01	24	0,06
719	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD 0.01	21	0,05
Rundfunk/Fernsehen und Unterhaltung			
750	Cablevision Systems Corp Com USD 0.01	11	0,03
2.218	CBS Corp Com USD 0.001	58	0,14
7.406	Comcast Corp Com USD 1.00	168	0,40
2.380	Comcast Corp Com USD 1.00	53	0,12
2.716	DirectTV Com USD 0.01	128	0,30
480	Discovery Communications Inc Com USD 0.01	20	0,05
719	DISH Network Corp Com USD 0.01	18	0,04
416	Liberty Global Inc Com USD 0.01	16	0,04
447	Liberty Global Inc Class 'A' Com USD 0.01	17	0,04
2.010	Liberty Interactive Corp Com USD 0.01	33	0,08
6.533	News Corp Com USD 0.01	114	0,27
1.564	News Corp Class 'B' Com USD 0.01	28	0,06
334	Scripps Networks Interactive Inc Com USD 0.01	13	0,03
1.193	Time Warner Cable Inc Com USD 0.01	72	0,17
3.794	Time Warner Inc Com USD 0.01	132	0,31
1.915	Viacom Inc Com USD 0.001	85	0,20
1.070	Virgin Media Inc Com USD 0.01	24	0,06
6.388	Walt Disney Co Com USD 0.01	229	0,54
Allgemeiner Einzelhandel			
1.293	Amazon.com Inc Com USD 0.01	249	0,59
1.547	Costco Wholesale Corp Com USD 0.005	132	0,31
447	Dollar Tree Inc Com USD 0.01	36	0,08

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Allgemeiner Einzelhandel (Fortsetzung)			
563	JC Penney Co Inc Com USD 0.50	18	0,04
1.533	Macy's Inc Com USD 0.01	50	0,12
145	Sears Holdings Corp Com USD 0.01	9	0,02
2.317	Target Corp Com USD 0.08	122	0,29
6.803	Wal-Mart Stores Inc Com USD 0.10	400	0,95
Baustoffe und Zubehör			
160	Martin Marietta Materials Inc Com USD 0.01	13	0,03
1.261	Masco Corp Com USD 1.00	12	0,03
495	Toll Brothers Inc Com USD 0.01	10	0,02
Support-Dienste			
177	Alliance Data Systems Corp Com USD 0.01	18	0,04
639	Iron Mountain Inc Com USD 0.01	19	0,04
733	RR Donnelley & Sons Co Com USD 1.25	11	0,03
1.037	SAIC Inc Com USD 0.0001	13	0,03
Chemikalien			
751	Air Products & Chemicals Inc Com USD 1.00	63	0,15
267	Airgas Inc Com USD 0.01	21	0,05
558	Celanese Corp Com USD 0.0001	26	0,06
4.177	Dow Chemical Co Com USD 2.50	116	0,27
510	Eastman Chemical Co Com USD 0.01	20	0,05
3.300	El du Pont de Nemours & Co Com USD 0.30	157	0,37
1.901	Monsanto Co Com USD 0.01	139	0,33
1.115	Mosaic Co Com USD 0.01	59	0,14
1.082	Praxair Inc Com USD 0.01	110	0,26
334	Sherwin-Williams Co Com USD 1.00	29	0,07
Bekleidung und Accessoires			
1.054	Coach Inc Com USD 0.01	66	0,16
350	Lululemon Athletica Inc Com USD 0.01	17	0,04
463	Urban Outfitters Inc Com USD 0.0001	13	0,03
Kohle			
749	Arch Coal Inc Com USD 0.01	12	0,03
810	Consol Energy Inc Com USD 0.01	34	0,08
957	Peabody Energy Corp Com USD 0.01	38	0,09
238	Walter Energy Inc Com USD 0.01	17	0,04
Gewerbliche Dienstleistungen			
943	Hertz Global Holdings Inc Com USD 0.01	11	0,03
288	Manpower Inc Com USD 0.01	10	0,02

iShares MSCI USA

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Gewerbliche Dienstleistungen (Fortsetzung)			
494	Robert Half International Inc Com USD 0.001	13	0,03
526	SEI Investments Co Com USD 0.01	9	0,02
439	Verisk Analytics Inc Com USD 0.001	17	0,04
Nutzfahrzeuge und Lkws			
2.306	Caterpillar Inc Com USD 1.00	225	0,53
1.484	Deere & Co Com USD 1.00	118	0,28
367	Joy Global Inc Com USD 1.00	33	0,08
Computer-Hardware			
3.288	Apple Inc Com NPV	1.255	2,97
6.011	Dell Inc Com USD 0.01	95	0,22
7.286	EMC Corp Com USD 0.01	168	0,40
7.730	Hewlett-Packard Co Com USD 0.01	216	0,51
1.309	NetApp Inc Com USD 0.001	48	0,11
815	Western Digital Corp Com USD 0.01	24	0,06
PC-Dienstleistungen			
1.071	Cognizant Technology Solutions Corp Com USD 0.01	72	0,17
543	Computer Sciences Corp Com USD 1.00	13	0,03
4.308	International Business Machines Corp Com USD 0.20	808	1,91
875	SanDisk Corp Com USD 0.001	43	0,10
591	Teradata Corp Com USD 0.01	32	0,08
570	VeriSign Inc Com USD 0.001	19	0,05
Computer			
145	IHS Inc Com USD 0.01	13	0,03
512	Synopsys Inc Com USD 0.01	14	0,03
Konsumentenfinanzierung			
3.838	American Express Co Com USD 0.20	184	0,43
1.915	Discover Financial Services Com USD 0.01	45	0,11
384	Mastercard Inc Com USD 0.0001	144	0,34
1.852	SLM Corp Com USD 0.20	24	0,06
1.864	Visa Inc Com USD 0.0001	181	0,43
2.268	Western Union Co Com USD 0.01	39	0,09
Behälter und Verpackungen			
563	Ball Corp Com NPV	20	0,05
574	Owens-Illinois Inc Com USD 0.01	11	0,03
560	Sealed Air Corp Com USD 0.10	10	0,02
Verteidigung			
1.117	General Dynamics Corp Com USD 1.00	74	0,18
378	L-3 Communications Holdings Inc Com USD 0.01	25	0,06
1.068	Lockheed Martin Corp Com USD 1.00	83	0,20

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Verteidigung (Fortsetzung)			
992	Northrop Grumman Corp Com USD 1.00	57	0,13
1.261	Raytheon Co Com USD 0.01	57	0,13
Lieferdienste			
751	Expeditors International of Washington Inc Com USD 0.01	33	0,08
1.085	FedEx Corp Com USD 0.10	90	0,21
2.618	United Parcel Service Inc Com USD 0.01	187	0,44
Branntweinbrenner und Winzer			
302	Brown-Forman Corp Com USD 0.15	24	0,06
Vertrieb und Großhandel			
191	Fossil Inc Com USD 0.01	17	0,04
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
415	Eaton Vance Corp Com USD 0.90625	10	0,03
480	Jefferies Group Inc Com USD 0.0001	6	0,01
813	TD Ameritrade Holding Corp Com USD 0.01	13	0,03
Diversifizierte Industrieunternehmen			
2.393	3M Co Com USD 0.01	194	0,46
1.148	Eaton Corp Com USD 0.0039	52	0,12
37.806	General Electric Co Com USD 0.06	600	1,42
2.652	Honeywell International Inc Com USD 1.00	143	0,34
Drogerie-Einzelhandel			
975	AmerisourceBergen Corp Com USD 0.01	36	0,09
1.229	Cardinal Health Inc Com NPV	52	0,12
895	McKesson Corp Com USD 0.01	73	0,17
414	Omnicare Inc Com USD 1.00	14	0,03
Elektronische Bauteile und Ausrüstung			
659	Amphenol Corp Com USD 0.001	30	0,07
398	Cree Inc Com USD 0.00125	10	0,02
254	Energizer Holdings Inc Com USD 0.01	18	0,04
1.054	Maxim Integrated Products Inc Com USD 0.001	27	0,07
Elektrizität			
2.346	AES Corp Com USD 0.01	28	0,07
398	Alliant Energy Corp Com USD 0.01	17	0,04
1.748	American Electric Power Co Inc Com USD 6.50	69	0,16
1.100	Calpine Corp Com USD 0.001	17	0,04
1.041	Consolidated Edison Inc Com USD 0.10	62	0,15
670	Constellation Energy Group Inc Com NPV	27	0,06

iShares MSCI USA

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Elektrizität (Fortsetzung)			
2.044	Dominion Resources Inc Com NPV	105	0,25
591	DTE Energy Co Com NPV	31	0,07
1.086	Edison International Com NPV	43	0,10
624	Entergy Corp Com USD 0.01	44	0,10
2.357	Exelon Corp Com NPV	104	0,25
1.470	FirstEnergy Corp Com USD 0.10	65	0,16
1.429	NextEra Energy Inc Com USD 0.01	79	0,19
608	Northeast Utilities Com USD 5.00	21	0,05
877	NRG Energy Inc Com USD 0.01	17	0,04
367	NSTAR Com USD 1.00	17	0,04
781	Pepco Holdings Inc Com USD 0.01	15	0,04
1.419	PG&E Corp Com NPV	55	0,13
397	Pinnacle West Capital Corp Com NPV	19	0,04
2.057	PPL Corp Com USD 0.01	62	0,15
1.037	Progress Energy Inc Com NPV	56	0,13
1.804	Public Service Enterprise Group Inc Com NPV	60	0,14
3.015	Southern Co Com USD 5.00	132	0,31
1.693	Xcel Energy Inc Com USD 2.50	45	0,11
Elektronische Geräte			
1.228	Agilent Technologies Inc Com USD 0.01	46	0,11
560	AMETEK Inc Com USD 0.01	24	0,06
2.006	Danaher Corp Com USD 0.01	97	0,23
2.694	Emerson Electric Co Com USD 0.50	141	0,33
734	Pitney Bowes Inc Com USD 1.00	14	0,03
335	Roper Industries Inc Com USD 0.01	28	0,07
1.373	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD 1.00	65	0,15
4.916	Xerox Corp Com USD 1.00	40	0,10
Elektronik			
400	Arrow Electronics Inc Com USD 1.00	14	0,03
528	Avnet Inc Com USD 1.00	16	0,04
559	FLIR Systems Inc Com USD 0.01	15	0,04
Ingenieurwesen und Bau			
528	KBR Inc Com USD 0.001	15	0,04
286	URS Corp Com USD 0.01	11	0,02
Unterhaltung			
177	Dolby Laboratories Inc Com USD 0.001	6	0,02
1.038	International Game Technology Com USD 0.0002	18	0,04
95	Marriott Vacations Worldwide Corp Com USD 0.01	1	0,00

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Umweltkontrolle			
1.100	Republic Services Inc Com USD 0.01	30	0,07
287	Stericycle Inc Com USD 0.01	23	0,06
1.611	Waste Management Inc Com USD 0.01	51	0,12
Finanzverwaltung			
1.781	Automatic Data Processing Inc Com USD 0.10	91	0,21
847	Fidelity National Information Services Inc Com USD 0.01	20	0,05
1.148	Paychex Inc Com USD 0.01	33	0,08
576	Total System Services Inc Com USD 0.10	12	0,03
Finanzdienstleistungen			
334	BlackRock Inc Com USD 0.01**	58	0,14
567	Franklin Resources Inc Com USD 0.10	57	0,13
1.827	State Street Corp Com USD 1.00	72	0,17
910	T Rowe Price Group Inc Com USD 0.20	52	0,12
Festnetz-Telekommunikationsdienste			
21.076	AT&T Inc Com USD 1.00	610	1,44
2.189	CenturyLink Inc Com USD 1.00	82	0,20
3.527	Frontier Communications Corp Com USD 0.25	20	0,05
749	Leucadia National Corp Com USD 1.00	18	0,04
10.091	Verizon Communications Inc Com USD 0.10	380	0,90
Lebensmittelprodukte			
2.267	Archer-Daniels-Midland Co Com NPV	68	0,16
702	Campbell Soup Co Com USD 0.04	23	0,05
1.449	ConAgra Foods Inc Com USD 5.00	37	0,09
2.264	General Mills Inc Com USD 0.10	90	0,21
589	Hershey Co Com USD 1.00	34	0,08
1.132	HJ Heinz Co Com USD 0.25	60	0,14
512	Hormel Foods Corp Com USD 0.06	15	0,04
416	JM Smucker Co Com NPV	32	0,08
894	Kellogg Co Com USD 0.25	44	0,10
5.935	Kraft Foods Inc Com NPV	214	0,51
446	McCormick & Co Inc Com NPV	22	0,05
192	Ralcorp Holdings Inc Com USD 0.01	16	0,04
1.293	Safeway Inc Com USD 0.01	26	0,06
1.966	Sara Lee Corp Com USD 0.01	37	0,09
1.071	Tyson Foods Inc Com USD 0.10	21	0,05
Lebensmitteleinzel- und -großhändler			
2.041	Kroger Co Com USD 1.00	47	0,11

iShares MSCI USA

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Lebensmitteleinzel- und -großhändler (Fortsetzung)			
2.116	Sysco Corp Com USD 1.00	61	0,14
530	Whole Foods Market Inc Com NPV	36	0,09
Schuwaren			
1.292	NIKE Inc Com NPV	124	0,29
Forst- und Papierprodukte			
1.468	International Paper Co Com USD 1.00	41	0,10
591	MeadWestvaco Corp Com USD 0.01	18	0,04
Komplettversicherer			
1.692	American International Group Inc Com USD 2.50	39	0,09
1.521	Hartford Financial Services Group Inc Com USD 0.01	27	0,06
430	WR Berkley Corp Com USD 0.20	15	0,04
Möbel			
207	Mohawk Industries Inc Com USD 0.01	11	0,03
Gasversorger			
496	EQT Corp Com NPV	31	0,07
655	MDU Resources Group Inc Com USD 1.00	14	0,03
975	NiSource Inc Com USD 0.01	22	0,05
352	Oneok Inc Com USD 0.01	29	0,07
2.348	Spectra Energy Corp Com USD 0.001	69	0,17
Goldbergbau			
1.754	Newmont Mining Corp Com USD 1.60	121	0,29
Gesundheitsdienstleister			
1.348	Aetna Inc Com USD 0.01	56	0,13
957	CIGNA Corp Com USD 0.25	42	0,10
209	Covance Inc Com USD 0.01	10	0,02
527	Coventry Health Care Inc Com USD 0.01	17	0,04
350	DaVita Inc Com USD 0.001	27	0,06
1.771	Express Scripts Inc Com USD 0.01	81	0,19
649	HCA Holdings Inc Com USD 0.01	16	0,04
592	Humana Inc Com USD 0.17	52	0,12
350	Laboratory Corp of America Holdings Com USD 0.10	30	0,07
1.422	Medco Health Solutions Inc Com USD 0.01	80	0,19
384	Pharmaceutical Product Development Inc Com USD 0.05	13	0,03
558	Quest Diagnostics Inc Com USD 0.01	33	0,08
3.851	UnitedHealth Group Inc Com USD 0.01	188	0,45
1.297	WellPoint Inc Com USD 0.01	91	0,22

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Hochbau/Tiefbau			
619	Fluor Corp Com USD 0.01	34	0,08
446	Jacobs Engineering Group Inc Com USD 1.00	19	0,04
734	Quanta Services Inc Com USD 0.00001	15	0,04
Wohnungsbau			
1.007	DR Horton Inc Com USD 0.01	12	0,03
1.213	PulteGroup Inc Com USD 0.01	7	0,01
Heimwerker-Einzelhändler			
5.661	Home Depot Inc Com USD 0.05	222	0,53
4.611	Lowe's Cos Inc Com USD 0.50	111	0,26
Hotels			
1.308	Las Vegas Sands Corp Com USD 0.001	61	0,15
1.023	Marriott International Inc Com USD 0.01	31	0,07
1.212	MGM Resorts International Com USD 0.01	13	0,03
685	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc Com USD 0.01	33	0,08
Haushaltswaren und Wohnungsbau			
1.022	Newell Rubbermaid Inc Com USD 1.00	16	0,04
559	Stanley Black & Decker Inc Com USD 2.50	36	0,08
270	Whirlpool Corp Com USD 1.00	13	0,03
Haushaltsartikel			
1.390	Kimberly-Clark Corp Com USD 1.25	99	0,23
Industriemaschinen			
335	AGCO Corp Com USD 0.01	15	0,04
669	Dover Corp Com USD 1.00	37	0,09
193	Flowserve Corp Com USD 1.25	20	0,05
1.631	Illinois Tool Works Inc Com USD 0.01	74	0,18
415	Pall Corp Com USD 0.10	23	0,05
574	Parker Hannifin Corp Com USD 0.50	47	0,11
385	Pentair Inc Com USD 0.17	15	0,03
530	Rockwell Automation Inc Com USD 1.00	40	0,09
176	SPX Corp Com USD 10.00	11	0,03
Industriemetalle und Bergbau			
3.736	Alcoa Inc Com USD 1.00	37	0,09
352	Allegheny Technologies Inc Com USD 0.10	18	0,04
511	Cliffs Natural Resources Inc Com USD 0.13	35	0,08
1.116	Nucor Corp Com USD 0.40	44	0,11

iShares MSCI USA

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Industriemetalle und Bergbau (Fortsetzung)			
510	United States Steel Corp Com USD 1.00	14	0,03
Industriezulieferer			
989	Fastenal Co Com USD 0.01	41	0,10
209	WW Grainger Inc Com USD 0.50	39	0,09
Versicherungsmakler			
1.054	AON Corp Com USD 1.00	48	0,11
1.948	Marsh & McLennan Cos Inc Com USD 1.00	59	0,14
863	Old Republic International Corp Com USD 1.00	7	0,02
402	Torchmark Corp Com USD 1.00	17	0,04
Integrierte Öl- und Gasgesellschaften			
1.565	Baker Hughes Inc Com USD 1.00	85	0,20
861	Cameron International Corp Com USD 0.01	46	0,11
7.165	Chevron Corp Com USD 0.75	735	1,74
4.784	ConocoPhillips Com USD 0.01	341	0,81
17.506	Exxon Mobil Corp Com NPV	1.405	3,32
845	FMC Technologies Inc Com USD 0.01	44	0,10
3.249	Halliburton Co Com USD 2.50	119	0,28
382	Helmerich & Payne Inc Com USD 0.10	22	0,05
1.089	Hess Corp Com USD 1.00	66	0,16
2.507	Marathon Oil Corp Com USD 1.00	70	0,17
1.262	Marathon Petroleum Corp Com USD 0.01	42	0,10
640	Murphy Oil Corp Com USD 1.00	36	0,08
1.518	National Oilwell Varco Inc Com USD 0.01	109	0,26
446	Rowan Cos Inc Com USD 0.125	15	0,04
Internet			
669	Akamai Technologies Inc Com USD 0.01	19	0,05
4.154	eBay Inc Com USD 0.001	123	0,29
287	F5 Networks Inc Com NPV	33	0,08
898	Google Inc Com USD 0.001	538	1,27
176	Netflix Inc Com USD 0.001	11	0,03
4.389	Yahoo! Inc Com USD 0.001	69	0,16
Anlagedienstleistungen			
863	Ameriprise Financial Inc Com USD 0.01	40	0,10
3.822	Charles Schwab Corp Com USD 0.01	46	0,11
224	CME Group Inc Com USD 0.01	56	0,13
256	IntercontinentalExchange Inc Com USD 0.01	31	0,07
496	Legg Mason Inc Com USD 0.10	13	0,03

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Anlagedienstleistungen (Fortsetzung)			
432	NASDAQ OMX Group Inc Com USD 0.01	11	0,03
926	NYSE Euronext Com USD 0.01	26	0,06
Lebensversicherungen			
1.659	Aflac Inc Com USD 0.10	72	0,17
351	Assurant Inc Com USD 0.01	14	0,03
1.869	Genworth Financial Inc Com USD 0.001	12	0,03
1.116	Lincoln National Corp Com NPV	22	0,05
3.736	MetLife Inc Com USD 0.01	118	0,28
1.132	Principal Financial Group Inc Com USD 0.01	27	0,06
1.725	Prudential Financial Inc Com USD 0.01	87	0,21
1.100	Unum Group Com USD 0.10	25	0,06
Logis			
287	Wynn Resorts Ltd Com USD 0.01	35	0,08
Maschinenbau und Bergbau			
669	Cummins Inc Com USD 2.50	64	0,15
621	Xylem Inc Com USD 0.01	15	0,04
Medien			
496	Discovery Communications Inc Com USD 0.01	19	0,04
13.177	Sirius XM Radio Inc Com USD 0.001	23	0,06
Medienagenturen			
1.739	Interpublic Group of Cos Inc Com USD 0.10	16	0,04
991	Omnicom Group Inc Com USD 0.15	43	0,10
Medizinische Ausrüstung			
2.022	Baxter International Inc Com USD 1.00	104	0,25
781	Becton Dickinson and Co Com USD 1.00	58	0,14
5.339	Boston Scientific Corp Com USD 0.01	31	0,07
813	CareFusion Corp Com USD 0.01	20	0,05
302	CR Bard Inc Com USD 0.25	26	0,06
496	Dentsply International Inc Com USD 0.01	18	0,04
412	Edwards Lifesciences Corp Com USD 1.00	27	0,06
141	Intuitive Surgical Inc Com USD 0.001	61	0,14
3.782	Medtronic Inc Com USD 0.10	138	0,33
350	Patterson Cos Inc Com USD 0.01	11	0,03
1.165	St Jude Medical Inc Com USD 0.10	45	0,11
1.037	Stryker Corp Com USD 0.10	51	0,12
416	Varian Medical Systems Inc Com USD 1.00	26	0,06

iShares MSCI USA

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Medizinische Ausrüstung (Fortsetzung)			
334	Waters Corp Com USD 0.01	27	0,06
682	Zimmer Holdings Inc Com USD 0.01	34	0,08
Medizinische Versorgung			
320	Henry Schein Inc Com USD 0.01	21	0,05
925	Hologic Inc Com USD 0.01	16	0,04
Metallerzeugnisse			
512	Precision Castparts Corp Com NPV	84	0,20
Bergbau			
798	Alpha Natural Resources Inc Com USD 0.01	19	0,05
3.365	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc Com USD 0.10	133	0,31
448	Vulcan Materials Co Com USD 1.00	15	0,04
Sonstige Fertigung			
512	Leggett & Platt Inc Com USD 0.01	11	0,03
Mobilfunk			
878	MetroPCS Communications Inc Com USD 0.0001	7	0,02
592	NII Holdings Inc Com USD 0.001	14	0,03
10.509	Sprint Nextel Corp Com USD 2.00	28	0,07
Hypothekenfinanzierung			
750	Fidelity National Financial Inc Com USD 0.0001	12	0,03
Multi-Versorger			
847	Ameren Corp Com USD 0.01	29	0,07
1.406	CenterPoint Energy Inc Com USD 0.01	28	0,07
4.730	Duke Energy Corp Com USD 0.001	98	0,23
272	Integrays Energy Group Inc Com USD 1.00	14	0,03
430	SCANA Corp Com NPV	19	0,05
799	Sempra Energy Com NPV	42	0,10
814	Wisconsin Energy Corp Com USD 0.01	27	0,06
Haushalts-Verbrauchsgüter			
510	Church & Dwight Co Inc Com USD 1.00	23	0,05
475	Clorox Co Com USD 1.00	31	0,07
9.944	Procter & Gamble Co Com USD 1.00	641	1,52
Öl- und Gasgesellschaften			
1.782	Anadarko Petroleum Corp Com USD 0.10	145	0,34
1.358	Apache Corp Com USD 0.63	135	0,32
367	Cabot Oil & Gas Corp Com USD 0.10	33	0,08
2.348	Chesapeake Energy Corp Com USD 0.01	59	0,14
319	Cimarex Energy Co Com USD 0.01	21	0,05

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Öl- und Gasgesellschaften (Fortsetzung)			
350	Concho Resources Inc Com USD 0.001	36	0,09
159	Continental Resources Inc Com USD 0.01	11	0,03
1.537	Denbury Resources Inc Com USD 0.001	26	0,06
1.422	Devon Energy Corp Com USD 0.10	93	0,22
255	Energen Corp Com USD 0.01	13	0,03
956	EOG Resources Inc Com USD 0.01	99	0,23
734	HollyFrontier Corp Com USD 0.01	17	0,04
464	Newfield Exploration Co Com USD 0.01	21	0,05
622	Noble Energy Inc Com USD 3.33	61	0,14
2.888	Occidental Petroleum Corp Com USD 0.20	285	0,68
367	Pioneer Natural Resources Co Com USD 0.01	35	0,08
494	Plains Exploration & Production Co Com USD 0.01	18	0,04
640	QEP Resources Inc Com USD 0.01	21	0,05
560	Range Resources Corp Com USD 0.01	40	0,09
1.244	Southwestern Energy Co Com USD 0.01	47	0,11
430	Sunoco Inc Com USD 1.00	17	0,04
2.010	Valero Energy Corp Com USD 0.01	45	0,11
415	Whiting Petroleum Corp Com USD 0.001	19	0,05
Öl - Ausrüstung und Services			
240	Diamond Offshore Drilling Inc Com USD 0.01	14	0,03
Verpackungen und Behälter			
576	Crown Holdings Inc Com USD 5.00	19	0,04
Papier			
254	Rock-Tenn Co Com USD 0.01	15	0,04
Pflegeprodukte			
1.532	Avon Products Inc Com USD 0.25	26	0,06
1.740	Colgate-Palmolive Co Com USD 1.00	159	0,38
430	Estee Lauder Cos Inc Com USD 0.01	51	0,12
Pharmazeutika			
5.549	Abbott Laboratories Com NPV	302	0,72
1.086	Allergan Inc Com USD 0.01	91	0,22
6.057	Bristol-Myers Squibb Co Com USD 0.10	198	0,47
3.699	Eli Lilly & Co Com NPV	140	0,33
1.022	Forest Laboratories Inc Com USD 0.10	31	0,07
590	Hospira Inc Com USD 0.01	17	0,04
9.766	Johnson & Johnson Com USD 1.00	631	1,49

iShares MSCI USA

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Pharmazeutika (Fortsetzung)			
733	Mead Johnson Nutrition Co Com USD 0.01	55	0,13
10.952	Merck & Co Inc Com USD 0.50	391	0,93
1.547	Mylan Inc Com USD 0.50	30	0,07
28.166	Pfizer Inc Com USD 0.05	564	1,33
464	Watson Pharmaceuticals Inc Com USD 0.0033	30	0,07
Pipelines			
2.741	El Paso Corp Com USD 3.00	68	0,16
400	Kinder Morgan Inc Com USD 0.01	12	0,03
307	Kinder Morgan Management LLC Com NPV	22	0,05
2.142	Williams Cos Inc Com USD 1.00	69	0,16
Sach- und Haftpflichtversicherungen			
1.853	Allstate Corp Com USD 0.01	50	0,12
1.037	Chubb Corp Com USD 1.00	70	0,16
543	Cincinnati Financial Corp Com USD 2.00	16	0,04
1.164	Loews Corp Com USD 0.01	45	0,10
2.236	Progressive Corp Com USD 1.00	42	0,10
1.483	Travelers Cos Inc Com NPV	83	0,20
Druck- und Verlagswesen			
351	Avery Dennison Corp Com USD 1.00	9	0,02
175	Dun & Bradstreet Corp Com USD 0.01	12	0,03
1.071	McGraw-Hill Cos Inc Com USD 1.00	46	0,11
17	Washington Post Co Com USD 1.00	6	0,01
Eisenbahn			
3.916	CSX Corp Com USD 1.00	85	0,20
1.246	Norfolk Southern Corp Com USD 1.00	94	0,22
1.739	Union Pacific Corp Com USD 2.50	180	0,43
Immobilien			
1.022	CBRE Group Inc Com USD 0.01	17	0,04
Immobilienfonds (REITs)			
3.367	Annaly Capital Management Inc Reits USD 0.01	54	0,13
335	AvalonBay Communities Inc Reits USD 0.01	42	0,10
523	Boston Properties Inc Reits USD 0.01	50	0,12
893	Duke Realty Corp Reits USD 0.01	10	0,02
1.037	Equity Residential Reits USD 0.01	57	0,13
223	Federal Realty Investment Trust Reits USD 0.01	20	0,05
1.595	General Growth Properties Inc Reits USD 0.01	23	0,05

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Immobilienfonds (REITs) (Fortsetzung)			
1.448	HCP Inc Reits USD 1.00	56	0,13
731	Health Care REIT Inc Reits USD 1.00	37	0,09
2.469	Host Hotels & Resorts Inc Reits USD 0.01	35	0,08
1.421	Kimco Realty Corp Reits USD 0.01	22	0,05
400	Liberty Property Trust Reits USD 0.001	12	0,03
463	Macerich Co Reits USD 0.01	23	0,05
560	Plum Creek Timber Co Inc Reits USD 0.01	21	0,05
1.630	ProLogis Inc Reits USD 0.01	45	0,11
514	Public Storage Reits USD 0.10	68	0,16
430	Rayonier Inc Reits NPV	17	0,04
324	Regency Centers Corp Reits USD 0.01	12	0,03
1.039	Simon Property Group Inc Reits USD 0.0001	129	0,31
959	Ventas Inc Reits USD 0.25	50	0,12
603	Vornado Realty Trust Reits USD 0.04	45	0,11
1.901	Weyerhaeuser Co Reits USD 1.25	32	0,07
Rückversicherungen			
3.205	Berkshire Hathaway Inc Com USD 0.003	253	0,60
Restaurants und Bars			
480	Darden Restaurants Inc Com NPV	23	0,06
3.684	McDonald's Corp Com USD 0.01	351	0,83
2.664	Starbucks Corp Com USD 0.001	116	0,27
1.645	Yum! Brands Inc Com NPV	92	0,22
Einzelhandel			
112	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD 0.01	36	0,09
4.810	CVS Caremark Corp Com USD 0.01	187	0,44
524	Dollar General Corp Com USD 0.875	21	0,05
3.241	Walgreen Co Com USD 0.08	109	0,26
Halbleiter			
2.042	Advanced Micro Devices Inc Com USD 0.01	12	0,03
1.132	Altera Corp Com USD 0.001	43	0,10
1.053	Analog Devices Inc Com USD 0.17	37	0,09
4.756	Applied Materials Inc Com USD 0.01	51	0,12
1.726	Broadcom Corp Com USD 0.0001	52	0,12
18.845	Intel Corp Com USD 0.001	469	1,11
608	KLA-Tencor Corp Com USD 0.001	28	0,07
446	Lam Research Corp Com USD 0.001	18	0,04

iShares MSCI USA

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Halbleiter (Fortsetzung)			
797	Linear Technology Corp Com USD 0.001	24	0,06
2.171	LSI Corp Com USD 0.01	12	0,03
719	Microchip Technology Inc Com USD 0.001	25	0,06
3.368	Micron Technology Inc Com USD 0.10	20	0,05
2.150	NVIDIA Corp Com USD 0.001	34	0,08
4.133	Texas Instruments Inc Com USD 1.00	124	0,29
946	Xilinx Inc Com USD 0.01	31	0,07
Seefrachtverkehr			
1	Huntington Ingalls Industries Inc Com USD 0.01*	-	-
Erfrischungsgetränke			
270	Hansen Natural Corp Com USD 0.005	25	0,06
Software			
1.773	Adobe Systems Inc Com USD 0.0001	49	0,12
799	Autodesk Inc Com USD 0.01	27	0,07
623	BMC Software Inc Com USD 0.01	22	0,05
1.422	CA Inc Com USD 0.10	30	0,07
512	Cerner Corp Com USD 0.01	31	0,07
669	Citrix Systems Inc Com USD 0.001	48	0,11
512	Fiserv Inc Com USD 0.01	30	0,07
1.037	Intuit Inc Com USD 0.01	55	0,13
27.035	Microsoft Corp Com USD 0.00000625	691	1,64
846	Nuance Communications Inc Com USD 0.001	21	0,05
14.437	Oracle Corp Com USD 0.01	452	1,07
685	Red Hat Inc Com USD 0.0001	34	0,08
463	Salesforce.com Inc Com USD 0.001	55	0,13
2.667	Symantec Corp Com USD 0.01	44	0,10
301	VMware Inc Com USD 0.01	29	0,07
Spezialisierte Verbraucherdienstleistungen			
448	Apollo Group Inc Com NPV	22	0,05
238	DeVry Inc Com USD 0.01	8	0,02
1.055	H&R Block Inc Com NPV	17	0,04
Spezialchemikalien			
254	CF Industries Holdings Inc Com USD 0.01	36	0,08
815	Ecolab Inc Com USD 1.00	46	0,11
254	FMC Corp Com USD 0.10	21	0,05
286	International Flavors & Fragrances Inc Com USD 0.13	16	0,04
560	PPG Industries Inc Com USD 1.67	49	0,12
430	Sigma-Aldrich Corp Com USD 1.00	28	0,06

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Spezialfinanzdienstleistungen			
434	Equifax Inc Com USD 1.25	16	0,04
733	Moody's Corp Com USD 0.01	26	0,06
Fach-Einzelhändler			
288	Advance Auto Parts Inc Com USD 0.0001	20	0,05
880	Bed Bath & Beyond Inc Com USD 0.01	53	0,12
1.180	Best Buy Co Inc Com USD 0.10	32	0,07
447	Family Dollar Stores Inc Com USD 0.10	26	0,06
528	GameStop Corp Com USD 0.001	12	0,03
416	PetSmart Inc Com USD 0.0001	20	0,05
2.538	Staples Inc Com USD 0.0006	37	0,09
430	Tiffany & Co Com USD 0.01	29	0,07
Telekommunikation			
19.654	Cisco Systems Inc Com USD 0.001	366	0,87
476	Level 3 Communications Inc Com USD 0.01	10	0,02
976	Motorola Mobility Holdings Inc Com USD 0.01	38	0,09
1.087	Motorola Solutions Inc Com USD 0.01	51	0,12
400	SBA Communications Corp Com USD 0.01	16	0,04
1.789	Windstream Corp Com USD 0.0001	21	0,05
Telekommunikationsausrüstung			
1.424	American Tower Corp Com USD 0.01	84	0,20
5.595	Corning Inc Com USD 0.50	74	0,17
1.021	Crown Castle International Corp Com USD 0.01	43	0,10
447	Harris Corp Com USD 1.00	16	0,04
1.883	Juniper Networks Inc Com USD 0.00001	43	0,10
5.924	Qualcomm Inc Com USD 0.0001	324	0,77
Textilien			
462	Cintas Corp Com NPV	14	0,03
Tabak			
7.414	Altria Group Inc Com USD 0.33	213	0,50
511	Lorillard Inc Com USD 0.01	57	0,14
6.322	Philip Morris International Inc Com NPV	482	1,14
1.229	Reynolds American Inc Com USD 0.0001	51	0,12
Spielwaren			
1.853	Activision Blizzard Inc Com USD 0.000001	23	0,05
1.165	Electronic Arts Inc Com USD 0.01	27	0,06
446	Hasbro Inc Com USD 0.50	16	0,04
1.276	Mattel Inc Com USD 1.00	37	0,09

iShares MSCI USA

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Transportdienstleistungen			
576	CH Robinson Worldwide Inc Com USD 0.10	39	0,09
Reise und Tourismus			
702	Expedia Inc Com USD 0.001	20	0,05
175	priceline.com Inc Com USD 0.008	85	0,20
Lkw-Transporte			
350	JB Hunt Transport Services Inc Com USD 0.01	16	0,04
Reifen			
861	Goodyear Tire & Rubber Co Com NPV	12	0,03
Wasser			
608	American Water Works Co Inc Com USD 0.01	19	0,04
Vereinigte Staaten - insgesamt		40.500	95,82
Aktien - insgesamt		41.916	99,17

Derivative Finanzinstrumente

Terminkontrakte (Futures)

Anzahl der Kontrakte		Nicht realisierter Gewinn Tsd. US\$	% des Netto- inven- tar- werts
4	S&P 500 E Mini Index Futures December 2011	16	0,04
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) insgesamt		16	0,04
Gesamtwert der Anlagen		41.932	99,21
Liquide Mittel[†]		213	0,50
Sonstiges Nettovermögen		84	0,20
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		42.229	99,91
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode		39	0,09
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert am Ende des Berichtszeitraums		42.268	100,00

[†] Im Wesentlichen alle liquiden Mittel werden bei der State Street Bank and Trust Company gehalten, ausgenommen 27.501 US\$, die als Sicherheit vom Kontrahenten für Derivate-Kontrakte, Barclays Capital, gehalten werden.

* Anlagen, die weniger als 500 US\$ betragen, werden auf null abgerundet.

** Anlage in einer nahe stehenden Partei

Analyse des gesamten Umlaufvermögens (ungeprüft) und vor Abzug aller Verbindlichkeiten	Zeitwert Tsd. US\$	% des gesamten Umlaufver- mögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden	41.916	99,23
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	16	0,04
Sonstige Vermögenswerte	310	0,73
Umlaufvermögen insgesamt	42.242	100,00

iShares MSCI USA

Aufstellung wesentlicher Käufe und Verkäufe (ungeprüft)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

Die 20 größten Verkäufe

Bestand Anlagen	Erlöse Tsd. US\$
1.348 Exxon Mobil Corp Com NPV	96
212 Apple Inc Com NPV	78
353 International Business Machines Corp Com USD 0.20	59
2.030 Microsoft Corp Com USD 0.00000625	50
492 Chevron Corp Com USD 0.75	45
741 Procter & Gamble Co Com USD 1.00	44
2.727 General Electric Co Com USD 0.06	43
694 Johnson & Johnson Com USD 1.00	43
1.450 AT&T Inc Com USD 1.00	41
2.048 Pfizer Inc Com USD 0.05	36
534 Coca-Cola Co Com USD 0.25	35
969 JPMorgan Chase & Co Com USD 1.00	34
1.690 Intel Corp Com USD 0.001	34
510 Philip Morris International Inc Com NPV	34
57 Google Inc Com USD 0.001	32
1.221 Wells Fargo & Co Com USD 1.67	29
585 Wal-Mart Stores Inc Com USD 0.10	29
610 ITT Corp Com NPV	28
341 Schlumberger Ltd Com USD 0.01	26
410 Pepsico Inc Com USD 0.02	25

Die 20 größten Käufe

Bestand Anlagen	Kosten Tsd. US\$
16.608 Exxon Mobil Corp Com NPV	1.237
3.099 Apple Inc Com NPV	1.168
4.096 International Business Machines Corp Com USD 0.20	692
6.758 Chevron Corp Com USD 0.75	659
25.511 Microsoft Corp Com USD 0.00000625	655
9.393 Procter & Gamble Co Com USD 1.00	587
9.211 Johnson & Johnson Com USD 1.00	587
35.709 General Electric Co Com USD 0.06	581
19.852 AT&T Inc Com USD 1.00	568
26.617 Pfizer Inc Com USD 0.05	489
13.322 JPMorgan Chase & Co Com USD 1.00	475
6.948 Coca-Cola Co Com USD 0.25	471
845 Google Inc Com USD 0.001	470
16.850 Wells Fargo & Co Com USD 1.67	427
5.975 Philip Morris International Inc Com NPV	405
13.571 Oracle Corp Com USD 0.01	387
18.070 Intel Corp Com USD 0.001	385
4.545 Schlumberger Ltd Com USD 0.01	346
6.489 Wal-Mart Stores Inc Com USD 0.10	343
9.524 Verizon Communications Inc Com USD 0.10	337

OGAW (UCITS) 8.2 schreibt einen Überblick über die Veränderungen im Portfolio während des Berichtszeitraums vor. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden, bzw. alle Käufe oder Verkäufe, wenn deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum kann kostenlos beim Verwalter angefordert werden.

iShares MSCI World Monthly EUR Hedged

Gewinn- und Verlustrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. €	Berichtszeitraum zum 30. November 2010* Tsd. €
Betriebliche Erträge	2	1.304	46
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(5.619)	(244)
Gesamtverluste		(4.315)	(198)
Betriebliche Aufwendungen	4	(269)	(13)
Netto-Betriebsverlust		(4.584)	(211)
Finanzierungskosten:			
Zinsaufwendungen	7	(1)	(1)
Finanzierungskosten insgesamt		(1)	(1)
Nettoverluste vor Steuern im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum		(4.585)	(212)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(160)	(5)
Nettoverluste nach Steuern im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum		(4.745)	(217)
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	6	(35)	16
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(4.780)	(201)

Außer den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen gibt es im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Ermittlung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. €	Berichtszeitraum zum 30. November 2010* Tsd. €
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	20.349	-
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(4.780)	(201)
Geschäfte mit Anteilen:		
Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	43.926	20.550
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	(9.479)	-
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen	34.447	20.550
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums	50.016	20.349

* Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2010 (Auflagedatum) bis zum 30. November 2010.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

iShares MSCI World Monthly EUR Hedged

Bilanz

Zum 30. November 2011

	Anm.	30. November 2011 Tsd. €	30. November 2010 Tsd. €
UMLAUFVERMÖGEN			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		2.757	998
Margin-Cashkonto		240	85
Forderungen	10	197	32
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	11	48.266	20.174
Umlaufvermögen insgesamt		51.460	21.289
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN			
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		(4)	-
Verbindlichkeiten	12	(145)	(12)
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	11	(1.276)	(944)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(1.425)	(956)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		50.035	20.333
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	6	(19)	16
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		50.016	20.349

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses. Einzelheiten zum NIW je Anteil sind der Anmerkung 9 zu entnehmen.

iShares MSCI World Monthly EUR Hedged

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

1. BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE, FINANZINSTRUMENTE UND RISIKEN, STEUERN, VERRECHNUNGSPROVISIONEN UND WECHSELKURSE

Die Bilanzierungsgrundsätze sind auf den Seiten 23 bis 25 dargelegt. Die Finanzinstrumente und Risiken werden auf den Seiten 26 bis 41 dargestellt. Die Anmerkungen in Bezug auf Steuern, Wechselkurse und Verrechnungsprovisionen sind auf den Seiten 44 bis 48 enthalten.

2. BETRIEBLICHE ERTRÄGE

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. €	Berichts- zeitraum vom 1. Oktober 2010 bis 30. November 2010 Tsd. €
Dividenerträge	1.281	45
Zinsen aus Einlagen	1	-
Rückvergütung von Managementgebühren*	22	1
	1.304	46

* Der Fonds erhielt im Zusammenhang mit seinen Anlagen im iShares MSCI Japan (Acc) eine Rückvergütung der Managementgebühr.

3. NETTOVERLUSTE AUS FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN/ VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. €	Berichts- zeitraum vom 1. Oktober 2010 bis 30. November 2010 Tsd. €
Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen in erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen Wertpapieren	(5.001)	542
Nettoverluste aus Devisenterminkontrakten	(601)	(944)
Netto(verluste)/-gewinne aus Terminkontrakten (Futures)	(14)	7
Netto(verluste)/-gewinne aus Währungen	(3)	151
	(5.619)	(244)

4. BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. €	Berichts- zeitraum vom 1. Oktober 2010 bis 30. November 2010 Tsd. €
Managementgebühren	(269)	(13)
	(269)	(13)

5. MANAGEMENTGEBÜHREN

Die vom Manager im Berichtszeitraum vereinnahmten Gebühren und die zum 30. November 2011 offenen Beträge sind in der Anmerkung 4 bzw. Anmerkung 12 aufgeführt.

Angaben zum Managementgebührensatz für jeden Fonds sind der Seite 44 zu entnehmen.

Der Manager ist dafür verantwortlich, aus dieser Gebühr alle Gebühren des Anlageverwalters, des Verwalters und der Depotbank und der von der Vertriebsgesellschaft mit dem Verkauf der Fondsanteile beauftragten Vertriebsstellen sowie alle angemessenen Barauslagen dieser Dienstleister (einschließlich Gebühren und Kosten von Unterdepotbanken (zu branchenüblichen Sätzen) und transaktionsbezogenen Gebühren des Verwalters und der Depotbank) zu erstatten. Der Manager muss zudem aus seiner Gebühr den Anteil der Organisations- und Betriebskosten der Gesellschaft, einschließlich der Prüfungsgebühren und der Verwaltungsrathonorare, der der jeweiligen Anteilklasse zuzurechnen ist, begleichen. Die Gebühr fällt täglich auf der Basis des täglichen Nettoinventarwertes der Anteilklassen an und wird monatlich nachträglich gezahlt. Wenn die tatsächlichen Gebühren und Kosten den an den Manager gezahlten Betrag übersteigen, wird der Manager den Mehrbetrag aus seinem Vermögen begleichen.

6. BERICHTIGUNG ZUR ANPASSUNG AN DIE IM PROSPEKT BESCHRIEBENE BEWERTUNGSMETHODE

Die Anpassung zwischen dem Nettoinventarwert gemäß Abschluss und der im Prospekt angegebenen Bewertungsmethode ist nachstehend angegeben:

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. €	Berichts- zeitraum vom 1. Oktober 2010 bis 30. November 2010 Tsd. €
Rechnungsvortrag	16	-
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	(35)	16
Gesamtberichtigung für den Berichtszeitraum	(35)	16
Rechnungsvortrag	(19)	16

Weitere Einzelheiten sind der Anmerkung k) zu den Bilanzierungsgrundsätzen auf Seite 25 zu entnehmen.

7. ZINSAUFWENDUNGEN

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. €	Berichts- zeitraum vom 1. Oktober 2010 bis 30. November 2010 Tsd. €
Bankzinsen	(1)	(1)
	(1)	(1)

iShares MSCI World Monthly EUR Hedged

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

8. GRUNDKAPITAL

Das Kapital aus ausgegebenen und voll eingezahlten rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Nettoinventarwert des Fonds. Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile sind auf Wunsch der Anteilhaber zurückzunehmen und werden als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen.

	30. November 2011	30. November 2010
Anzahl der rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteile:	Anzahl der Anteile	Anzahl der Anteile
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums	800.000	-
Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums ausgegeben	1.600.000	800.000
Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums zurückgenommen	(400.000)	-
Saldo am Ende des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums	2.000.000	800.000

9. INHABERN RÜCKKAUFBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDES NETTOVERMÖGEN

	Anzahl der Anteile
Anteile im Umlauf	
Zum 30. November 2011	2.000.000
Zum 30. November 2010	800.000

	Tsd. €
Nettoinventarwert	
Zum 30. November 2011	50.016
Zum 30. November 2010	20.349

	Tsd. €
Nettoinventarwert je Anteil	
Zum 30. November 2011	€ 25,01
Zum 30. November 2010	€ 25,44

10. FORDERUNGEN

	30. November 2011	30. November 2010
	Tsd. €	Tsd. €
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	54	4
Forderungen aus Dividenerträgen	120	26
Rückvergütung von Managementgebühren	2	1
Offene Rückforderung für Dividendensteuern	20	1
Sonstige Debitoren	1	-
	197	32

11. FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE/VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	30. November 2011	30. November 2010
Finanzielle Vermögenswerte:	Tsd. €	Tsd. €
Anlage in Aktien	44.136	18.310
Anlage in Bezugsrechte	-	1
Anlagen in börsengehandelte Fonds	3.887	1.856
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	25	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)	218	7
	48.266	20.174

Finanzielle Verbindlichkeiten:	Tsd. €	Tsd. €
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(1.276)	(944)
	(1.276)	(944)

12. VERBINDLICHKEITEN

	30. November 2011	30. November 2010
	Tsd. €	Tsd. €
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	(123)	(4)
Zahlbare Managementgebühren	(22)	(8)
	(145)	(12)

13. VERPFLICHTUNGEN UND EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Es bestanden mit Ausnahme der im Abschluss offen gelegten am Ende des Geschäftsjahrs zum 30. November 2011 bzw. des Berichtszeitraums zum 30. November 2010 keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten.

14. NAHE STEHENDE PARTEIEN

Die nahe stehenden Parteien sind auf den Seiten 47 und 48 angegeben.

15. WESENTLICHE EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHRE

Wir verweisen auf die Anmerkung 18 auf Seite 48.

16. EREIGNISSE NACH ABLAUF DES GESCHÄFTSJAHRES

Wir verweisen auf die Anmerkung 19 auf Seite 48.

iShares MSCI World Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden			
	Aktien		
	Australien		
	Banken		
7.586	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Com NPV	115	0,23
4.524	Commonwealth Bank of Australia Com NPV	164	0,32
5.855	National Australia Bank Ltd Com NPV	104	0,21
8.854	Westpac Banking Corp Com NPV	139	0,28
	Getränke		
4.023	Coca-Cola Amatil Ltd Com NPV	36	0,07
10.979	Foster's Group Ltd Com NPV	45	0,09
	Biotechnologie		
2.204	CSL Ltd Com NPV	52	0,11
	Gewerbliche Dienstleistungen		
9.088	Brambles Ltd Com NPV	49	0,10
10.813	Transurban Group Unit NPV	46	0,09
	Behälter und Verpackungen		
8.897	Arcor Ltd Com NPV	49	0,10
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen		
2.335	Macquarie Group Ltd Com NPV	41	0,08
	Ingenieurwesen und Bau		
1.218	WorleyParsons Ltd Com NPV	24	0,05
	Lebensmitteleinzel- und -großhändler		
3.760	Woolworths Ltd Com NPV	70	0,14
	Komplettversicherer		
17.596	Insurance Australia Group Ltd Com NPV	38	0,08
	Goldbergbau		
2.862	Newcrest Mining Ltd Com NPV	76	0,15
	Heimwerker-Einzelhändler		
3.225	Wesfarmers Ltd Com NPV	75	0,15
	Versicherungsmakler		
4.939	QBE Insurance Group Ltd Com NPV	51	0,10
6.734	Suncorp Group Ltd Com NPV	42	0,09
	Eisen und Stahl		
1.370	Rio Tinto Ltd Com NPV	66	0,13
	Bergbau		
10.789	Alumina Ltd Com NPV	11	0,02
9.766	BHP Billiton Ltd Com NPV	260	0,52
1.139	Iluka Resources Ltd Com NPV	13	0,02
5.358	Lynas Corp Ltd Com NPV	5	0,01
2.492	Orica Ltd Com NPV	48	0,10
	Multi-Versorger		
5.092	Origin Energy Ltd Com NPV	55	0,11

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
	Australien (Fortsetzung)		
	Öl- und Gasgesellschaften		
3.785	Santos Ltd Com NPV	38	0,07
1.913	Woodside Petroleum Ltd Com NPV	48	0,10
	Immobilienfonds (REITs)		
46.339	Goodman Group Reits NPV	21	0,04
16.985	Stockland Reits NPV	44	0,09
7.368	Westfield Group Reits NPV	46	0,09
10.945	Westfield Retail Trust Reits NPV	21	0,04
	Spezialchemikalien		
3.826	Incitec Pivot Ltd Com NPV	9	0,02
	Spezialfinanzdienstleistungen		
16.684	AMP Ltd Com NPV	53	0,11
	Australien - insgesamt	1.954	3,91
	Österreich		
	Banken		
1.887	Erste Group Bank AG Com NPV	24	0,05
305	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	6	0,01
	Eisen und Stahl		
1.230	Voestalpine AG Com NPV	26	0,05
	Immobilienanlagen und -dienstleistungen		
11.274	Immofinanz AG Com NPV	26	0,05
	Österreich - insgesamt	82	0,16
	Belgien		
	Banken		
494	KBC Groep NV Com NPV	4	0,01
	Brauereien		
2.606	Anheuser-Busch InBev NV Com NPV	115	0,23
	Lebensmitteleinzel- und -großhändler		
658	Delhaize Group SA Com NPV	29	0,06
	Bergbau		
663	Umicore SA Com NPV	21	0,04
	Belgien - insgesamt	169	0,34
	Bermuda		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen		
1.173	Invesco Ltd Com USD 0.20	18	0,03
	Holdinggesellschaften - diversifiziert		
18.000	Noble Group Ltd Com HKD 0.25	12	0,02
	Öl- und Gasgesellschaften		
719	Nabors Industries Ltd Com USD 0.001	10	0,02
1.100	Seadrill Ltd Com USD 2.00	28	0,06
	Textilien		
20.000	Li & Fung Ltd Com HKD 0.125	29	0,06
	Bermuda - insgesamt	97	0,19

iShares MSCI World Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
	Kanada		
	Autoteile und Ausrüstung		
819	Magna International Inc Com NPV	22	0,04
	Banken		
1.593	Bank of Montreal Com NPV	69	0,14
2.880	Bank of Nova Scotia Com NPV	108	0,22
1.138	Canadian Imperial Bank of Commerce Com NPV	61	0,12
1.082	National Bank of Canada Com NPV	52	0,10
3.954	Royal Bank of Canada Com NPV	136	0,27
2.420	Toronto-Dominion Bank Com NPV	128	0,26
	Rundfunk/Fernsehen und Unterhaltung		
3.434	Shaw Communications Inc Com NPV	53	0,10
	Computer		
1.712	Research In Motion Ltd Com NPV	23	0,05
	Drogerie-Einzelhandel		
1.108	Shoppers Drug Mart Corp Com NPV	34	0,07
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
753	BCE Inc Com NPV	22	0,04
1.200	Telus Corp Com NPV	46	0,09
	Goldbergbau		
839	Agnico-Eagle Mines Ltd Com NPV	28	0,06
3.313	Barrick Gold Corp Com NPV	131	0,26
1.000	Centerra Gold Inc Com NPV	16	0,03
2.661	Eldorado Gold Corp Com NPV	36	0,07
2.705	Goldcorp Inc Com NPV	108	0,22
1.490	IAMGOLD Corp Com NPV	22	0,04
3.791	Kinross Gold Corp Com NPV	39	0,08
3.019	Yamana Gold Inc Com NPV	38	0,08
	Hand- und Maschinenwerkzeuge		
833	Finning International Inc Com NPV	14	0,03
	Hochbau/Tiefbau		
579	SNC-Lavalin Group Inc Com NPV	21	0,04
	Integrierte Öl- und Gasgesellschaften		
1.034	Imperial Oil Ltd Com NPV	33	0,07
4.564	Suncor Energy Inc Com NPV	102	0,20
	Lebensversicherungen		
6.360	Manulife Financial Corp Com NPV	51	0,10
3.082	Power Corp of Canada Com NPV	50	0,10
733	Power Financial Corp Com NPV	13	0,03
2.555	Sun Life Financial Inc Com NPV	34	0,07
	Bergbau		
1.220	Cameco Corp Com NPV	17	0,03
1.149	First Quantum Minerals Ltd Com NPV	17	0,03
2.141	Teck Resources Ltd Com NPV	59	0,12
	Sonstige Fertigung		
5.096	Bombardier Inc Com NPV	14	0,03
	Mobilfunk		
1.742	Rogers Communications Inc Com NPV	48	0,10

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
	Kanada (Fortsetzung)		
	Buntmetalle		
1.122	Ivanhoe Mines Ltd Com NPV	18	0,04
	Öl- und Gasgesellschaften		
685	Athabasca Oil Sands Corp Com NPV	6	0,01
400	Baytex Energy Corp Com NPV	15	0,03
3.277	Canadian Natural Resources Ltd Com NPV	91	0,18
1.415	Canadian Oil Sands Ltd Com NPV	22	0,04
3.000	Cenovus Energy Inc Com NPV	74	0,15
2.867	Encana Corp Com NPV	43	0,09
2.631	Nexen Inc Com NPV	33	0,07
704	Pacific Rubiales Energy Corp Com NPV	11	0,02
1.364	Penn West Petroleum Ltd Com NPV	19	0,04
3.870	Talisman Energy Inc Com NPV	39	0,08
	Pharmazeutika		
1.031	Valeant Pharmaceuticals International Inc Com NPV	35	0,07
	Pipelines		
3.203	Enbridge Inc Com NPV	84	0,17
2.185	TransCanada Corp Com NPV	68	0,13
	Platin und Edelmetalle		
487	Pan American Silver Corp Com NPV	10	0,02
1.132	Silver Wheaton Corp Com NPV	28	0,05
	Sach- und Haftpflichtversicherungen		
149	Fairfax Financial Holdings Ltd Com NPV	45	0,09
	Druck- und Verlagswesen		
1.987	Thomson Reuters Corp Com NPV	40	0,08
	Eisenbahn		
1.592	Canadian National Railway Co Com NPV	91	0,18
1.157	Canadian Pacific Railway Ltd Com NPV	52	0,11
	Immobilienanlagen und -dienstleistungen		
3.000	Brookfield Asset Management Inc Com NPV	62	0,12
	Restaurants und Bars		
702	Tim Hortons Inc Com NPV	26	0,05
	Software		
246	Open Text Corp Com NPV	10	0,02
	Spezialchemikalien		
657	Agrium Inc Com NPV	34	0,07
2.740	Potash Corp of Saskatchewan Inc Com NPV	89	0,18
	Kanada - insgesamt	2.690	5,38
	Cayman-Inseln		
	Hotels		
8.000	Sands China Ltd Com USD 0.01	16	0,03
4.400	Wynn Macau Ltd Com HKD 0.001	9	0,02

iShares MSCI World Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
	Cayman-Inseln (Fortsetzung)		
	Halbleiter		
500	ASM Pacific Technology Ltd Com HKD 0.10	4	0,01
	Cayman-Inseln - insgesamt	29	0,06
	Curacao		
	Öl- und Gasdienstleistungen		
3.478	Schlumberger Ltd Com USD 0.01	195	0,39
	Curacao - insgesamt	195	0,39
	Dänemark		
	Alternative Energie		
822	Vestas Wind Systems A/S Com DKK 1.00	8	0,02
	Banken		
2.264	Danske Bank A/S Com DKK 10.00	24	0,05
	Getränke		
481	Carlsberg A/S Class 'B' Com DKK 20.00	26	0,05
	Biotechnologie		
1.385	Novozymes A/S Com DKK 2.00	33	0,06
	Seetransport		
5	AP Moller - Maersk A/S Com DKK 1000.00	25	0,05
	Pharmazeutika		
1.376	Novo Nordisk A/S Com DKK 1.00	116	0,23
	Transportdienstleistungen		
1.992	DSV A/S Com DKK 1.00	29	0,06
	Dänemark - insgesamt	261	0,52
	Finnland		
	Autoteile und Ausrüstung		
330	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	8	0,02
	Elektrizität		
1.340	Fortum Oyj Com EUR 3.40	23	0,04
	Forst- und Papierprodukte		
2.735	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	24	0,05
	Industriemaschinen		
782	Kone Oyj Com NPV	33	0,06
	Sach- und Haftpflichtversicherungen		
2.298	Sampo Oyj Com NPV	44	0,09
	Telekommunikationsausrüstung		
10.170	Nokia Oyj Com NPV	43	0,09
	Finnland - insgesamt	175	0,35
	Frankreich		
	Bekleidungseinzelhändler		
239	Christian Dior SA Com EUR 2.00	23	0,05
	Automobilbranche		
456	Renault SA Com EUR 3.81	13	0,03

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
	Frankreich (Fortsetzung)		
	Banken		
2.814	BNP Paribas SA Com EUR 2.00	83	0,16
3.152	Credit Agricole SA Com EUR 3.00	15	0,03
1.913	Societe Generale SA Com EUR 1.25	34	0,07
	Getränke		
857	Pernod-Ricard SA Com EUR 1.55	60	0,12
	Baustoffe und Zubehör		
1.858	Cie de St-Gobain Com EUR 4.00	58	0,11
1.420	Lafarge SA Com EUR 4.00	39	0,08
	Bulkchemikalien		
858	Air Liquide SA Com EUR 5.50	80	0,16
127	Arkema SA Com EUR 10.00	7	0,01
	PC-Dienstleistungen		
1.190	Cap Gemini SA Com EUR 8.00	33	0,07
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung		
1.775	Schneider Electric SA Com EUR 4.00	75	0,15
	Elektrizität		
1.280	EDF SA Com EUR 0.50	26	0,05
	Ingenieurwesen und Bau		
1.497	Bouygues SA Com EUR 1.00	36	0,07
1.637	Vinci SA Com EUR 2.50	54	0,11
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
5.225	France Telecom SA Com EUR 4.00	67	0,13
4.146	Vivendi SA Com EUR 5.50	71	0,14
	Lebensmittelprodukte		
2.014	Danone Com EUR 0.25	99	0,20
	Lebensmitteleinzel- und -großhändler		
1.687	Carrefour SA Com EUR 2.50	33	0,07
	Komplettversicherer		
5.102	AXA SA Com EUR 2.29	55	0,11
	Gesundheitspflegeprodukte		
1.046	Cie Generale d'Optique Essilor International SA Com EUR 0.18	55	0,11
	 Holdinggesellschaften – diversifiziert		
775	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA Com EUR 0.30	90	0,18
	Integrierte Öl- und Gasgesellschaften		
6.730	Total SA Com EUR 2.50	258	0,52
	Maschinen – diversifiziert		
1.271	Alstom SA Com EUR 7.00	33	0,07
	Metallerzeugnisse		
721	Vallourec SA Com EUR 2.00	36	0,07
	Multi-Versorger		
3.591	GDF Suez Com EUR 1.00	75	0,15
	Öl - Ausrüstung und Services		
803	Cie Generale de Geophysique - Veritas Com EUR 0.40	14	0,03
291	Technip SA Com EUR 0.76	20	0,04

iShares MSCI World Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
	Frankreich (Fortsetzung)		
	Pflegeprodukte		
718	L'Oreal SA Com EUR 0.20	58	0,12
	Pharmazeutika		
3.461	Sanofi Com EUR 2.00	180	0,36
	Immobilienfonds (REITs)		
370	Unibail-Rodamco SE Reits EUR 5.00	51	0,10
	Einzelhandel		
457	PPR Com EUR 4.00	51	0,10
	Spezialfinanzdienstleistungen		
316	Wendel SA Com EUR 4.00	17	0,03
	Telekommunikationsausrüstung		
11.368	Alcatel-Lucent Com EUR 2.00	14	0,03
	Reifen		
727	Cie Generale des Etablissements Michelin Com EUR 2.00	34	0,07
	Wasser		
1.302	Veolia Environnement SA Com EUR 5.00	12	0,02
	Frankreich - insgesamt	1.959	3,92
	Deutschland		
	Autohersteller		
1.205	Bayerische Motoren Werke AG Com EUR 1.00	67	0,13
161	Continental AG Com NPV	8	0,02
2.800	Daimler AG Com NPV	94	0,19
542	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	25	0,05
551	Volkswagen AG Pref NPV	70	0,14
	Banken		
11.073	Commerzbank AG Com NPV	15	0,03
2.897	Deutsche Bank AG Com NPV	83	0,17
	Baustoffe und Zubehör		
670	HeidelbergCement AG Com NPV	21	0,04
	Chemikalien		
2.885	BASF SE Com NPV	156	0,31
608	K&S AG Com NPV	24	0,05
126	Lanxess AG Com NPV	5	0,01
619	Linde AG Com NPV	71	0,14
	Lieferdienste		
4.599	Deutsche Post AG Com NPV	51	0,10
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen		
878	Deutsche Boerse AG Com NPV	40	0,08
	Lebensmitteleinzel- und -großhändler		
644	Metro AG Com NPV	24	0,05
	Schuhwaren		
978	Adidas AG Com NPV	51	0,10
	Komplettversicherer		
1.303	Allianz SE Com NPV	100	0,20

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
	Deutschland (Fortsetzung)		
	Gesundheitsdienstleister		
901	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	46	0,09
	Industriemetalle und Bergbau		
1.443	ThyssenKrupp AG Com NPV	27	0,06
	Maschinen – diversifiziert		
345	MAN SE Com NPV	22	0,04
	Medien		
231	ProSiebenSat.1 Media AG Pref NPV	3	0,01
	Sonstige Fertigung		
2.610	Siemens AG Com NPV	195	0,39
	Mobilfunk		
9.290	Deutsche Telekom AG Com NPV	90	0,18
	Multi-Versorger		
5.382	E.ON AG Com NPV	99	0,20
1.360	RWE AG Com NPV	42	0,08
	Haushalts-Verbrauchsgüter		
1.263	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	56	0,11
	Rückversicherungen		
594	Muenchener Rueckversicherungs AG Com NPV	56	0,11
	Halbleiter		
3.814	Infineon Technologies AG Com NPV	23	0,05
	Software		
2.847	SAP AG Com NPV	126	0,25
	Spezialchemikalien		
2.538	Bayer AG Com NPV	124	0,25
	Deutschland - insgesamt	1.814	3,63
	Griechenland		
	Banken		
6.454	National Bank of Greece SA Com EUR 5.00	13	0,03
	Griechenland - insgesamt	13	0,03
	Hongkong		
	Banken		
4.700	Hang Seng Bank Ltd Com HKD 5.00	42	0,08
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen		
4.500	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd Com HKD 1.00	53	0,10
	Diversifizierte Industrieunternehmen		
8.000	Hutchison Whampoa Ltd Com HKD 0.25	50	0,10
6.000	Wharf Holdings Ltd Com HKD 1.00	21	0,04
	Elektrizität		
10.500	CLP Holdings Ltd Com HKD 5.00	68	0,14
6.500	Power Assets Holdings Ltd Com HKD 1.00	36	0,07

iShares MSCI World Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Hongkong (Fortsetzung)			
Gasversorger			
23.200	Hong Kong & China Gas Co Ltd Com HKD 0.25	39	0,08
Hotels			
5.000	Galaxy Entertainment Group Ltd Com HKD 0.10	7	0,02
5.000	SJM Holdings Ltd Com HKD 1.00	6	0,01
Versicherungsmakler			
30.600	AIA Group Ltd Com USD 1.00	69	0,14
Immobilienanlagen und -dienstleistungen			
5.000	Cheung Kong Holdings Ltd Com HKD 0.50	41	0,08
5.000	Sun Hung Kai Properties Ltd Com HKD 0.50	44	0,09
Immobilienfonds (REITs)			
19.000	Link Reits NPV	50	0,10
Hongkong - insgesamt		526	1,05
Irland			
Baustoffe und Zubehör			
2.658	CRH Plc Com EUR 0.32	38	0,08
Computer			
1.944	Accenture Plc Com USD 0.00002	84	0,17
1.069	Seagate Technology Plc Com USD 0.00001	13	0,02
Gesundheitsfürsorgedienste			
1.652	Covidien Plc Com USD 0.20	56	0,11
Sonstige Fertigung			
499	Cooper Industries Plc Com USD 0.01	20	0,04
969	Ingersoll-Rand Plc Com USD 1.00	24	0,05
Pharmazeutika			
1.487	Elan Corp Plc Com EUR 0.05	12	0,02
Irland - insgesamt		247	0,49
Insel Man			
Hotels			
23.000	Genting Singapore Plc Com USD 0.10	20	0,04
Insel Man - insgesamt		20	0,04
Israel			
Chemikalien			
1.007	Israel Chemicals Ltd Com ILS 1.00	8	0,02
Pharmazeutika			
3.511	Teva Pharmaceutical Industries Ltd Com ILS 0.10	103	0,21
Telekommunikation			
448	NICE Systems Ltd Com ILS 1.00	11	0,02
2.217	Partner Communications Co Ltd Com ILS 0.01	16	0,03
Israel - insgesamt		138	0,28

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Italien			
Automobilbranche			
1.717	Fiat SpA Com EUR 3.50	6	0,01
Banken			
32.908	Intesa Sanpaolo SpA Com EUR 0.52	40	0,08
41.956	UniCredit SpA Com EUR 0.50	32	0,07
7.324	Unione di Banche Italiane SCPA Com EUR 2.50	22	0,04
Elektrizität			
22.560	Enel SpA Com EUR 1.00	71	0,14
Festnetz-Telekommunikationsdienste			
42.817	Telecom Italia SpA Com EUR 0.55	36	0,07
Komplettversicherer			
4.053	Assicurazioni Generali SpA Com EUR 1.00	50	0,10
Gasversorger			
9.024	Snam Rete Gas SpA Com EUR 1.00	31	0,06
Integrierte Öl- und Gasgesellschaften			
7.418	ENI SpA Com EUR 1.00	115	0,23
Öl - Ausrüstung und Services			
1.347	Saipem SpA Com EUR 1.00	43	0,09
Italien - insgesamt		446	0,89
Japan			
Fluggesellschaften			
10.000	All Nippon Airways Co Ltd Com NPV	22	0,04
Autoteile			
3.000	NHK Spring Co Ltd Com NPV	20	0,04
Automobilbranche			
2.500	Honda Motor Co Ltd Com NPV	57	0,11
2.800	Toyota Motor Corp Com NPV	67	0,14
Banken			
9.000	Aozora Bank Ltd Com NPV	17	0,03
19.100	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc Com NPV	60	0,12
45.200	Mizuho Financial Group Inc Com NPV	43	0,09
21.000	Nishi-Nippon City Bank Ltd Com NPV	45	0,09
2.500	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc Com NPV	50	0,10
Bulkchemikalien			
8.000	Tosoh Corp Com NPV	17	0,03
PC-Dienstleistungen			
1.000	Itochu Techno-Solutions Corp Com NPV	32	0,06
500	Otsuka Corp Com NPV	25	0,05
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
2.400	Aeon Credit Service Co Ltd Com NPV	27	0,05
1.400	Credit Saison Co Ltd Com NPV	18	0,04
Elektronische Geräte			
2.900	Yokogawa Electric Corp Com NPV	20	0,04

iShares MSCI World Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Japan (Fortsetzung)			
Elektronische Büroausstattung			
1.300	Canon Inc Com NPV	42	0,09
Internet			
800	Gree Inc Com NPV	19	0,04
Pharmazeutika			
300	Taisho Pharmaceutical Holdings Co Ltd Com NPV	15	0,03
Immobilienanlagen und -dienstleistungen			
7.000	Tokyu Land Corp Com NPV	20	0,04
Immobilienfonds (REITs)			
23	Japan Prime Realty Investment Corp Reits NPV	41	0,08
30	Japan Retail Fund Investment Corp Reits NPV	34	0,07
11	Nomura Real Estate Office Fund Inc Reits NPV	41	0,08
Einzelhandel			
4.300	Citizen Holdings Co Ltd Com NPV	18	0,03
4.400	Marui Group Co Ltd Com NPV	23	0,05
Halbleiter			
500	Elpida Memory Inc Com NPV	2	0,00
400	Sumco Corp Com NPV	2	0,01
Software			
900	Konami Corp Com NPV	20	0,04
Japan - insgesamt		797	1,59
Jersey			
Werbung			
5.746	WPP Plc Com GBP 0.10	45	0,09
Gewerbliche Dienstleistungen			
6.871	Experian Plc Com USD 0.10	68	0,14
Vertrieb und Großhandel			
1.207	Wolseley Plc Com GBP 0.10	27	0,05
Pharmazeutika			
2.502	Shire Plc Com GBP 0.05	62	0,12
Jersey - insgesamt		202	0,40
Liberia			
Freizeit			
156	Royal Caribbean Cruises Ltd Com USD 0.01	3	0,01
Liberia - insgesamt		3	0,01
Luxemburg			
Eisen und Stahl			
3.268	ArcelorMittal Com NPV	46	0,09
Metallverarbeitung/Metallwaren			
3.463	Tenaris SA Com USD 1.00	45	0,09

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Luxemburg (Fortsetzung)			
Öl- und Gasdienstleistungen			
1.021	Subsea 7 SA Com USD 2.00	15	0,03
Telekommunikation			
440	Millicom International Cellular SA Receipt USD 1.50	35	0,07
Luxemburg - insgesamt		141	0,28
Mauritius			
Landwirtschaft			
32.000	Golden Agri-Resources Ltd Com USD 0.025	13	0,03
Mauritius - insgesamt		13	0,03
Niederlande			
Luft- und Raumfahrt			
1.230	European Aeronautic Defence and Space Co NV Com EUR 1.00	27	0,05
Brauereien			
1.257	Heineken NV Com EUR 1.60	44	0,09
Chemikalien			
989	Akzo Nobel NV Com EUR 2.00	37	0,08
499	LyondellBasell Industries NV Com USD 0.01	12	0,02
Unterhaltungselektronik			
3.726	Koninklijke Philips Electronics NV Com EUR 0.20	56	0,11
Festnetz-Telekommunikationsdienste			
5.297	Koninklijke KPN NV Com EUR 0.24	48	0,10
Lebensmitteleinzel- und -großhändler			
4.100	Koninklijke Ahold NV Com EUR 0.30	39	0,08
4.548	Unilever NV CVS EUR 0.16	115	0,23
Lebensversicherungen			
14.715	ING Groep NV CVS EUR 0.24	84	0,17
Druck- und Verlagswesen			
4.323	Reed Elsevier NV Com EUR 0.07	38	0,07
Halbleiter			
1.829	ASML Holding NV Com EUR 0.09	53	0,11
2.701	STMicroelectronics NV Com EUR 1.04	13	0,02
Transportdienstleistungen			
3.097	TNT Express NV Com EUR 0.08	16	0,03
Niederlande - insgesamt		582	1,16
Norwegen			
Banken			
6.078	DnB NOR ASA Com NOK 10.00	46	0,09
Ingenieurwesen und Bau			
400	Aker Solutions ASA Com NOK 2.00	3	0,01
Industriemetalle und Bergbau			
7.561	Norsk Hydro ASA Com NOK 1.10	27	0,05

iShares MSCI World Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
	Norwegen (Fortsetzung)		
	Integrierte Öl- und Gasgesellschaften		
3.922	Statoil ASA Com NOK 2.50	75	0,15
	Spezialchemikalien		
681	Yara International ASA Com NOK 1.70	21	0,04
	Norwegen - insgesamt	172	0,34
	Panama		
	Freizeit		
1.702	Carnival Corp Com USD 0.01	42	0,08
	Panama - insgesamt	42	0,08
	Portugal		
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
6.240	Portugal Telecom SGPS SA Com EUR 0.03	29	0,06
	Lebensmitteleinzel- und -großhändler		
1.058	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR 1.00	14	0,03
	Portugal - insgesamt	43	0,09
	Singapur		
	Banken		
10.000	DBS Group Holdings Ltd Com NPV	72	0,14
15.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd Com NPV	69	0,14
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
35.000	Singapore Telecommunications Ltd Com NPV	62	0,12
	Holdingsgesellschaften - diversifiziert		
10.800	Keppel Corp Ltd Com NPV	57	0,12
	Immobilienbesitz und -entwicklung		
30.000	Capitaland Ltd Com NPV	44	0,09
	Singapur - insgesamt	304	0,61
	Spanien		
	Fluggesellschaften		
11.278	International Consolidated Airlines Group SA Com EUR 0.50	20	0,04
	Bekleidungseinzelhändler		
940	Inditex SA Com EUR 0.15	59	0,12
	Banken		
14.211	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Com EUR 0.49	89	0,18
26.292	Banco Santander SA Com EUR 0.50	147	0,29
	Elektrizität		
14.978	Iberdrola SA Com EUR 0.75	74	0,15
	Ingenieurwesen und Bau		
3.923	Ferrovial SA Com EUR 0.20	36	0,07

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
	Spanien (Fortsetzung)		
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
13.388	Telefonica SA Com EUR 1.00	187	0,38
	Lebensmittelprodukte		
2.026	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA Com EUR 0.01	7	0,01
	Integrierte Öl- und Gasgesellschaften		
3.142	Repsol YPF SA Com EUR 1.00	70	0,14
	Spanien - insgesamt	689	1,38
	Schweden		
	Bekleidungseinzelhändler		
3.188	Hennes & Mauritz AB Com NPV	75	0,15
	Banken		
7.902	Nordea Bank AB Com NPV	47	0,09
4.370	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class 'A' Com NPV	19	0,04
2.570	Svenska Handelsbanken AB Class 'A' Com NPV	50	0,10
2.477	Swedbank AB Com NPV	24	0,05
	Nutzfahrzeuge und Lkws		
5.826	Volvo AB Com NPV	50	0,10
	Forst- und Papierprodukte		
3.087	Svenska Cellulosa AB Class 'B' Com NPV	34	0,07
	Hand- und Maschinenwerkzeuge		
4.249	Sandvik AB Com NPV	40	0,08
	Hochbau/Tiefbau		
3.316	Skanska AB Com NPV	38	0,08
	Metallverarbeitung/Metallwaren		
2.077	Assa Abloy AB Class 'B' Com NPV	38	0,08
2.068	SKF AB Com SEK 1.25	33	0,06
	Mobilfunk		
9.919	TeliaSonera AB Com NPV	50	0,10
	Spezialfinanzdienstleistungen		
3.153	Investor AB Class 'B' Com NPV	44	0,09
	Telekommunikationsausrüstung		
8.383	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Com NPV	67	0,13
	Schweden - insgesamt	609	1,22
	Schweiz		
	Banken		
3.725	Credit Suisse Group AG Com CHF 0.04	67	0,13
1.231	Julius Baer Group Ltd Com CHF 0.02	33	0,07
11.572	UBS AG Com CHF 0.10	105	0,21
	Baustoffe und Zubehör		
1.245	Holcim Ltd Com CHF 2.00	52	0,10
	Gewerbliche Dienstleistungen		
581	Adecco SA Com CHF 1.00	19	0,04

iShares MSCI World Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Schweiz (Fortsetzung)			
Elektronische Geräte			
1.737	TE Connectivity Ltd Com CHF 1.37	41	0,08
1.591	Tyco International Ltd Com CHF 6.70	56	0,11
Ingenieurwesen und Bau			
7.357	ABB Ltd Com CHF 1.03	104	0,21
Finanzdienstleistungen			
872	GAM Holding AG Com CHF 0.05	8	0,01
Lebensmittelprodukte			
10.525	Nestle SA Com CHF 0.10	439	0,88
Komplettversicherer			
430	Zurich Financial Services AG Com CHF 0.10	70	0,14
Gesundheitspflegeprodukte			
161	Sonova Holding AG Com CHF 0.05	12	0,02
Sonstige Fertigung			
93	Sulzer AG Com CHF 0.01	8	0,02
Öl- und Gasgesellschaften			
448	Noble Corp Com CHF 3.54	11	0,02
1.085	Transocean Ltd Com CHF 15.00	35	0,07
Öl- und Gasdienstleistungen			
3.335	Weatherford International Ltd Com USD 1.00	37	0,07
Pharmazeutika			
744	Actelion Ltd Com CHF 0.50	19	0,04
7.007	Novartis AG Com CHF 0.50	281	0,56
2.106	Roche Holding AG Com NPV	249	0,50
Sach- und Haftpflichtversicherungen			
1.034	ACE Ltd Com CHF 30.57	53	0,11
Rückversicherungen			
1.506	Swiss Re AG Com CHF 0.10	59	0,12
Einzelhandel			
2.190	Cie Financiere Richemont SA Com CHF 1.00	88	0,18
176	Swatch Group AG Com CHF 2.25	51	0,10
Spezialchemikalien			
42	Givaudan SA Com CHF 10.00	29	0,06
350	Syngenta AG Com CHF 0.10	76	0,15
Schweiz - insgesamt		2.002	4,00
Vereinigtes Königreich			
Luft- und Raumfahrt			
503.424	Rolls-Royce Holdings Plc Com GBP 0.001	1	0,00
7.296	Rolls-Royce Holdings Plc Com GBP 0.02	62	0,13
Bekleidungseinzelhändler			
2.202	Burberry Group Plc Com GBP 0.0005	33	0,07
Banken			
34.544	Barclays Plc Com GBP 0.25	73	0,14
52.837	HSBC Holdings Plc Com USD 0.50	305	0,61

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Banken (Fortsetzung)			
121.161	Lloyds Banking Group Plc Com GBP 0.10	35	0,07
95.800	Royal Bank of Scotland Group Plc Com GBP 0.25	24	0,05
6.677	Standard Chartered Plc Com USD 0.50	108	0,22
Brauereien			
7.825	Diageo Plc Com GBP 0.29	124	0,25
3.012	SABMiller Plc Com USD 0.10	79	0,16
Rundfunk/Fernsehen und Unterhaltung			
4.907	British Sky Broadcasting Group Plc Com GBP 0.50	44	0,09
20.253	ITV Plc Com GBP 0.10	15	0,03
Allgemeiner Einzelhandel			
9.827	Marks & Spencer Group Plc Com GBP 0.25	38	0,08
Support-Dienste			
4.674	Capita Group Plc Com GBP 0.02	34	0,07
Gewerbliche Dienstleistungen			
1.769	Aggreko Plc Com GBP 0.14	39	0,08
Verteidigung			
14.819	BAE Systems Plc Com GBP 0.03	47	0,09
Elektrizität			
5.768	International Power Plc Com GBP 0.005	22	0,04
3.912	SSE Plc Com GBP 0.50	60	0,12
Festnetz-Telekommunikationsdienste			
27.424	BT Group Plc Com GBP 0.05	61	0,12
Lebensmittelprodukte			
3.000	Tate & Lyle Plc Com GBP 25.00	24	0,05
4.222	Unilever Plc Com GBP 0.03	105	0,21
Lebensmitteleinzel- und -großhändler			
6.445	J Sainsbury Plc Com GBP 0.29	23	0,04
24.161	Tesco Plc Com GBP 0.05	114	0,23
9.292	WM Morrison Supermarkets Plc Com GBP 0.10	35	0,07
Lebensmittelindustrie			
7.804	Compass Group Plc Com GBP 0.10	53	0,11
Komplettversicherer			
27.077	RSA Insurance Group Plc Com GBP 0.28	34	0,07
Gasversorger			
15.453	Centrica Plc Com GBP 0.06	54	0,11
Allgemeiner Bergbau			
4.083	Anglo American Plc Com USD 0.55	115	0,23
1.522	Antofagasta Plc Com GBP 0.05	21	0,04
6.451	BHP Billiton Plc Com USD 0.50	147	0,29
4.322	Rio Tinto Plc Com GBP 0.10	169	0,34
6.610	Xstrata Plc Com USD 0.50	78	0,16
Heimwerker-Einzelhändler			
7.011	Kingfisher Plc Com GBP 0.16	21	0,04

iShares MSCI World Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Industriemaschinen			
907	Weir Group Plc Com GBP 0.13	22	0,04
Integrierte Öl- und Gasgesellschaften			
10.192	BG Group Plc Com GBP 0.10	162	0,32
58.284	BP Plc Com USD 0.25	314	0,63
11.180	Royal Dutch Shell Plc Class 'A' Com EUR 0.07	290	0,58
8.064	Royal Dutch Shell Plc Class 'B' Com EUR 0.07	215	0,43
Lebensversicherungen			
12.847	Aviva Plc Com GBP 0.25	47	0,09
8.368	Prudential Plc Com GBP 0.05	61	0,12
15.776	Standard Life Plc Com GBP 0.10	37	0,08
Sonstige Fertigung			
1.693	Smiths Group Plc Com GBP 0.38	19	0,04
Mobilfunk			
160.111	Vodafone Group Plc Com USD 0.11	322	0,64
Multi-Versorger			
10.884	National Grid Plc Com GBP 0.11	79	0,16
Haushalts-Verbrauchsgüter			
2.151	Reckitt Benckiser Group Plc Com GBP 0.10	81	0,16
Öl- und Gasgesellschaften			
8.367	Cairn Energy Plc Com GBP 0.01	27	0,05
3.303	Tullow Oil Plc Com GBP 0.10	53	0,11
Pharmazeutika			
4.359	AstraZeneca Plc Com USD 0.25	150	0,30
16.423	GlaxoSmithKline Plc Com GBP 0.25	269	0,54
Druck- und Verlagswesen			
3.854	Pearson Plc Com GBP 0.25	52	0,10
7.145	Reed Elsevier Plc Com GBP 0.14	44	0,09
Immobilienfonds (REITs)			
3.233	British Land Co Plc Reits GBP 0.25	19	0,04
2.780	Land Securities Group Plc Reits GBP 0.10	22	0,04
Halbleiter			
5.016	ARM Holdings Plc Com GBP 0.0005	35	0,07
Tabak			
6.135	British American Tobacco Plc Com GBP 0.25	211	0,42
3.214	Imperial Tobacco Group Plc Com GBP 0.10	86	0,17
Vereinigtes Königreich - insgesamt		4.814	9,63
Vereinigte Staaten			
Luft- und Raumfahrt			
1.863	Boeing Co Com USD 5.00	95	0,19
330	Goodrich Corp Com USD 5.00	30	0,06
420	Rockwell Collins Inc Com USD 0.01	17	0,03
2.376	United Technologies Corp Com USD 1.00	135	0,27
Alternative Energie			
115	First Solar Inc Com USD 0.001	4	0,01

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Bekleidungseinzelhändler			
375	Abercrombie & Fitch Co Com USD 0.01	13	0,03
803	Coach Inc Com USD 0.01	37	0,07
814	Gap Inc Com USD 0.05	11	0,02
1.108	Kohl's Corp Com USD 0.01	44	0,09
909	Ltd Brands Inc Com USD 0.50	29	0,06
458	Nordstrom Inc Com NPV	15	0,03
151	Ralph Lauren Corp Com USD 0.01	16	0,03
1.390	TJX Cos Inc Com USD 1.00	64	0,13
190	VF Corp Com NPV	20	0,04
Autohersteller			
1.203	Paccar Inc Com USD 1.00	36	0,07
Autoteile und Ausrüstung			
331	BorgWarner Inc Com USD 0.01	16	0,03
811	CarMax Inc Com USD 0.50	17	0,03
2.725	Johnson Controls Inc Com USD 0.01	64	0,13
547	O'Reilly Automotive Inc Com USD 0.01	32	0,06
336	TRW Automotive Holdings Corp Com USD 0.01	8	0,02
Automobilbranche			
8.300	Ford Motor Co Com USD 0.01	65	0,13
2.029	General Motors Co Com USD 0.01	32	0,06
1.024	Harley-Davidson Inc Com USD 0.01	28	0,06
Banken			
26.979	Bank of America Corp Com USD 0.01	109	0,22
3.117	Bank of New York Mellon Corp Com USD 0.01	45	0,09
2.924	BB&T Corp Com USD 5.00	50	0,10
1.739	Capital One Financial Corp Com USD 0.01	58	0,12
600	CIT Group Inc Com USD 0.01	15	0,03
7.538	Citigroup Inc Com USD 0.01	154	0,31
2.284	Fifth Third Bancorp Com NPV	21	0,04
1.200	Goldman Sachs Group Inc Com USD 0.01	85	0,17
10.240	JPMorgan Chase & Co Com USD 1.00	235	0,47
2.676	KeyCorp Com USD 1.00	14	0,03
3.443	Morgan Stanley Com USD 0.01	38	0,08
584	Northern Trust Corp Com USD 1.67	16	0,03
1.537	PNC Financial Services Group Inc Com USD 5.00	62	0,12
3.337	Regions Financial Corp Com USD 0.01	10	0,02
2.695	SunTrust Banks Inc Com USD 1.00	36	0,07
4.519	US Bancorp Com USD 0.01	87	0,17
12.725	Wells Fargo & Co Com USD 1.67	244	0,49
Getränke			
281	Beam Inc Com USD 3.13	11	0,02
5.143	Coca-Cola Co Com USD 0.25	257	0,51
1.496	Coca-Cola Enterprises Inc Com USD 1.00	29	0,06

iShares MSCI World Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Getränke (Fortsetzung)			
400	Constellation Brands Inc Com USD 0.01	6	0,01
1.149	Dr Pepper Snapple Group Inc Com USD 0.01	31	0,06
338	Green Mountain Coffee Roasters Inc Com USD 0.10	13	0,03
341	Molson Coors Brewing Co Com USD 0.01	10	0,02
4.153	PepsiCo Inc Com USD 0.02	197	0,40
Biotechnologie			
539	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD 0.0001	27	0,05
2.523	Amgen Inc Com USD 0.0001	108	0,22
756	Biogen Idec Inc Com USD 0.0005	65	0,13
1.485	Celgene Corp Com USD 0.01	70	0,14
2.231	Gilead Sciences Inc Com USD 0.001	66	0,13
344	Human Genome Sciences Inc Com USD 0.01	2	0,00
374	Illumina Inc Com USD 0.01	8	0,02
588	Life Technologies Corp Com USD 0.01	17	0,03
421	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD 0.01	9	0,02
Rundfunk/Fernsehen und Unterhaltung			
945	Cablevision Systems Corp Com USD 0.01	11	0,02
2.692	CBS Corp Com USD 0.001	52	0,10
4.724	Comcast Corp Com USD Class 'A' 1.00	79	0,16
2.320	Comcast Corp Com USD 1.00	39	0,08
2.054	DirecTV Com USD 0.01	72	0,14
5.817	News Corp Com USD 0.01	75	0,15
1.249	Time Warner Cable Inc Com USD 0.01	56	0,11
2.997	Time Warner Inc Com USD 0.01	78	0,16
1.879	Viacom Inc Com USD 0.001	62	0,13
4.207	Walt Disney Co Com USD 0.01	112	0,22
Allgemeiner Einzelhandel			
958	Amazon.com Inc Com USD 0.01	137	0,27
1.275	Costco Wholesale Corp Com USD 0.005	81	0,16
555	JC Penney Co Inc Com USD 0.50	13	0,03
1.108	Macy's Inc Com USD 0.01	27	0,05
1.667	Target Corp Com USD 0.08	65	0,13
4.972	Wal-Mart Stores Inc Com USD 0.10	217	0,44
Baustoffe und Zubehör			
809	Masco Corp Com USD 1.00	6	0,01
64	Alliance Data Systems Corp Com USD 0.01	5	0,01
Support-Dienste			
256	Iron Mountain Inc Com USD 0.01	6	0,01
689	RR Donnelley & Sons Co Com USD 1.25	7	0,02

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Chemikalien			
770	Air Products & Chemicals Inc Com USD 1.00	48	0,09
302	Airgas Inc Com USD 0.01	17	0,03
499	Celanese Corp Com USD 0.0001	17	0,03
3.228	Dow Chemical Co Com USD 2.50	66	0,13
304	Eastman Chemical Co Com USD 0.01	9	0,02
2.100	El du Pont de Nemours & Co Com USD 0.30	74	0,15
1.522	Monsanto Co Com USD 0.01	83	0,17
600	Mosaic Co Com USD 0.01	24	0,05
908	Praxair Inc Com USD 0.01	69	0,14
Bekleidung und Accessoires			
268	Lululemon Athletica Inc Com USD 0.01	10	0,02
Kohle			
542	Arch Coal Inc Com USD 0.01	7	0,01
594	Consol Energy Inc Com USD 0.01	19	0,04
1.144	Peabody Energy Corp Com USD 0.01	33	0,07
98	Walter Energy Inc Com USD 0.01	5	0,01
Gewerbliche Dienstleistungen			
214	Robert Half International Inc Com USD 0.001	4	0,01
Nutzfahrzeuge und Lkws			
1.662	Caterpillar Inc Com USD 1.00	121	0,24
1.123	Deere & Co Com USD 1.00	66	0,13
221	Joy Global Inc Com USD 1.00	15	0,03
Computer-Hardware			
2.420	Apple Inc Com NPV	686	1,37
5.379	Dell Inc Com USD 0.01	63	0,13
5.296	EMC Corp Com USD 0.01	91	0,18
5.780	Hewlett-Packard Co Com USD 0.01	120	0,24
1.067	NetApp Inc Com USD 0.001	29	0,06
495	Western Digital Corp Com USD 0.01	11	0,02
PC-Dienstleistungen			
996	Cognizant Technology Solutions Corp Com USD 0.01	50	0,10
304	Computer Sciences Corp Com USD 1.00	5	0,01
3.245	International Business Machines Corp Com USD 0.20	452	0,91
962	SanDisk Corp Com USD 0.001	35	0,07
643	Teradata Corp Com USD 0.01	26	0,05
2.635	American Express Co Com USD 0.20	94	0,19
1.115	Discover Financial Services Com USD 0.01	20	0,04
306	Mastercard Inc Com USD 0.0001	85	0,17
1.158	SLM Corp Com USD 0.20	11	0,02
1.265	Visa Inc Com USD 0.0001	91	0,18
2.955	Western Union Co Com USD 0.01	38	0,08

iShares MSCI World Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Verteidigung			
1.280	General Dynamics Corp Com USD 1.00	63	0,13
311	L-3 Communications Holdings Inc Com USD 0.01	15	0,03
1.041	Lockheed Martin Corp Com USD 1.00	60	0,12
1.093	Northrop Grumman Corp Com USD 1.00	46	0,09
1.552	Raytheon Co Com USD 0.01	53	0,10
Lieferdienste			
559	Expeditors International of Washington Inc Com USD 0.01	18	0,04
968	FedEx Corp Com USD 0.10	60	0,12
1.888	United Parcel Service Inc Com USD 0.01	100	0,20
Diversifizierte Industrieunternehmen			
1.826	3M Co Com USD 0.01	110	0,22
1.452	Eaton Corp Com USD 0.50	48	0,09
28.069	General Electric Co Com USD 0.06	331	0,66
1.833	Honeywell International Inc Com USD 1.00	74	0,15
Drogerie-Einzelhandel			
1.444	Cardinal Health Inc Com NPV	45	0,09
953	McKesson Corp Com USD 0.01	58	0,12
Elektronische Bauteile und Ausrüstung			
455	Amphenol Corp Com USD 0.001	15	0,03
321	Cree Inc Com USD 0.00125	6	0,01
Elektrizität			
2.408	AES Corp Com USD 0.01	22	0,04
1.880	American Electric Power Co Inc Com USD 6.50	55	0,11
1.228	Consolidated Edison Inc Com USD 0.10	54	0,11
182	Constellation Energy Group Inc Com NPV	5	0,01
1.843	Dominion Resources Inc Com NPV	71	0,14
832	Edison International Com NPV	24	0,05
854	Entergy Corp Com USD 0.01	45	0,09
1.898	Exelon Corp Com NPV	62	0,13
1.137	FirstEnergy Corp Com USD 0.10	38	0,08
1.495	NextEra Energy Inc Com USD 0.01	62	0,12
373	NRG Energy Inc Com USD 0.01	5	0,01
1.458	PG&E Corp Com NPV	42	0,08
2.200	PPL Corp Com USD 0.01	49	0,10
1.624	Progress Energy Inc Com NPV	66	0,13
2.008	Public Service Enterprise Group Inc Com NPV	49	0,10
2.462	Southern Co Com USD 5.00	80	0,16
1.245	Xcel Energy Inc Com USD 2.50	24	0,05
Elektronische Geräte			
748	Agilent Technologies Inc Com USD 0.01	21	0,04
1.974	Danaher Corp Com USD 0.01	71	0,14
2.031	Emerson Electric Co Com USD 0.50	79	0,16

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Elektronische Geräte (Fortsetzung)			
314	Pitney Bowes Inc Com USD 1.00	4	0,01
1.172	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD 1.00	41	0,08
5.290	Xerox Corp Com USD 1.00	32	0,06
Elektronik			
182	FLIR Systems Inc Com USD 0.01	4	0,01
Unterhaltung			
519	International Game Technology Com USD 0.0002	6	0,01
136	Marriott Vacations Worldwide Corp Com USD 0.01	2	0,01
Umweltkontrolle			
2.142	Republic Services Inc Com USD 0.01	44	0,09
2.275	Waste Management Inc Com USD 0.01	53	0,10
Finanzverwaltung			
1.908	Automatic Data Processing Inc Com USD 0.10	72	0,15
379	Fidelity National Information Services Inc Com USD 0.01	7	0,01
1.034	Paychex Inc Com USD 0.01	22	0,04
334	Total System Services Inc Com USD 0.10	5	0,01
Finanzdienstleistungen			
241	BlackRock Inc Com USD 0.01**	31	0,06
690	Franklin Resources Inc Com USD 0.10	52	0,10
1.712	State Street Corp Com USD 1.00	50	0,10
1.021	T Rowe Price Group Inc Com USD 0.20	43	0,09
Festnetz-Telekommunikationsdienste			
15.961	AT&T Inc Com USD 1.00	343	0,69
2.079	CenturyLink Inc Com USD 1.00	58	0,11
2.557	Frontier Communications Corp Com USD 0.25	11	0,02
191	Leucadia National Corp Com USD 1.00	3	0,01
7.625	Verizon Communications Inc Com USD 0.10	214	0,43
Lebensmittelprodukte			
1.993	Archer-Daniels-Midland Co Com NPV	45	0,09
2.082	ConAgra Foods Inc Com USD 5.00	39	0,08
2.185	General Mills Inc Com USD 0.10	65	0,13
1.441	HJ Heinz Co Com USD 0.25	56	0,11
393	JM Smucker Co Com NPV	22	0,04
1.165	Kellogg Co Com USD 0.25	43	0,09
4.186	Kraft Foods Inc Com NPV	112	0,22
1.023	Safeway Inc Com USD 0.01	15	0,03
1.637	Sara Lee Corp Com USD 0.01	23	0,05
343	Tyson Foods Inc Com USD 0.10	5	0,01
Lebensmitteleinzel- und -großhändler			
1.938	Kroger Co Com USD 1.00	33	0,06

iShares MSCI World Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Lebensmitteleinzel- und -großhändler (Fortsetzung)			
2.139	Sysco Corp Com USD 1.00	45	0,09
365	Whole Foods Market Inc Com NPV	19	0,04
Schuhwaren			
1.023	NIKE Inc Com NPV	73	0,15
Forst- und Papierprodukte			
855	International Paper Co Com USD 1.00	18	0,04
Komplettversicherer			
873	American International Group Inc Com USD 2.50	15	0,03
744	Hartford Financial Services Group Inc Com USD 0.01	10	0,02
Gasversorger			
772	Oneok Inc Com USD 0.01	48	0,10
2.764	Spectra Energy Corp Com USD 0.001	60	0,12
Goldbergbau			
1.395	Newmont Mining Corp Com USD 1.60	71	0,14
Gesundheitsdienstleister			
1.148	Aetna Inc Com USD 0.01	36	0,07
628	CIGNA Corp Com USD 0.25	21	0,04
194	Coventry Health Care Inc Com USD 0.01	4	0,01
1.647	Express Scripts Inc Com USD 0.01	56	0,11
422	Humana Inc Com USD 0.17	28	0,06
438	Laboratory Corp of America Holdings Com USD 0.10	28	0,06
1.334	Medco Health Solutions Inc Com USD 0.01	56	0,11
3.102	UnitedHealth Group Inc Com USD 0.01	112	0,22
1.226	WellPoint Inc Com USD 0.01	64	0,13
Hochbau/Tiefbau			
490	Fluor Corp Com USD 0.01	20	0,04
157	Jacobs Engineering Group Inc Com USD 1.00	5	0,01
Wohnungsbau			
524	DR Horton Inc Com USD 0.01	5	0,01
787	PulteGroup Inc Com USD 0.01	3	0,01
Heimwerker-Einzelhändler			
4.160	Home Depot Inc Com USD 0.05	121	0,24
4.027	Lowe's Cos Inc Com USD 0.50	72	0,15
Hotels			
1.167	Las Vegas Sands Corp Com USD 0.001	41	0,08
1.360	Marriott International Inc Com USD 0.01	31	0,06
1.453	MGM Resorts International Com USD 0.01	11	0,02
822	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc Com USD 0.01	29	0,06
347	Wynn Resorts Ltd Com USD 0.01	31	0,06
Haushaltswaren und Wohnungsbau			
389	Newell Rubbermaid Inc Com USD 1.00	5	0,01
420	Stanley Black & Decker Inc Com USD 2.50	20	0,04

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Haushaltswaren und Wohnungsbau (Fortsetzung)			
134	Whirlpool Corp Com USD 1.00	5	0,01
Haushaltsartikel			
1.235	Kimberly-Clark Corp Com USD 1.25	66	0,13
Industriemaschinen			
930	Dover Corp Com USD 1.00	38	0,08
221	Flowserve Corp Com USD 1.25	17	0,03
1.732	Illinois Tool Works Inc Com USD 0.01	59	0,12
420	Pall Corp Com USD 0.10	17	0,03
489	Parker Hannifin Corp Com USD 0.50	30	0,06
385	Rockwell Automation Inc Com USD 1.00	21	0,04
Industriemetalle und Bergbau			
4.197	Alcoa Inc Com USD 1.00	31	0,06
365	Allegheny Technologies Inc Com USD 0.10	14	0,03
644	Cliffs Natural Resources Inc Com USD 0.13	32	0,07
1.381	Nucor Corp Com USD 0.40	40	0,08
530	United States Steel Corp Com USD 1.00	11	0,02
Industriezulieferer			
745	Fastenal Co Com USD 0.01	23	0,05
Versicherungsmakler			
2.227	Marsh & McLennan Cos Inc Com USD 1.00	50	0,10
Integrierte Öl- und Gasgesellschaften			
1.510	Baker Hughes Inc Com USD 1.00	61	0,12
739	Cameron International Corp Com USD 0.01	30	0,06
5.262	Chevron Corp Com USD 0.75	401	0,80
3.424	ConocoPhillips Com USD 0.01	181	0,36
13.105	Exxon Mobil Corp Com NPV	781	1,56
767	FMC Technologies Inc Com USD 0.01	30	0,06
2.493	Halliburton Co Com USD 2.50	68	0,14
127	Helmerich & Payne Inc Com USD 0.10	5	0,01
947	Hess Corp Com USD 1.00	42	0,08
2.533	Marathon Oil Corp Com USD 1.00	53	0,11
1.221	Marathon Petroleum Corp Com USD 0.01	30	0,06
887	Murphy Oil Corp Com USD 1.00	37	0,07
1.568	National Oilwell Varco Inc Com USD 0.01	84	0,17
Internet			
1.132	Akamai Technologies Inc Com USD 0.01	24	0,05
3.576	eBay Inc Com USD 0.001	79	0,15
413	F5 Networks Inc Com NPV	35	0,07
639	Google Inc Com USD 0.001	284	0,57
1.286	Liberty Interactive Corp Com USD 0.01	15	0,03
200	Netflix Inc Com USD 0.001	10	0,02
3.893	Yahoo! Inc Com USD 0.001	45	0,09

iShares MSCI World Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Anlagedienstleistungen			
1.013	Ameriprise Financial Inc Com USD 0.01	34	0,07
4.082	Charles Schwab Corp Com USD 0.01	36	0,07
263	CME Group Inc Com USD 0.01	49	0,10
699	NYSE Euronext Com USD 0.01	15	0,03
Lebensversicherungen			
1.557	Aflac Inc Com USD 0.10	50	0,10
840	Genworth Financial Inc Com USD 0.001	4	0,01
539	Lincoln National Corp Com NPV	8	0,02
2.320	MetLife Inc Com USD 0.01	54	0,11
378	Principal Financial Group Inc Com USD 0.01	7	0,01
1.455	Prudential Financial Inc Com USD 0.01	55	0,11
Maschinenbau und Bergbau			
750	Cummins Inc Com USD 2.50	54	0,11
Medien			
7.203	Sirius XM Radio Inc Com USD 0.001	10	0,02
Medienagenturen			
1.023	Interpublic Group of Cos Inc Com USD 0.10	7	0,01
1.399	Omnicom Group Inc Com USD 0.15	45	0,09
Medizinische Ausrüstung			
1.697	Baxter International Inc Com USD 1.00	65	0,13
1.030	Becton Dickinson and Co Com USD 1.00	57	0,11
2.520	Boston Scientific Corp Com USD 0.01	11	0,02
450	Edwards Lifesciences Corp Com USD 1.00	22	0,04
90	Intuitive Surgical Inc Com USD 0.001	29	0,06
2.992	Medtronic Inc Com USD 0.10	81	0,16
1.226	St Jude Medical Inc Com USD 0.10	35	0,07
1.086	Stryker Corp Com USD 0.10	39	0,08
344	Synthes Inc Com CHF 0.001	42	0,09
418	Waters Corp Com USD 0.01	25	0,05
770	Zimmer Holdings Inc Com USD 0.01	29	0,06
Metallerzeugnisse			
508	Precision Castparts Corp Com NPV	62	0,12
Bergbau			
556	Alpha Natural Resources Inc Com USD 0.01	10	0,02
2.490	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc Com USD 0.10	73	0,15
Sonstige Fertigung			
241	Leggett & Platt Inc Com USD 0.01	4	0,01
703	Textron Inc Com USD 0.13	10	0,02
Mobilfunk			
352	MetroPCS Communications Inc Com USD 0.0001	2	0,00
1.036	NII Holdings Inc Com USD 0.001	18	0,04

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Mobilfunk (Fortsetzung)			
11.412	Sprint Nextel Corp Com USD 2.00	23	0,04
Multi-Versorger			
739	Ameren Corp Com USD 0.01	19	0,03
4.529	Duke Energy Corp Com USD 0.001	70	0,14
1.246	Sempra Energy Com NPV	49	0,10
Haushalts-Verbrauchsgüter			
800	Clorox Co Com USD 1.00	39	0,08
7.414	Procter & Gamble Co Com USD 1.00	355	0,71
Öl- und Gasgesellschaften			
1.430	Anadarko Petroleum Corp Com USD 0.10	86	0,17
907	Apache Corp Com USD 0.63	67	0,13
343	Cabot Oil & Gas Corp Com USD 0.10	23	0,05
1.973	Chesapeake Energy Corp Com USD 0.01	37	0,07
181	Cimarex Energy Co Com USD 0.01	9	0,02
399	Concho Resources Inc Com USD 0.001	30	0,06
916	Denbury Resources Inc Com USD 0.001	12	0,02
1.275	Devon Energy Corp Com USD 0.10	62	0,12
887	EOG Resources Inc Com USD 0.01	68	0,14
293	EQT Corp Com NPV	13	0,03
395	Newfield Exploration Co Com USD 0.01	13	0,03
598	Noble Energy Inc Com USD 3.33	44	0,09
2.153	Occidental Petroleum Corp Com USD 0.20	158	0,32
285	Pioneer Natural Resources Co Com USD 0.01	20	0,04
409	Plains Exploration & Production Co Com USD 0.01	11	0,02
402	QEP Resources Inc Com USD 0.01	10	0,02
326	Range Resources Corp Com USD 0.01	17	0,04
1.140	Southwestern Energy Co Com USD 0.01	32	0,06
1.244	Valero Energy Corp Com USD 0.01	21	0,04
151	Whiting Petroleum Corp Com USD 0.001	5	0,01
Pflegeprodukte			
2.111	Avon Products Inc Com USD 0.25	27	0,05
1.194	Colgate-Palmolive Co Com USD 1.00	81	0,16
321	Estee Lauder Cos Inc Com USD 0.01	28	0,06
Pharmazeutika			
4.175	Abbott Laboratories Com NPV	169	0,34
1.003	Allergan Inc Com USD 0.01	62	0,12
4.553	Bristol-Myers Squibb Co Com USD 0.10	111	0,22
2.605	Eli Lilly & Co Com NPV	73	0,14
1.492	Forest Laboratories Inc Com USD 0.10	33	0,07

iShares MSCI World Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Pharmazeutika (Fortsetzung)			
163	Hospira Inc Com USD 0.01	3	0,01
7.316	Johnson & Johnson Com USD 1.00	351	0,70
834	Mead Johnson Nutrition Co Com USD 0.01	47	0,09
8.048	Merck & Co Inc Com USD 0.50	214	0,43
1.410	Mylan Inc Com USD 0.50	21	0,04
20.753	Pfizer Inc Com USD 0.05	309	0,62
321	Watson Pharmaceuticals Inc Com USD 0.003	15	0,03
Pipelines			
1.758	El Paso Corp Com USD 3.00	32	0,07
1.533	Williams Cos Inc Com USD 1.00	37	0,07
Sach- und Haftpflichtversicherungen			
2.024	Allstate Corp Com USD 0.01	40	0,08
1.108	Chubb Corp Com USD 1.00	55	0,11
1.399	Loews Corp Com USD 0.01	40	0,08
2.782	Progressive Corp Com USD 1.00	39	0,08
1.262	Travelers Cos Inc Com NPV	53	0,10
Druck- und Verlagswesen			
150	Avery Dennison Corp Com USD 1.00	3	0,01
370	Dun & Bradstreet Corp Com USD 0.01	19	0,04
1.225	McGraw-Hill Cos Inc Com USD 1.00	39	0,07
Eisenbahn			
3.667	CSX Corp Com USD 1.00	59	0,12
1.360	Norfolk Southern Corp Com USD 1.00	76	0,15
1.173	Union Pacific Corp Com USD 2.50	90	0,18
Immobilien			
794	CBRE Group Inc Com USD 0.01	10	0,02
Immobilienfonds (REITs)			
3.609	Annaly Capital Management Inc Reits USD 0.01	43	0,09
256	AvalonBay Communities Inc Reits USD 0.01	24	0,05
864	Boston Properties Inc Reits USD 0.01	61	0,12
1.340	Equity Residential Reits USD 0.01	55	0,11
1.144	General Growth Properties Inc Reits USD 0.01	12	0,02
1.797	HCP Inc Reits USD 1.00	51	0,10
2.074	Host Hotels & Resorts Inc Reits USD 0.01	22	0,04
1.241	Kimco Realty Corp Reits USD 0.01	15	0,03
604	ProLogis Inc Reits USD 0.01	12	0,03
640	Public Storage Reits USD 0.10	63	0,13
857	Simon Property Group Inc Reits USD 0.0001	79	0,16
938	Vornado Realty Trust Reits USD 0.04	52	0,10
1.261	Weyerhaeuser Co Reits USD 1.25	16	0,03
Rückversicherungen			
1.882	Berkshire Hathaway Inc Com USD 0.003	110	0,22

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Restaurants und Bars			
2.763	McDonald's Corp Com USD 0.01	196	0,39
2.328	Starbucks Corp Com USD 0.001	75	0,15
1.265	Yum! Brands Inc Com NPV	53	0,11
Einzelhandel			
159	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD 0.01	38	0,08
3.283	CVS Caremark Corp Com USD 0.01	95	0,19
2.685	Walgreen Co Com USD 0.08	67	0,13
Halbleiter			
3.561	Advanced Micro Devices Inc Com USD 0.01	15	0,03
789	Altera Corp Com USD 0.001	22	0,04
783	Analog Devices Inc Com USD 0.17	20	0,04
5.612	Applied Materials Inc Com USD 0.01	45	0,09
1.497	Broadcom Corp Com USD 0.0001	34	0,07
14.161	Intel Corp Com USD 0.001	262	0,52
221	KLA-Tencor Corp Com USD 0.001	7	0,01
611	Linear Technology Corp Com USD 0.001	14	0,03
1.823	LSI Corp Com USD 0.01	8	0,02
3.107	Micron Technology Inc Com USD 0.10	14	0,03
1.398	NVIDIA Corp Com USD 0.001	16	0,03
3.746	Texas Instruments Inc Com USD 1.00	84	0,17
723	Xilinx Inc Com USD 0.01	17	0,04
Software			
1.779	Adobe Systems Inc Com USD 0.0001	36	0,07
453	Autodesk Inc Com USD 0.01	12	0,02
306	BMC Software Inc Com USD 0.01	8	0,02
1.088	CA Inc Com USD 0.10	17	0,03
307	Citrix Systems Inc Com USD 0.001	16	0,03
793	Electronic Arts Inc Com USD 0.01	14	0,03
485	Fiserv Inc Com USD 0.01	21	0,04
1.118	Intuit Inc Com USD 0.01	44	0,09
19.891	Microsoft Corp Com USD 0.00000625	378	0,76
10.852	Oracle Corp Com USD 0.01	253	0,51
558	Red Hat Inc Com USD 0.0001	21	0,04
482	Salesforce.com Inc Com USD 0.001	42	0,08
2.392	Symantec Corp Com USD 0.01	29	0,06
62	VMware Inc Com USD 0.01	4	0,01
Spezialisierte Verbraucherdienstleistungen			
452	Apollo Group Inc Com NPV	16	0,03
119	DeVry Inc Com USD 0.01	3	0,01
429	H&R Block Inc Com NPV	5	0,01
Spezialchemikalien			
184	CF Industries Holdings Inc Com USD 0.01	19	0,04
994	Ecolab Inc Com USD 1.00	42	0,08
88	FMC Corp Com USD 0.10	5	0,01
101	International Flavors & Fragrances Inc Com USD 0.13	4	0,01

iShares MSCI World Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Spezialchemikalien (Fortsetzung)			
731	PPG Industries Inc Com USD 1.67	48	0,10
135	Sigma-Aldrich Corp Com USD 1.00	7	0,01
Fach-Einzelhändler			
969	Bed Bath & Beyond Inc Com USD 0.01	43	0,09
1.576	Best Buy Co Inc Com USD 0.10	32	0,06
3.357	Staples Inc Com USD 0.0006	36	0,07
301	Tiffany & Co Com USD 0.01	15	0,03
Telekommunikation			
14.929	Cisco Systems Inc Com USD 0.001	207	0,41
666	Motorola Mobility Holdings Inc Com USD 0.01	19	0,04
1.018	Motorola Solutions Inc Com USD 0.01	35	0,07
Telekommunikationsausrüstung			
1.577	American Tower Corp Com USD 0.01	69	0,14
4.624	Corning Inc Com USD 0.50	45	0,09
1.661	Crown Castle International Corp Com USD 0.01	52	0,10
2.298	Juniper Networks Inc Com USD 0.00001	39	0,08
4.242	Qualcomm Inc Com USD 0.0001	173	0,35
Tabak			
5.999	Altria Group Inc Com USD 0.33	128	0,25
552	Lorillard Inc Com USD 0.01	45	0,09
4.470	Philip Morris International Inc Com NPV	253	0,51
1.633	Reynolds American Inc Com USD 0.0001	51	0,10
Spielwaren			
959	Mattel Inc Com USD 1.00	21	0,04
Transportdienstleistungen			
846	CH Robinson Worldwide Inc Com USD 0.10	43	0,09
Reise und Tourismus			
255	Expedia Inc Com USD 0.001	5	0,01
167	priceline.com Inc Com USD 0.008	61	0,12
Reifen			
828	Goodyear Tire & Rubber Co Com NPV	9	0,02
Vereinigte Staaten - insgesamt		22.908	45,80
Aktien - insgesamt		44.136	88,25
Börsengehandelte Fonds			
Irland			
220.301	iShares MSCI Japan (Acc)**	3.887	7,77
Irland - insgesamt		3.887	7,77
Börsengehandelte Fonds insgesamt		3.887	7,77

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Derivative Finanzinstrumente			
Devisenterminkontrakte***			
	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Fälligkeit
	EUR 149.640	ILS 754.892	02/12/2011
	EUR 1.930.403	CHF 2.342.976	02/12/2011
	EUR 27.860	NZD 47.940	02/12/2011
	EUR 697.487	SEK 6.298.946	02/12/2011
	EUR 215.026	NOK 1.655.834	02/12/2011
	EUR 1.733.300	CHF 2.122.302	04/01/2012
	EUR 216.997	DKK 1.613.499	03/01/2012
	EUR 4.492.299	JPY 469.176.739	05/01/2012
	EUR 26.818.397	USD 37.395.037	02/12/2011
	EUR 628.687	HKD 6.805.978	02/12/2011
	EUR 5.172.742	GBP 4.469.932	02/12/2011
	EUR 226.938	DKK 1.688.846	02/12/2011
	EUR 4.746.527	JPY 515.7963.29	02/12/2011
	EUR 2.030.517	AUD 2.678.390	02/12/2011
	EUR 386.422	SGD 674.451	02/12/2011
	EUR 2.743.601	CAD 3.802.438	02/12/2011
	EUR 348.295	SGD 600.921	04/01/2012
	EUR 1.836.426	AUD 2.416.795	04/01/2012
	EUR 23.426	NZD 40.673	04/01/2012
	EUR 580.994	HKD 6.082.469	04/01/2012
	EUR 618.701	SEK 5.627.776	03/01/2012
	EUR 4.714.842	GBP 4.038.102	04/01/2012
	EUR 191.336	NOK 1.488.559	03/01/2012
	EUR 130.958	ILS 663.920	03/01/2012
	EUR 24.853.597	USD 33.468.251	03/01/2012
	EUR 2.520.646	CAD 3.453.998	03/01/2012
	Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten insgesamt		25
	Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten insgesamt		(1.276)
	Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten		(1.251)
Terminkontrakte (Futures)			
	Anzahl der Kontrakte	Nicht realisierter Gewinn Tsd. €	% des Nettoinventarwerts
71	S&P 500 E Mini Index Futures December 2011	218	0,43
	Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) insgesamt		218
Gesamtwert der Anlagen		46.990	93,95

iShares MSCI World Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
	Liquide Mittel [†]	2.993	5,98
	Sonstiges Nettovermögen	52	0,10
	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	50.035	100,03
	Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	(19)	(0,03)
	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres	50.016	100,00

[†] Im Wesentlichen alle liquiden Mittel werden bei der State Street Bank and Trust Company gehalten, ausgenommen 239.648 €, die als Sicherheit vom Kontrahenten für Derivate-Kontrakte, Barclays Capital, gehalten werden.

* Anlagen, die weniger als 500 € betragen, werden auf null abgerundet.

** Anlage in einer nahe stehenden Partei

*** Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist die State Street Bank and Trust Company.

Analyse des gesamten Umlaufvermögens (ungeprüft) und vor Abzug aller Verbindlichkeiten	Zeitwert Tsd. €	% des gesamten Umlauf- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden	48.023	93,32
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	218	0,42
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	25	0,05
Sonstige Vermögenswerte	3.194	6,21
Umlaufvermögen insgesamt	51.460	100,00

iShares MSCI World Monthly EUR Hedged

Aufstellung wesentlicher Käufe und Verkäufe (ungeprüft)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

Die 20 größten Verkäufe

Bestand Anlagen	Erlöse Tsd. €
82.497 iShares MSCI Japan (Acc)	1.431
4.075 Exxon Mobil Corp Com NPV	212
557 Apple Inc Com NPV	144
41.100 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc Com NPV	137
3.900 Canon Inc Com NPV	132
4.600 Toyota Motor Corp Com NPV	130
99.800 Mizuho Financial Group Inc Com NPV	111
4.200 Honda Motor Co Ltd Com NPV	107
2.373 Nestle SA Com CHF 0.10	103
4.700 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc Com NPV	99
2.184 Procter & Gamble Co Com USD 1.00	97
4.391 AT&T Inc Com USD 1.00	89
1.429 Inditex SA Com EUR 0.15	88
1.861 Johnson & Johnson Com USD 1.00	84
4.648 Microsoft Corp Com USD 0.00000625	80
2.830 BHP Billiton Ltd Com NPV	76
5.027 GlaxoSmithKline Plc Com GBP 0.25	76
12.673 HSBC Holdings Plc Com USD 0.50	74
653 International Business Machines Corp Com USD 0.20	74
1.923 Wal-Mart Stores Inc Com USD 0.10	72

Die 20 größten Käufe

Bestand Anlagen	Kosten Tsd. €
207.882 iShares MSCI Japan (Acc)	3.961
11.610 Exxon Mobil Corp Com NPV	681
2.032 Apple Inc Com NPV	493
8.988 Nestle SA Com CHF 0.10	363
43.817 HSBC Holdings Plc Com USD 0.50	340
23.923 General Electric Co Com USD 0.06	337
4.404 Chevron Corp Com USD 0.75	319
16.413 Microsoft Corp Com USD 0.00000625	310
14.677 AT&T Inc Com USD 1.00	307
2.650 International Business Machines Corp Com USD 0.20	301
6.493 Procter & Gamble Co Com USD 1.00	292
8.425 BHP Billiton Ltd Com NPV	281
50.007 BP Plc Com USD 0.25	278
134.622 Vodafone Group Plc Com USD 0.11	276
8.227 JPMorgan Chase & Co Com USD 1.00	270
6.210 Johnson & Johnson Com USD 1.00	269
6.170 Novartis AG Com CHF 0.50	248
5.878 Total SA Com EUR 2.50	244
16.674 Pfizer Inc Com USD 0.05	235
10.223 Wells Fargo & Co Com USD 1.67	235

OGAW (UCITS) 8.2 schreibt einen Überblick über die Veränderungen im Portfolio während des Berichtszeitraums vor. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden, bzw. alle Käufe oder Verkäufe, wenn deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum kann kostenlos beim Verwalter angefordert werden.

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged

Gewinn- und Verlustrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. £	Berichtszeitraum zum 30. November 2010* Tsd. £
Betriebliche Erträge	2	1.388	31
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(7.697)	130
Gesamt(verluste)/-gewinne		(6.309)	161
Betriebliche Aufwendungen	4	(295)	(9)
Netto-Betriebs(verlust)/-gewinn		(6.604)	152
Finanzierungskosten:			
Zinsaufwendungen	7	(1)	-
Finanzierungskosten insgesamt		(1)	-
Netto(verlust)/-gewinn vor Steuern im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum		(6.605)	152
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(170)	(3)
Netto(verlust)/-gewinn nach Steuern im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum		(6.775)	149
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	6	(25)	8
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(6.800)	157

Außer den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen gibt es im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum keine anderen verbuchten Gewinne oder Verluste. Bei der Ermittlung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. £	Berichtszeitraum zum 30. November 2010* Tsd. £
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	10.185	-
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(6.800)	157
Geschäfte mit Anteilen:		
Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	87.664	10.028
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	(50.954)	-
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen	36.710	10.028
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums	40.095	10.185

* Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2010 (Auflagedatum) bis zum 30. November 2010.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged

Bilanz

Zum 30. November 2011

	Anm.	30. November 2011 Tsd. £	30. November 2010 Tsd. £
UMLAUFVERMÖGEN			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		2.036	366
Margin-Cashkonto		200	61
Forderungen	10	194	67
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	11	39.234	9.844
Umlaufvermögen insgesamt		41.664	10.338
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN			
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		(24)	-
Verbindlichkeiten	12	(131)	(9)
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	11	(1.397)	(152)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(1.552)	(161)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		40.112	10.177
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	6	(17)	8
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		40.095	10.185

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses. Einzelheiten zum NIW je Anteil sind der Anmerkung 9 zu entnehmen.

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

1. BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE, FINANZINSTRUMENTE UND RISIKEN, STEUERN, VERRECHNUNGSPROVISIONEN UND WECHSELKURSE

Die Bilanzierungsgrundsätze sind auf den Seiten 23 bis 25 dargelegt. Die Finanzinstrumente und Risiken werden auf den Seiten 26 bis 41 dargestellt. Die Anmerkungen in Bezug auf Steuern, Wechselkurse und Verrechnungsprovisionen sind auf den Seiten 44 bis 48 enthalten.

2. BETRIEBLICHE ERTRÄGE

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. £	Berichts- zeitraum vom 1. Oktober 2010 bis 30. November 2010 Tsd. £
Zinsen aus Einlagen	2	-
Dividendenerträge	1.360	30
Rückvergütung von Managementgebühren*	26	1
	1.388	31

* Der Fonds erhielt im Zusammenhang mit seinen Anlagen im iShares MSCI Japan (Acc) eine Rückvergütung der Managementgebühr.

3. NETTO(VERLUSTE)/-GEWINNE AUS FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN/VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. £	Berichts- zeitraum vom 1. Oktober 2010 bis 30. November 2010 Tsd. £
Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen in erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen Wertpapieren	(6.416)	126
Nettoverluste aus Devisenterminkontrakten	(1.171)	(76)
Netto(verluste)/-gewinne aus Terminkontrakten (Futures)	(148)	17
Nettogewinne aus Währungen	38	63
	(7.697)	130

4. BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. £	Berichts- zeitraum vom 1. Oktober 2010 bis 30. November 2010 Tsd. £
Managementgebühren	(295)	(9)
	(295)	(9)

5. MANAGEMENTGEBÜHREN

Die vom Manager im Berichtszeitraum vereinnahmten Gebühren und die zum 30. November 2011 offenen Beträge sind in der Anmerkung 4 bzw. Anmerkung 12 aufgeführt.

Angaben zum Managementgebührensatz für jeden Fonds sind der Seite 44 zu entnehmen.

Der Manager ist dafür verantwortlich, aus dieser Gebühr alle Gebühren des Anlageverwalters, des Verwalters und der Depotbank und der von der Vertriebsgesellschaft mit dem Verkauf der Fondsanteile beauftragten Vertriebsstellen sowie alle angemessenen Barauslagen dieser Dienstleister (einschließlich Gebühren und Kosten von Unterdepotbanken (zu branchenüblichen Sätzen) und transaktionsbezogenen Gebühren des Verwalters und der Depotbank) zu erstatten. Der Manager muss zudem aus seiner Gebühr den Anteil der Organisations- und Betriebskosten der Gesellschaft, einschließlich der Prüfungsgebühren und der Verwaltungsratshonorare, der der jeweiligen Anteilklasse zuzurechnen ist, begleichen. Die Gebühr fällt täglich auf der Basis des täglichen Nettoinventarwertes der Anteilklassen an und wird monatlich nachträglich gezahlt. Wenn die tatsächlichen Gebühren und Kosten den an den Manager gezahlten Betrag übersteigen, wird der Manager den Mehrbetrag aus seinem Vermögen begleichen.

6. BERICHTIGUNG ZUR ANPASSUNG AN DIE IM PROSPEKT BESCHRIEBENE BEWERTUNGSMETHODE

Die Anpassung zwischen dem Nettoinventarwert gemäß Abschluss und der im Prospekt angegebenen Bewertungsmethode ist nachstehend angegeben:

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. £	Berichts- zeitraum vom 1. Oktober 2010 bis 30. November 2010 Tsd. £
Rechnungsvortrag	8	-
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	(25)	8
Gesamtberichtigung für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum	(25)	8
Rechnungsvortrag	(17)	8

Weitere Einzelheiten sind der Anmerkung k) zu den Bilanzierungsgrundsätzen auf Seite 25 zu entnehmen.

7. ZINSAUFWENDUNGEN

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. £	Berichts- zeitraum vom 1. Oktober 2010 bis 30. November 2010 Tsd. £
Bankzinsen	(1)	-
	(1)	-

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

8. GRUNDKAPITAL

Das Kapital aus ausgegebenen und voll eingezahlten rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Nettoinventarwert des Fonds. Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile sind auf Wunsch der Anteilinhaber zurückzunehmen und werden als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen.

	30. November 2011	30. November 2010
Anzahl der rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteile:	Anzahl der Anteile	Anzahl der Anteile
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	400.000	-
Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums ausgegeben	3.200.000	400.000
Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums zurückgenommen	(2.000.000)	-
Saldo am Ende des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums	1.600.000	400.000

9. INHABERN RÜCKKAUFBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDES NETTOVERMÖGEN

	Anzahl der Anteile
Anteile im Umlauf	
Zum 30. November 2011	1.600.000
Zum 30. November 2010	400.000

	Tsd. £
Nettoinventarwert	
Zum 30. November 2011	40.095
Zum 30. November 2010	10.185

Nettoinventarwert je Anteil	
Zum 30. November 2011	£ 25,06
Zum 30. November 2010	£ 25,46

10. FORDERUNGEN

	30. November 2011	30. November 2010
	Tsd. £	Tsd. £
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	48	49
Forderungen aus Dividendenerträgen	121	18
Rückvergütung von Managementgebühren	2	-
Offene Rückforderung für Dividendensteuern	23	-
	194	67

11. FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE/VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	30. November 2011	30. November 2010
Finanzielle Vermögenswerte:	Tsd. £	Tsd. £
Anlage in Aktien	35.132	8.869
Anlagen in börsengehandelte Fonds	3.155	883
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	807	76
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)	140	16
	39.234	9.844

Finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(1.397)	(152)
	(1.397)	(152)

12. VERBINDLICHKEITEN

	30. November 2011	30. November 2010
	Tsd. £	Tsd. £
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	(109)	(4)
Zahlbare Managementgebühren	(22)	(5)
	(131)	(9)

13. VERPFLICHTUNGEN UND EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Es bestanden mit Ausnahme der im Abschluss offen gelegten am Ende des Geschäftsjahrs zum 30. November 2011 bzw. des Berichtszeitraums zum 30. November 2010 keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten.

14. NAHE STEHENDE PARTEIEN

Die nahe stehenden Parteien sind auf den Seiten 47 und 48 angegeben.

15. WESENTLICHE EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHRE

Wir verweisen auf die Anmerkung 18 auf Seite 48.

16. EREIGNISSE NACH ABLAUF DES GESCHÄFTSJAHRES

Wir verweisen auf die Anmerkung 19 auf Seite 48.

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden			
	Aktien		
	Australien		
	Fluggesellschaften		
1.864	Qantas Airways Ltd Com NPV	2	0,00
	Banken		
6.267	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Com NPV	81	0,20
4.198	Commonwealth Bank of Australia Com NPV	130	0,32
5.422	National Australia Bank Ltd Com NPV	83	0,21
7.613	Westpac Banking Corp Com NPV	102	0,26
	Getränke		
5.306	Coca-Cola Amatil Ltd Com NPV	40	0,10
12.702	Foster's Group Ltd Com NPV	45	0,11
	Biotechnologie		
1.912	CSL Ltd Com NPV	39	0,10
	Gewerbliche Dienstleistungen		
9.997	Brambles Ltd Com NPV	46	0,12
11.044	Transurban Group Unit NPV	40	0,10
	Behälter und Verpackungen		
9.565	Amcor Ltd Com NPV	45	0,11
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen		
1.796	Macquarie Group Ltd Com NPV	27	0,07
	Ingenieurwesen und Bau		
304	WorleyParsons Ltd Com NPV	5	0,01
	Lebensmitteleinzel- und -großhändler		
2.658	Woolworths Ltd Com NPV	43	0,11
	Komplettversicherer		
14.889	Insurance Australia Group Ltd Com NPV	28	0,07
	Goldbergbau		
2.667	Newcrest Mining Ltd Com NPV	60	0,15
	Gesundheitsfürsorgedienste		
211	Ramsay Health Care Ltd Com NPV	3	0,01
	Heimwerker-Einzelhändler		
2.631	Wesfarmers Ltd Com NPV	53	0,13
	Versicherungsmakler		
4.609	QBE Insurance Group Ltd Com NPV	40	0,10
7.011	Suncorp Group Ltd Com NPV	38	0,09
	Eisen und Stahl		
1.966	Fortescue Metals Group Ltd Com NPV	6	0,02
1.275	Rio Tinto Ltd Com NPV	52	0,13
	Bergbau		
9.715	Alumina Ltd Com NPV	9	0,02
9.705	BHP Billiton Ltd Com NPV	221	0,55

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
	Australien (Fortsetzung)		
	Bergbau (Fortsetzung)		
2.157	Orica Ltd Com NPV	36	0,09
	Multi-Versorger		
3.951	Origin Energy Ltd Com NPV	36	0,09
	Öl- und Gasgesellschaften		
347	Caltex Australia Ltd Com NPV	3	0,01
4.231	Santos Ltd Com NPV	36	0,09
1.783	Woodside Petroleum Ltd Com NPV	38	0,09
	Immobilienfonds (REITs)		
21.205	Goodman Group Reits NPV	8	0,02
17.607	Stockland Reits NPV	39	0,10
6.437	Westfield Group Reits NPV	34	0,08
6.437	Westfield Retail Trust Reits NPV	11	0,03
	Spezialchemikalien		
2.921	Incitec Pivot Ltd Com NPV	6	0,02
	Spezialfinanzdienstleistungen		
15.568	AMP Ltd Com NPV	42	0,10
	Transportdienstleistungen		
2.501	Asciano Ltd Com NPV	3	0,01
3.302	QR National Ltd Com NPV	7	0,01
	Australien - insgesamt	1.537	3,83
	Österreich		
	Banken		
620	Erste Group Bank AG Com NPV	7	0,02
446	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	7	0,01
	Elektrizität		
349	Verbund AG Com NPV	6	0,02
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
1.520	Telekom Austria AG Com NPV	11	0,03
	Integrierte Öl- und Gasgesellschaften		
501	OMV AG Com NPV	10	0,03
	Eisen und Stahl		
497	Voestalpine AG Com NPV	9	0,02
	Immobilienanlagen und -dienstleistungen		
6.469	IMMOFINANZ AG Com NPV	13	0,03
	Österreich - insgesamt	63	0,16
	Belgien		
	Banken		
587	KBC Groep NV Com NPV	4	0,01
	Brauereien		
2.799	Anheuser-Busch InBev NV Com NPV	106	0,26
	Diversifizierte Industrieunternehmen		
84	Bekaert SA Com NPV	2	0,01

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
	Belgien (Fortsetzung)		
	Lebensmitteleinzel- und -großhändler		
628	Delhaize Group SA Com NPV	24	0,06
	Bergbau		
232	Umicore SA Com NPV	6	0,02
	Pharmazeutika		
365	UCB SA Com NPV	10	0,02
	Belgien - insgesamt	152	0,38
	Bermuda		
	Landwirtschaft		
263	Bunge Ltd Com USD 0.01	10	0,03
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen		
1.091	Invesco Ltd Com USD 0.20	14	0,03
	Holdinggesellschaften – diversifiziert		
11.000	Noble Group Ltd Com HKD 0.25	6	0,02
	Öl- und Gasgesellschaften		
361	Nabors Industries Ltd Com USD 0.001	4	0,01
620	Seadrill Ltd Com USD 2.00	14	0,03
	Halbleiter		
1.552	Marvell Technology Group Ltd Com USD 0.002	14	0,03
	Textilien		
18.000	Li & Fung Ltd Com HKD 0.0125	23	0,06
	Bermuda – insgesamt	85	0,21
	Kanada		
	Autoteile und Ausrüstung		
614	Magna International Inc Com NPV	14	0,03
	Banken		
1.587	Bank of Montreal Com NPV	59	0,15
2.889	Bank of Nova Scotia Com NPV	93	0,23
1.099	Canadian Imperial Bank of Commerce Com NPV	50	0,12
1.167	National Bank of Canada Com NPV	49	0,12
4.015	Royal Bank of Canada Com NPV	118	0,29
2.447	Toronto-Dominion Bank Com NPV	110	0,28
	Rundfunk/Fernsehen und Unterhaltung		
2.491	Shaw Communications Inc Com NPV	33	0,08
	Bekleidung und Accessoires		
121	Gildan Activewear Inc Com NPV	2	0,00
	Computer		
1.595	Research In Motion Ltd Com NPV	18	0,05
	Drogerie-Einzelhandel		
683	Shoppers Drug Mart Corp Com NPV	18	0,05

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
	Kanada (Fortsetzung)		
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
1.400	TELUS Corp Com NPV	46	0,11
	Lebensmittelprodukte		
415	Saputo Inc Com NPV	10	0,02
	Forst- und Papierprodukte		
598	Sino-Forest Corp Com NPV*	-	-
	Goldbergbau		
856	Agnico-Eagle Mines Ltd Com NPV	25	0,06
2.779	Barrick Gold Corp Com NPV	94	0,24
300	Centerra Gold Inc Com NPV	4	0,01
3.184	Eldorado Gold Corp Com NPV	37	0,09
2.231	Goldcorp Inc Com NPV	76	0,19
650	IAMGOLD Corp Com NPV	8	0,02
2.505	Kinross Gold Corp Com NPV	22	0,06
200	Osisko Mining Corp Com NPV	1	0,00
1.497	Yamana Gold Inc Com NPV	16	0,04
	Hochbau/Tiefbau		
416	SNC-Lavalin Group Inc Com NPV	13	0,03
	Integrierte Öl- und Gasgesellschaften		
1.271	Imperial Oil Ltd Com NPV	35	0,09
4.402	Suncor Energy Inc Com NPV	84	0,21
	Lebensversicherungen		
5.934	Manulife Financial Corp Com NPV	41	0,10
2.874	Power Corp of Canada Com NPV	40	0,10
2.156	Power Financial Corp Com NPV	33	0,08
2.769	Sun Life Financial Inc Com NPV	31	0,08
	Bergbau		
1.075	Cameco Corp Com NPV	13	0,03
1.804	First Quantum Minerals Ltd Com NPV	23	0,06
2.062	Teck Resources Ltd Com NPV	48	0,12
	Sonstige Fertigung		
4.023	Bombardier Inc Com NPV	10	0,02
	Mobilfunk		
1.836	Rogers Communications Inc Com NPV	43	0,11
	Öl- und Gasgesellschaften		
671	ARC Resources Ltd Com NPV	11	0,03
337	Athabasca Oil Sands Corp Com NPV	2	0,01
300	Baytex Energy Corp Com NPV	10	0,03
3.071	Canadian Natural Resources Ltd Com NPV	73	0,18
1.236	Canadian Oil Sands Ltd Com NPV	17	0,04
2.783	Cenovus Energy Inc Com NPV	59	0,15
391	Crescent Point Energy Corp Com NPV	11	0,03
2.671	Encana Corp Com NPV	34	0,09

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
	Kanada (Fortsetzung)		
	Öl- und Gasgesellschaften (Fortsetzung)		
2.404	Nexen Inc Com NPV	25	0,06
700	Pacific Rubiales Energy Corp Com NPV	9	0,02
1.151	Penn West Petroleum Ltd Com NPV	13	0,03
4.352	Talisman Energy Inc Com NPV	38	0,09
256	Ultra Petroleum Corp Com NPV	6	0,01
	Pharmazeutika		
806	Valeant Pharmaceuticals International Inc Com NPV	23	0,06
	Pipelines		
2.980	Enbridge Inc Com NPV	67	0,17
2.038	TransCanada Corp Com NPV	54	0,13
	Platin und Edelmetalle		
197	Pan American Silver Corp Com NPV	3	0,01
1.150	Silver Wheaton Corp Com NPV	25	0,06
	Sach- und Haftpflichtversicherungen		
157	Fairfax Financial Holdings Ltd Com NPV	41	0,10
	Druck- und Verlagswesen		
1.852	Thomson Reuters Corp Com NPV	32	0,08
	Eisenbahn		
958	Canadian National Railway Co Com NPV	47	0,12
1.129	Canadian Pacific Railway Ltd Com NPV	43	0,11
	Immobilienanlagen und -dienstleistungen		
2.783	Brookfield Asset Management Inc Com NPV	49	0,12
	Software		
73	Open Text Corp Com NPV	3	0,01
	Spezialchemikalien		
711	Agrium Inc Com NPV	32	0,08
2.543	Potash Corp of Saskatchewan Inc Com NPV	70	0,18
	Transportdienstleistungen		
620	Viterra Inc Com NPV	4	0,01
	Kanada - insgesamt	2.118	5,28
	Cayman-Inseln		
	Hotels		
7.600	Sands China Ltd Com USD 0.01	14	0,03
3.600	Wynn Macau Ltd Com HKD 0.001	6	0,02
	Halbleiter		
300	ASM Pacific Technology Ltd Com HKD 0.10	2	0,00
	Cayman-Inseln - insgesamt	22	0,05

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
	Curacao		
	Öl- und Gasdienstleistungen		
3.035	Schlumberger Ltd Com USD 0.01	145	0,36
	Curacao - insgesamt	145	0,36
	Dänemark		
	Alternative Energie		
574	Vestas Wind Systems A/S Com DKK 1.00	5	0,01
	Banken		
2.791	Danske Bank A/S Com DKK 10.00	24	0,06
	Getränke		
617	Carlsberg A/S Com DKK 20.00	29	0,07
	Biotechnologie		
530	Novozymes A/S Com DKK 2.00	11	0,03
	Seetransport		
8	AP Moller - Maersk A/S Com DKK 1000.00	35	0,09
	Pharmazeutika		
1.246	Novo Nordisk A/S Com DKK 1.00	90	0,22
	Transportdienstleistungen		
889	DSV A/S Com DKK 1.00	11	0,03
	Dänemark - insgesamt	205	0,51
	Finnland		
	Autoteile und Ausrüstung		
271	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	6	0,01
	Elektrizität		
2.255	Fortum Oyj Com EUR 3.40	33	0,08
	Forst- und Papierprodukte		
1.432	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	10	0,03
	Industriemaschinen		
497	Kone Oyj Com NPV	18	0,04
500	Metso Oyj Com NPV	12	0,03
	Sach- und Haftpflichtversicherungen		
1.183	Sampo Oyj Com NPV	20	0,05
	Telekommunikationsausrüstung		
9.492	Nokia Oyj Com NPV	35	0,09
	Finnland - insgesamt	134	0,33
	Frankreich		
	Luft- und Raumfahrt		
398	Safran SA Com EUR 0.20	7	0,02
	Bekleidungseinzelhändler		
205	Christian Dior SA Com EUR 2.00	17	0,04
	Automobilbranche		
450	Peugeot SA Com EUR 1.00	5	0,01
466	Renault SA Com EUR 3.81	11	0,03

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
Frankreich (Fortsetzung)			
Banken			
2.539	BNP Paribas SA Com EUR 2.00	64	0,16
1.718	Credit Agricole SA Com EUR 3.00	7	0,02
2.811	Natixis Com EUR 1.60	5	0,01
1.783	Societe Generale SA Com EUR 1.25	28	0,07
Getränke			
951	Pernod-Ricard SA Com EUR 1.55	57	0,14
Baustoffe und Zubehör			
1.730	Cie de St-Gobain Com EUR 4.00	46	0,12
1.102	Lafarge SA Com EUR 4.00	26	0,06
Gewerbliche Dienstleistungen			
573	Edenred Com EUR 2.00	10	0,02
Bulkchemikalien			
647	Air Liquide SA Com EUR 5.50	52	0,13
PC-Dienstleistungen			
73	AtoS Com EUR 1.00	2	0,00
1.120	Cap Gemini SA Com EUR 8.00	27	0,07
Elektronische Bauteile und Ausrüstung			
1.247	Schneider Electric SA Com EUR 4.00	45	0,11
Elektrizität			
1.087	EDF SA Com EUR 0.50	19	0,05
Ingenieurwesen und Bau			
1.267	Bouygues SA Com EUR 1.00	26	0,06
1.528	Vinci SA Com EUR 2.50	44	0,11
Festnetz-Telekommunikationsdienste			
4.217	France Telecom SA Com EUR 4.00	46	0,12
3.310	Vivendi SA Com EUR 5.50	48	0,12
Lebensmittelprodukte			
1.596	Danone Com EUR 0.25	67	0,17
Lebensmitteleinzel- und -großhändler			
1.572	Carrefour SA Com EUR 2.50	27	0,07
Komplettversicherer			
4.756	AXA SA Com EUR 2.29	44	0,11
Gesundheitspflegeprodukte			
944	Cie Generale d'Optique Essilor International SA Com EUR 0.18	43	0,11
Holdinggesellschaften – diversifiziert			
672	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA Com EUR 0.30	67	0,17
Hotels			
176	Accor SA Com EUR 3.00	3	0,01
Integrierte Öl- und Gasgesellschaften			
6.008	Total SA Com EUR 2.50	197	0,49
Maschinen – diversifiziert			
1.087	Alstom SA Com EUR 7.00	24	0,06

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
Frankreich (Fortsetzung)			
Metallerzeugnisse			
609	Vallourec SA Com EUR 2.00	26	0,06
Multi-Versorger			
3.203	GDF Suez Com EUR 1.00	57	0,14
Öl - Ausrüstung und Services			
558	Cie Generale de Geophysique - Veritas Com EUR 0.40	8	0,02
633	Technip SA Com EUR 0.76	38	0,10
Pflegeprodukte			
821	L'Oreal SA Com EUR 0.20	56	0,14
Pharmazeutika			
2.878	Sanofi Com EUR 2.00	128	0,32
Eisenbahn			
1.362	Groupe Eurotunnel SA Com EUR 0.40	7	0,02
Immobilienfonds (REITs)			
344	Unibail-Rodamco SE Reits EUR 5.00	41	0,10
Einzelhandel			
420	PPR Com EUR 4.00	40	0,10
Telekommunikationsausrüstung			
9.786	Alcatel-Lucent Com EUR 2.00	10	0,02
Reifen			
498	Cie Generale des Etablissements Michelin Com EUR 2.00	20	0,05
Wasser			
1.807	Veolia Environnement SA Com EUR 5.00	15	0,04
Frankreich - insgesamt		1.510	3,77
Deutschland			
Fluggesellschaften			
477	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	4	0,01
Autohersteller			
1.119	Bayerische Motoren Werke AG Com EUR 1.00	54	0,13
194	Continental AG Com NPV	9	0,02
2.543	Daimler AG Com NPV	73	0,18
319	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	12	0,03
534	Volkswagen AG Pref NPV	58	0,15
Banken			
7.427	Commerzbank AG Com NPV	9	0,02
2.699	Deutsche Bank AG Com NPV	66	0,17
Baustoffe und Zubehör			
252	HeidelbergCement AG Com NPV	7	0,02
Chemikalien			
2.529	BASF SE Com NPV	117	0,29
350	K&S AG Com NPV	12	0,03

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
	Deutschland (Fortsetzung)		
	Chemikalien (Fortsetzung)		
168	Lanxess AG Com NPV	6	0,02
574	Linde AG Com NPV	56	0,14
	Lieferdienste		
3.096	Deutsche Post AG Com NPV	30	0,07
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen		
1.115	Deutsche Boerse AG Com NPV	43	0,11
	Diversifizierte Industrieunternehmen		
472	GEA Group AG Com NPV	9	0,02
	Lebensmitteleinzel- und -großhändler		
741	Metro AG Com NPV	23	0,06
	Schuhwaren		
820	Adidas AG Com NPV	36	0,09
	Komplettversicherer		
1.279	Allianz SE Com NPV	84	0,21
	Gesundheitsdienstleister		
975	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	42	0,10
238	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	15	0,04
	Industriemetalle und Bergbau		
1.662	ThyssenKrupp AG Com NPV	27	0,07
	Maschinen – diversifiziert		
419	MAN SE Com NPV	23	0,06
	Medien		
999	ProSiebenSat.1 Media AG Pref NPV	12	0,03
	Sonstige Fertigung		
2.319	Siemens AG Com NPV	149	0,37
	Mobilfunk		
7.987	Deutsche Telekom AG Com NPV	66	0,16
	Multi-Versorger		
5.023	E.ON AG Com NPV	79	0,20
1.267	RWE AG Com NPV	33	0,08
	Haushalts-Verbrauchsgüter		
1.167	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	44	0,11
	Pharmazeutika		
49	Merck KGaA Com NPV	3	0,01
	Rückversicherungen		
550	Muenchener Rueckversicherungs AG Com NPV	44	0,11
	Halbleiter		
2.577	Infineon Technologies AG Com NPV	13	0,03
	Software		
2.586	SAP AG Com NPV	98	0,24
	Spezialchemikalien		
2.367	Bayer AG Com NPV	99	0,25
	Deutschland - insgesamt	1.455	3,63

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
	Griechenland		
	Banken		
4.339	National Bank of Greece SA Com EUR 5.00	7	0,02
	Glücksspiele		
308	OPAP SA Com EUR 0.30	2	0,00
	Erfrischungsgetränke		
312	Coca Cola Hellenic Bottling Co SA Com EUR 1.50	3	0,01
	Griechenland - insgesamt	12	0,03
	Hongkong		
	Banken		
10.500	BOC Hong Kong Holdings Ltd Com HKD 5.00	15	0,04
4.600	Hang Seng Bank Ltd Com HKD 5.00	35	0,09
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen		
4.400	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd Com HKD 1.00	44	0,11
	Diversifizierte Industrieunternehmen		
6.000	Hutchison Whampoa Ltd Com HKD 0.25	32	0,08
1.000	Swire Pacific Ltd Com HKD 0.60	8	0,02
2.000	Wharf Holdings Ltd Com HKD 1.00	6	0,01
	Elektrizität		
9.500	CLP Holdings Ltd Com HKD 5.00	53	0,14
7.000	Power Assets Holdings Ltd Com HKD 1.00	33	0,08
	Gasversorger		
24.400	Hong Kong & China Gas Co Ltd Com HKD 0.25	35	0,09
	Hotels		
8.000	SJM Holdings Ltd Com HKD 1.00	8	0,02
	Versicherungsmakler		
21.600	AIA Group Ltd Com USD 1.00	41	0,10
	Immobilienanlagen und -dienstleistungen		
7.000	Cheung Kong Holdings Ltd Com HKD 0.50	49	0,12
4.000	Sun Hung Kai Properties Ltd Com HKD 0.50	30	0,08
	Immobilienfonds (REITs)		
18.500	Link REIT Reits NPV	42	0,10
	Hongkong - insgesamt	431	1,08
	Irland		
	Baustoffe und Zubehör		
2.847	CRH Plc Com EUR 0.32	34	0,09
	Computer		
1.814	Accenture Plc Com USD 0.00002	67	0,17
730	Seagate Technology Plc Com USD 0.00001	8	0,02

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
	Irland (Fortsetzung)		
	Lebensmittelprodukte		
391	Kerry Group Plc Com EUR 0.125	9	0,02
	Gesundheitsfürsorgedienste		
1.811	Covidien Plc Com USD 0.20	52	0,13
	Sonstige Fertigung		
1.032	Cooper Industries Plc Com USD 0.01	37	0,09
1.342	Ingersoll-Rand Plc Com USD 1.00	28	0,07
	Pharmazeutika		
1.417	Elan Corp Plc Com EUR 0.05	10	0,02
195	Warner Chilcott Plc Com USD 0.01	2	0,01
	Irland - insgesamt	247	0,62
	Insel Man		
	Hotels		
21.000	Genting Singapore Plc Com USD 0.10	16	0,04
	Insel Man - insgesamt	16	0,04
	Israel		
	Banken		
2.491	Bank Hapoalim BM Com ILS 1.00	6	0,01
3.920	Bank Leumi Le-Israel BM Com ILS 0.10	7	0,02
399	Mizrahi Tefahot Bank Ltd Com ILS 0.10	2	0,01
	Chemikalien		
760	Israel Chemicals Ltd Com ILS 1.00	5	0,01
	Anlagedienstleistungen		
4	Israel Corp Ltd Com ILS 1.00	2	0,00
	Pharmazeutika		
3.325	Teva Pharmaceutical Industries Ltd Com ILS 0.10	83	0,21
	Telekommunikation		
6.774	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd Com ILS 1.00	8	0,02
165	NICE Systems Ltd Com ILS 1.00	4	0,01
	Israel - insgesamt	117	0,29
	Italien		
	Alternative Energie		
7.369	Enel Green Power SpA Com EUR 0.20	10	0,03
	Automobilbranche		
2.079	Fiat SpA Com EUR 3.50	7	0,02
	Banken		
4.387	Banco Popolare SC Com NPV	3	0,01
30.714	Intesa Sanpaolo SpA Com EUR 0.52	32	0,08

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
	Italien (Fortsetzung)		
	Banken (Fortsetzung)		
39.156	UniCredit SpA Com EUR 0.50	26	0,06
5.181	Unione di Banche Italiane SCPA Com EUR 2.50	13	0,03
	Nutzfahrzeuge und Lkws		
3.244	Fiat Industrial SpA Com EUR 3.50	18	0,04
	Elektrizität		
19.162	Enel SpA Com EUR 1.00	52	0,13
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
47.301	Telecom Italia SpA Com EUR 0.55	34	0,08
11.022	Telecom Italia SpA Com EUR 0.55 Non-Voting	7	0,02
	Komplettversicherer		
3.784	Assicurazioni Generali SpA Com EUR 1.00	40	0,10
	Integrierte Öl- und Gasgesellschaften		
6.100	ENI SpA Com EUR 1.00	81	0,20
	Öl - Ausrüstung und Services		
1.531	Saipem SpA Com EUR 1.00	42	0,11
	Spezialfinanzdienstleistungen		
127	Exor SpA Com EUR 1.00	1	0,00
	Italien - insgesamt	366	0,91
	Japan		
	Fluggesellschaften		
10.000	All Nippon Airways Co Ltd Com NPV	19	0,05
	Automobilbranche		
1.500	Honda Motor Co Ltd Com NPV	29	0,07
1.900	Toyota Motor Corp Com NPV	39	0,10
	Banken		
11.000	Aozora Bank Ltd Com NPV	18	0,04
1.800	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc Com NPV	31	0,08
	Bekleidung und Accessoires		
7.000	Teijin Ltd Com NPV	13	0,03
	Bulkchemikalien		
5.000	Denki Kagaku Kogyo KK Com NPV	12	0,03
2.000	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc Com NPV	7	0,02
6.000	Mitsui Chemicals Inc Com NPV	12	0,03
7.000	Tosoh Corp Com NPV	13	0,03
	PC-Dienstleistungen		
900	Itochu Techno-Solutions Corp Com NPV	25	0,06
	Unterhaltungselektronik		
2.600	Sony Corp Com NPV	29	0,07
	Elektronische Geräte		
3.000	Yaskawa Electric Corp Com NPV	16	0,04

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
	Japan (Fortsetzung)		
	Elektronische Büroausstattung		
900	Canon Inc Com NPV	25	0,06
	Forschung und Produktion		
300	Idemitsu Kosan Co Ltd Com NPV	20	0,05
	Lebensmittelprodukte		
3.000	Nippon Meat Packers Inc Com NPV	23	0,06
	Schuwaren		
1.000	Asics Corp Com NPV	8	0,02
	Wohnungsbau		
4.000	Sekisui Chemical Co Ltd Com NPV	19	0,05
	Integrierte Öl- und Gasgesellschaften		
13.000	Cosmo Oil Co Ltd Com NPV	22	0,06
	Freizeit		
1.400	Sega Sammy Holdings Inc Com NPV	18	0,04
	Pharmazeutika		
2.800	Dainippon Sumitomo Pharma Co Ltd Com NPV	18	0,05
500	Taisho Pharmaceutical Holdings Co Ltd Com NPV	21	0,05
	Immobilienanlagen und -dienstleistungen		
1.300	Nomura Real Estate Holdings Inc Com NPV	12	0,03
31	NTT Urban Development Corp Com NPV	13	0,03
11.000	Tokyu Land Corp Com NPV	27	0,07
	Immobilienfonds (REITs)		
13	Japan Prime Realty Investment Corp Reits NPV	20	0,05
5	Nomura Real Estate Office Fund Inc Reits NPV	16	0,04
	Erfrischungsgetränke		
1.600	Coca-Cola West Co Ltd Com NPV	17	0,04
	Großhandel		
21.200	Sojitz Corp Com NPV	20	0,05
	Japan - insgesamt	562	1,40
	Jersey		
	Werbung		
5.863	WPP Plc Com GBP 0.10	39	0,10
	Gewerbliche Dienstleistungen		
6.406	Experian Plc Com USD 0.10	54	0,13
	Vertrieb und Großhandel		
484	Wolseley Plc Com GBP 0.10	9	0,02
	Goldbergbau		
210	Randgold Resources Ltd Com USD 0.05	14	0,04
	Öl- und Gasdienstleistungen		
315	Petrofac Ltd Com USD 0.02	5	0,01

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
	Jersey (Fortsetzung)		
	Pharmazeutika		
2.641	Shire Plc Com GBP 0.05	56	0,14
	Jersey - insgesamt	177	0,44
	Liberia		
	Freizeit		
375	Royal Caribbean Cruises Ltd Com USD 0.01	7	0,02
	Liberia - insgesamt	7	0,02
	Luxemburg		
	Eisen und Stahl		
3.047	ArcelorMittal Com NPV	36	0,09
	Metallverarbeitung/Metallwaren		
2.637	Tenaris SA Com USD 1.00	30	0,07
	Öl- und Gasdienstleistungen		
596	Subsea 7 SA Com USD 2.00	8	0,02
	Telekommunikation		
472	Millicom International Cellular SA Receipt USD 1.50	32	0,08
	Luxemburg - insgesamt	106	0,26
	Mauritius		
	Landwirtschaft		
24.000	Golden Agri-Resources Ltd Com USD 0.025	8	0,02
	Mauritius - insgesamt	8	0,02
	Niederlande		
	Luft- und Raumfahrt		
2.031	European Aeronautic Defence and Space Co NV Com EUR 1.00	38	0,09
	Brauereien		
1.328	Heineken NV Com EUR 1.60	40	0,10
	Business-Training- und Beschäftigungsagenturen		
960	Randstad Holding NV Com EUR 0.10	19	0,05
	Chemikalien		
971	Akzo Nobel NV Com EUR 2.00	31	0,08
617	LyondellBasell Industries NV Com USD 0.01	13	0,03
	Unterhaltungselektronik		
2.423	Koninklijke Philips Electronics NV Com EUR 0.20	31	0,08
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
4.941	Koninklijke KPN NV Com EUR 0.24	38	0,09
	Lebensmitteleinzel- und -großhändler		
3.307	Koninklijke Ahold NV Com EUR 0.30	27	0,07

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
	Niederlande (Fortsetzung)		
	Lebensmitteleinzel- und -großhändler (Fortsetzung)		
3.741	Unilever NV CVS EUR 0.16	81	0,20
	Lebensversicherungen		
11.211	ING Groep NV CVS EUR 0.24	55	0,14
	Druck- und Verlagswesen		
4.399	Reed Elsevier NV Com EUR 0.07	33	0,08
	Halbleiter		
1.643	ASML Holding NV Com EUR 0.09	41	0,10
1.027	STMicroelectronics NV Com EUR 1.04	4	0,01
	Transportdienstleistungen		
1.544	TNT Express NV Com EUR 0.08	7	0,02
	Niederlande - insgesamt	458	1,14
	Norwegen		
	Banken		
5.668	DNB ASA Com NOK 10.00	37	0,09
	Ingenieurwesen und Bau		
200	Aker Solutions ASA Com NOK 2.00	1	0,00
	Industriemetalle und Bergbau		
6.654	Norsk Hydro ASA Com NOK 1.10	20	0,05
	Integrierte Öl- und Gasgesellschaften		
3.658	Statoil ASA Com NOK 2.50	60	0,15
	Mobilfunk		
904	Telenor ASA Com NOK 6.00	10	0,03
	Spezialchemikalien		
387	Yara International ASA Com NOK 1.70	10	0,03
	Norwegen - insgesamt	138	0,35
	Panama		
	Freizeit		
1.520	Carnival Corp Com USD 0.01	32	0,08
	Panama - insgesamt	32	0,08
	Portugal		
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
5.482	Portugal Telecom SGPS SA Com EUR 0.03	22	0,05
	Lebensmitteleinzel- und -großhändler		
1.044	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR 1.00	12	0,03
	Portugal - insgesamt	34	0,08
	Singapur		
	Landwirtschaft		
1.000	Wilmar International Ltd Com NPV	2	0,01

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
	Singapur (Fortsetzung)		
	Banken		
8.000	DBS Group Holdings Ltd Com NPV	49	0,12
13.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd Com NPV	51	0,13
5.000	United Overseas Bank Ltd Com NPV	38	0,09
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung		
855	Flextronics International Ltd Com NPV	3	0,01
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
32.000	Singapore Telecommunications Ltd Com NPV	49	0,12
	Holdingsgesellschaften - diversifiziert		
7.200	Keppel Corp Ltd Com NPV	33	0,08
	Immobilienbesitz und -entwicklung		
28.000	CapitaLand Ltd Com NPV	35	0,09
	Immobilienanlagen und -dienstleistungen		
3.000	Keppel Land Ltd Com NPV	4	0,01
	Halbleiter		
600	Avago Technologies Ltd Com NPV	11	0,03
	Singapur - insgesamt	275	0,69
	Spanien		
	Fluggesellschaften		
5.518	International Consolidated Airlines Group SA Com EUR 0.50	8	0,02
	Bekleidungseinzelhändler		
988	Inditex SA Com EUR 0.15	53	0,13
	Banken		
13.285	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Com EUR 0.49	72	0,18
3.362	Banco Popular Espanol SA Com EUR 0.10	9	0,02
23.431	Banco Santander SA Com EUR 0.50	112	0,28
	Elektrizität		
15.211	Iberdrola SA Com EUR 0.75	64	0,16
271	Red Electrica Corp SA Com EUR 2.00	8	0,02
	Ingenieurwesen und Bau		
1.520	Ferrovial SA Com EUR 0.20	12	0,03
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
11.575	Telefonica SA Com EUR 1.00	138	0,35
	Lebensmittelprodukte		
1.572	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA Com EUR 0.01	5	0,01
	Gasversorger		
1.430	Gas Natural SDG SA Com EUR 1.00	16	0,04

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
	Spanien (Fortsetzung)		
	Hochbau/Tiefbau		
44	Acciona SA Com EUR 1.00	3	0,01
	Integrierte Öl- und Gasgesellschaften		
2.929	Repsol YPF SA Com EUR 1.00	56	0,14
	Transportdienstleistungen		
1.262	Abertis Infraestructuras SA Com EUR 3.00	13	0,03
	Spanien - insgesamt	569	1,42
	Schweden		
	Bekleidungseinzelhändler		
2.885	Hennes & Mauritz AB Com NPV	58	0,15
	Banken		
7.371	Nordea Bank AB Com NPV	37	0,09
3.095	Skandinaviska Enskilda Banken AB Com NPV	12	0,03
2.395	Svenska Handelsbanken AB Com NPV	40	0,10
1.745	Swedbank AB Com NPV	15	0,04
	Nutzfahrzeuge und Lkws		
2.965	Volvo AB Com NPV	22	0,05
	Forst- und Papierprodukte		
3.303	Svenska Cellulosa AB Com NPV	31	0,08
	Hand- und Maschinenwerkzeuge		
4.983	Sandvik AB Com NPV	40	0,10
	Hochbau/Tiefbau		
3.215	Skanska AB Com NPV	32	0,08
	Maschinenbau und Bergbau		
1.314	Atlas Copco AB Com NPV	18	0,05
	Metallverarbeitung/Metallwaren		
2.175	Assa Abloy AB Com NPV	34	0,08
2.548	SKF AB Com SEK 1.25	34	0,09
	Mobilfunk		
9.261	TeliaSonera AB Com NPV	40	0,10
	Spezialfinanzdienstleistungen		
2.774	Investor AB Com NPV	33	0,08
	Telekommunikationsausrüstung		
7.822	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Com NPV	53	0,13
	Schweden - insgesamt	499	1,25
	Schweiz		
	Banken		
3.473	Credit Suisse Group AG Com CHF 0.04	53	0,13
1.380	Julius Baer Group Ltd Com CHF 0.02	32	0,08
10.799	UBS AG Com CHF 0.10	84	0,21

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
	Schweiz (Fortsetzung)		
	Biotechnologie		
61	Lonza Group AG Com CHF 1.00	2	0,01
	Baustoffe und Zubehör		
1.159	Holcim Ltd Com CHF 2.00	41	0,10
6	Sika AG Com CHF 0.60	7	0,02
	Bekleidung und Accessoires		
60	Swatch Group AG Com CHF 0.45	3	0,01
	Gewerbliche Dienstleistungen		
477	Adecco SA Com CHF 1.00	13	0,03
	Elektronische Geräte		
2.097	TE Connectivity Ltd Com CHF 1.37	42	0,10
1.655	Tyco International Ltd Com CHF 6.70	51	0,13
	Ingenieurwesen und Bau		
6.864	ABB Ltd Com CHF 1.03	83	0,21
397	Foster Wheeler AG Com CHF 3.00	4	0,01
	Finanzdienstleistungen		
315	GAM Holding AG Com CHF 0.05	2	0,00
	Lebensmittelprodukte		
188	Aryzta AG Com CHF 0.02	6	0,02
9.464	Nestle SA Com CHF 0.10	337	0,84
	Komplettversicherer		
404	Zurich Financial Services AG Com CHF 0.10	57	0,14
	Gesundheitspflegeprodukte		
168	Sonova Holding AG Com CHF 0.05	11	0,03
	Öl- und Gasgesellschaften		
352	Noble Corp Com CHF 3.54	8	0,02
1.151	Transocean Ltd Com CHF 15.00	31	0,08
	Öl- und Gasdienstleistungen		
3.282	Weatherford International Ltd Com USD 1.00	32	0,08
	Pharmazeutika		
138	Actelion Ltd Com CHF 0.50	3	0,01
6.211	Novartis AG Com CHF 0.50	214	0,53
2.042	Roche Holding AG Com NPV	206	0,51
	Sach- und Haftpflichtversicherungen		
1.188	ACE Ltd Com CHF 30.57	53	0,13
	Rückversicherungen		
1.484	Swiss Re AG Com CHF 0.10	50	0,12
	Einzelhandel		
1.476	Cie Financiere Richemont SA Com CHF 1.00	50	0,13
181	Swatch Group AG Com CHF 2.25	45	0,11
	Spezialchemikalien		
64	Givaudan SA Com CHF 10.00	38	0,10
328	Syngenta AG Com CHF 0.10	61	0,15
	Schweiz - insgesamt	1.619	4,04

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigtes Königreich			
Luft- und Raumfahrt			
1.270.911	Rolls-Royce Holdings Plc Com GBP 0.001	1	0,00
8.141	Rolls-Royce Holdings Plc Com GBP 0.20	60	0,15
Bekleidungseinzelhändler			
983	Burberry Group Plc Com GBP 0.0005	12	0,03
Banken			
32.241	Barclays Plc Com GBP 0.25	58	0,14
47.693	HSBC Holdings Plc Com USD 0.50	236	0,59
113.083	Lloyds Banking Group Plc Com GBP 0.10	28	0,07
82.281	Royal Bank of Scotland Group Plc Com GBP 0.25	17	0,04
5.976	Standard Chartered Plc Com USD 0.50	83	0,21
Brauereien			
8.202	Diageo Plc Com GBP 0.29	111	0,28
2.535	SABMiller Plc Com USD 0.10	57	0,14
Rundfunk/Fernsehen und Unterhaltung			
5.346	British Sky Broadcasting Group Plc Com GBP 0.50	41	0,10
11.865	ITV Plc Com GBP 0.10	8	0,02
Allgemeiner Einzelhandel			
7.733	Marks & Spencer Group Plc Com GBP 0.25	26	0,06
Support-Dienste			
4.965	Capita Group Plc Com GBP 0.02	31	0,08
406	Intertek Group Plc Com GBP 0.01	8	0,02
Gewerbliche Dienstleistungen			
699	Aggreko Plc Com GBP 0.14	13	0,03
Verteidigung			
13.831	BAE Systems Plc Com GBP 0.03	38	0,09
Elektrizität			
3.553	SSE Plc Com GBP 0.50	47	0,12
Finanzdienstleistungen			
5.960	Man Group Plc Com USD 0.03	8	0,02
Festnetz-Telekommunikationsdienste			
31.832	BT Group Plc Com GBP 0.05	60	0,15
Lebensmittelprodukte			
3.314	Unilever Plc Com GBP 0.03	71	0,18
Lebensmitteleinzel- und -großhändler			
8.398	J Sainsbury Plc Com GBP 0.29	25	0,07
20.725	Tesco Plc Com GBP 0.05	84	0,21
5.316	WM Morrison Supermarkets Plc Com GBP 0.10	17	0,04
Lebensmittelindustrie			
8.248	Compass Group Plc Com GBP 0.10	48	0,12

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Komplettversicherer			
27.322	RSA Insurance Group Plc Com GBP 0.28	30	0,07
Gasversorger			
14.421	Centrica Plc Com GBP 0.06	44	0,11
Allgemeiner Bergbau			
3.812	Anglo American Plc Com USD 0.55	92	0,23
1.267	Antofagasta Plc Com GBP 0.05	15	0,04
6.016	BHP Billiton Plc Com USD 0.50	117	0,29
1.726	Kazakhmys Plc Com GBP 0.20	16	0,04
4.031	Rio Tinto Plc Com GBP 0.10	135	0,33
7.075	Xstrata Plc Com USD 0.50	72	0,18
Gesundheitspflegeprodukte			
1.447	Smith & Nephew Plc Com USD 0.20	8	0,02
Heimwerker-Einzelhändler			
11.387	Kingfisher Plc Com GBP 0.16	29	0,07
Hotels			
735	Intercontinental Hotels Group Plc Com GBP 0.14	8	0,02
Industriemaschinen			
407	Weir Group Plc Com GBP 0.13	8	0,02
Integrierte Öl- und Gasgesellschaften			
8.909	BG Group Plc Com GBP 0.10	121	0,30
51.676	BP Plc Com USD 0.25	238	0,60
9.072	Royal Dutch Shell Plc Class 'A' Com EUR 0.07	201	0,50
7.176	Royal Dutch Shell Plc Class 'B' Com EUR 0.07	164	0,41
Lebensversicherungen			
11.988	Aviva Plc Com GBP 0.25	37	0,09
15.162	Legal & General Group Plc Com GBP 0.025	16	0,04
7.806	Prudential Plc Com GBP 0.05	49	0,12
13.120	Standard Life Plc Com GBP 0.10	27	0,07
Sonstige Fertigung			
2.546	Smiths Group Plc Com GBP 0.38	24	0,06
Mobilfunk			
1.757	Inmarsat Plc Com EUR 0.0005	8	0,02
138.387	Vodafone Group Plc Com USD 0.11	238	0,59
Multi-Versorger			
9.080	National Grid Plc Com GBP 0.11	57	0,14
Haushalts-Verbrauchsgüter			
1.559	Reckitt Benckiser Group Plc Com GBP 0.10	50	0,13
Öl- und Gasgesellschaften			
7.085	Cairn Energy Plc Com GBP 0.01	19	0,05
3.103	Tullow Oil Plc Com GBP 0.10	43	0,11

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
Pharmazeutika			
3.864	AstraZeneca Plc Com USD 0.25	113	0,28
15.101	GlaxoSmithKline Plc Com GBP 0.25	212	0,53
188	Perrigo Co Com NPV	12	0,03
Platin und Edelmetalle			
703	Fresnillo Plc Com USD 0.50	12	0,03
225	Lonmin Plc Com USD 1.00	2	0,01
Druck- und Verlagswesen			
4.451	Pearson Plc Com GBP 0.25	51	0,13
6.723	Reed Elsevier Plc Com GBP 0.14	36	0,09
Immobilienfonds (REITs)			
2.810	British Land Co Plc Reits GBP 0.25	14	0,04
6.646	Land Securities Group Plc Reits GBP 0.10	46	0,11
Freizeitdienstleistungen			
418	Carnival Plc Com USD 1.66	9	0,02
Restaurants und Bars			
714	Whitbread Plc Com GBP 0.77	12	0,03
Halbleiter			
3.395	ARM Holdings Plc Com GBP 0.0005	20	0,05
Tabak			
5.170	British American Tobacco Plc Com GBP 0.25	152	0,38
2.815	Imperial Tobacco Group Plc Com GBP 0.10	64	0,16
Vereinigtes Königreich - insgesamt		3.809	9,50
Vereinigte Staaten			
Luft- und Raumfahrt			
1.388	Boeing Co Com USD 5.00	61	0,15
510	Goodrich Corp Com USD 5.00	40	0,10
957	Rockwell Collins Inc Com USD 0.01	33	0,08
1.840	United Technologies Corp Com USD 1.00	89	0,23
Landwirtschaft			
2.351	Archer-Daniels-Midland Co Com NPV	45	0,11
Fluggesellschaften			
208	United Continental Holdings Inc Com 0.01	2	0,01
Alternative Energie			
34	First Solar Inc Com USD 0.001	1	0,00
Bekleidungseinzelhändler			
155	Abercrombie & Fitch Co Com USD 0.01	5	0,01
845	Coach Inc Com USD 0.01	34	0,09
1.068	Kohl's Corp Com USD 0.01	36	0,09
651	Ltd Brands Inc Com USD 0.50	17	0,04
331	Nordstrom Inc Com NPV	9	0,02

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Bekleidungseinzelhändler (Fortsetzung)			
66	Ralph Lauren Corp Com USD 0.01	6	0,02
1.546	TJX Cos Inc Com USD 1.00	61	0,15
Autohersteller			
1.318	PACCAR Inc Com USD 1.00	34	0,08
Autoteile und Ausrüstung			
270	BorgWarner Inc Com USD 0.01	11	0,03
451	CarMax Inc Com USD 0.50	8	0,02
2.539	Johnson Controls Inc Com USD 0.01	51	0,13
706	O'Reilly Automotive Inc Com USD 0.01	35	0,08
326	TRW Automotive Holdings Corp Com USD 0.01	7	0,02
Automobilbranche			
7.789	Ford Motor Co Com USD 0.01	53	0,13
1.483	General Motors Co Com USD 0.01	20	0,05
520	Harley-Davidson Inc Com USD 0.01	12	0,03
Banken			
25.180	Bank of America Corp Com USD 0.01	87	0,22
2.905	Bank of New York Mellon Corp Com USD 0.01	36	0,09
2.888	BB&T Corp Com USD 5.00	43	0,11
1.691	Capital One Financial Corp Com USD 0.01	48	0,12
400	CIT Group Inc Com USD 0.01	9	0,02
7.369	Citigroup Inc Com USD 0.01	128	0,32
2.115	Fifth Third Bancorp Com NPV	16	0,04
1.115	Goldman Sachs Group Inc Com USD 0.01	68	0,17
9.560	JPMorgan Chase & Co Com USD 1.00	188	0,47
3.215	Morgan Stanley Com USD 0.01	30	0,07
542	Northern Trust Corp Com USD 1.67	13	0,03
1.432	PNC Financial Services Group Inc Com USD 5.00	49	0,12
2.799	Regions Financial Corp Com USD 0.01	7	0,02
2.132	SunTrust Banks Inc Com USD 1.00	25	0,06
4.213	US Bancorp Com USD 0.01	69	0,17
11.876	Wells Fargo & Co Com USD 1.67	195	0,49
Getränke			
166	Beam Inc Com USD 3.13	5	0,01
4.720	Coca-Cola Co Com USD 0.25	201	0,50
823	Coca-Cola Enterprises Inc Com USD 1.00	14	0,04
3.998	PepsiCo Inc Com USD 0.02	163	0,41

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Biotechnologie			
330	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD 0.0001	14	0,03
2.351	Amgen Inc Com USD 0.0001	87	0,22
758	Biogen Idec Inc Com USD 0.0005	55	0,14
1.384	Celgene Corp Com USD 0.01	55	0,14
2.260	Gilead Sciences Inc Com USD 0.001	57	0,14
550	Human Genome Sciences Inc Com USD 0.01	3	0,01
275	Illumina Inc Com USD 0.01	5	0,01
318	Life Technologies Corp Com USD 0.01	8	0,02
379	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD 0.01	7	0,02
Rundfunk/Fernsehen und Unterhaltung			
2.704	CBS Corp Com USD 0.001	44	0,11
5.258	Comcast Corp Com USD 1.00	76	0,19
2.166	Comcast Corp Com USD 1.00	31	0,08
1.915	DirecTV Com USD 0.01	57	0,14
5.426	News Corp Com USD 0.01	60	0,15
1.377	Time Warner Cable Inc Com USD 0.01	53	0,13
2.795	Time Warner Inc Com USD 0.01	62	0,16
2.113	Viacom Inc Com USD 0.001	60	0,15
4.817	Walt Disney Co Com USD 0.01	110	0,27
Allgemeiner Einzelhandel			
1.187	Costco Wholesale Corp Com USD 0.005	64	0,16
232	JC Penney Co Inc Com USD 0.50	5	0,01
2.029	Macy's Inc Com USD 0.01	42	0,10
1.556	Target Corp Com USD 0.08	52	0,13
4.562	Wal-Mart Stores Inc Com USD 0.10	171	0,43
Baustoffe und Zubehör			
286	Masco Corp Com USD 1.00	2	0,00
Support-Dienste			
117	Alliance Data Systems Corp Com USD 0.01	8	0,02
Chemikalien			
753	Air Products & Chemicals Inc Com USD 1.00	40	0,10
371	Celanese Corp Com USD 0.0001	11	0,03
3.011	Dow Chemical Co Com USD 2.50	53	0,13
78	Eastman Chemical Co Com USD 0.01	2	0,00
1.959	El du Pont de Nemours & Co Com USD 0.30	59	0,15
1.420	Monsanto Co Com USD 0.01	66	0,16
663	Mosaic Co Com USD 0.01	22	0,06
841	Praxair Inc Com USD 0.01	55	0,14

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Kohle			
332	Arch Coal Inc Com USD 0.01	4	0,01
1.000	Consol Energy Inc Com USD 0.01	26	0,06
1.120	Peabody Energy Corp Com USD 0.01	28	0,07
Gewerbliche Dienstleistungen			
1.779	Automatic Data Processing Inc Com USD 0.10	58	0,15
68	Manpower Inc Com USD 0.01	2	0,00
944	Paychex Inc Com USD 0.01	17	0,04
6.003	Xerox Corp Com USD 1.00	31	0,08
Computer-Hardware			
2.252	Apple Inc Com NPV	547	1,36
5.450	Dell Inc Com USD 0.01	54	0,14
4.410	EMC Corp Com USD 0.01	64	0,16
5.394	Hewlett-Packard Co Com USD 0.01	96	0,24
806	NetApp Inc Com USD 0.001	19	0,05
272	Western Digital Corp Com USD 0.01	5	0,01
PC-Dienstleistungen			
1.183	Cognizant Technology Solutions Corp Com USD 0.01	51	0,13
2.925	International Business Machines Corp Com USD 0.20	349	0,87
564	SanDisk Corp Com USD 0.001	18	0,04
424	Teradata Corp Com USD 0.01	14	0,04
Konsumentenfinanzierung			
2.455	American Express Co Com USD 0.20	75	0,19
900	Discover Financial Services Com USD 0.01	13	0,04
340	Mastercard Inc Com USD 0.0001	81	0,20
1.160	SLM Corp Com USD 0.20	9	0,02
1.179	Visa Inc Com USD 0.0001	73	0,18
1.798	Western Union Co Com USD 0.01	20	0,05
Kosmetik und Körperpflege			
6.746	Procter & Gamble Co Com USD 1.00	276	0,69
Verteidigung			
1.191	General Dynamics Corp Com USD 1.00	50	0,13
288	L-3 Communications Holdings Inc Com USD 0.01	12	0,03
1.038	Lockheed Martin Corp Com USD 1.00	51	0,13
1.260	Northrop Grumman Corp Com USD 1.00	46	0,11
1.449	Raytheon Co Com USD 0.01	42	0,10
Lieferdienste			
1.295	Expeditors International of Washington Inc Com USD 0.01	36	0,09

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
	Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
	Lieferdienste (Fortsetzung)		
897	FedEx Corp Com USD 0.10	47	0,12
1.396	United Parcel Service Inc Com USD 0.01	64	0,16
	Vertrieb und Großhandel		
130	Arrow Electronics Inc Com USD 1.00	3	0,01
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen		
1.861	State Street Corp Com USD 1.00	47	0,12
1.204	T Rowe Price Group Inc Com USD 0.20	43	0,11
	Diversifizierte Industrieunternehmen		
1.387	3M Co Com USD 0.01	71	0,18
1.615	Eaton Corp Com USD 0.50	46	0,11
25.407	General Electric Co Com USD 0.06	257	0,64
1.706	Honeywell International Inc Com USD 1.00	59	0,15
	Drogerie-Einzelhandel		
1.607	Cardinal Health Inc Com NPV	43	0,11
939	McKesson Corp Com USD 0.01	49	0,12
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung		
967	Amphenol Corp Com USD 0.001	28	0,07
	Elektrizität		
1.795	AES Corp Com USD 0.01	14	0,03
2.085	American Electric Power Co Inc Com USD 6.50	53	0,13
1.180	Calpine Corp Com USD 0.001	11	0,03
1.456	Consolidated Edison Inc Com USD 0.10	55	0,14
1.718	Dominion Resources Inc Com NPV	56	0,14
4.221	Duke Energy Corp Com USD 0.001	56	0,14
772	Edison International Com NPV	19	0,05
785	Entergy Corp Com USD 0.01	35	0,09
1.770	Exelon Corp Com NPV	50	0,12
995	FirstEnergy Corp Com USD 0.10	28	0,07
1.396	NextEra Energy Inc Com USD 0.01	49	0,12
1.655	PG&E Corp Com NPV	41	0,10
2.316	PPL Corp Com USD 0.01	44	0,11
1.588	Progress Energy Inc Com NPV	55	0,14
2.081	Public Service Enterprise Group Inc Com NPV	44	0,11
2.041	Southern Co Com USD 5.00	57	0,14
1.159	Xcel Energy Inc Com USD 2.50	19	0,05
	Elektronische Geräte		
731	Agilent Technologies Inc Com USD 0.01	17	0,04
2.061	Emerson Electric Co Com USD 0.50	68	0,17
1.413	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD 1.00	43	0,11

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
	Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
	Elektronische Geräte (Fortsetzung)		
428	VeriSign Inc Com USD 0.001	9	0,02
	Elektronik		
91	Waters Corp Com USD 0.01	5	0,01
	Ingenieurwesen und Bau		
397	Fluor Corp Com USD 0.01	14	0,04
514	KBR Inc Com USD 0.001	9	0,02
	Unterhaltung		
822	International Game Technology Com USD 0.0002	9	0,02
170	Marriott Vacations Worldwide Corp Com USD 0.01	2	0,01
	Umweltkontrolle		
1.744	Republic Services Inc Com USD 0.01	31	0,08
2.125	Waste Management Inc Com USD 0.01	42	0,10
	Finanzdienstleistungen		
225	BlackRock Inc Com USD 0.01**	25	0,06
711	Franklin Resources Inc Com USD 0.10	45	0,11
	Festnetz-Telekommunikationsdienste		
14.259	AT&T Inc Com USD 1.00	262	0,65
1.939	CenturyLink Inc Com USD 1.00	46	0,12
6.663	Frontier Communications Corp Com USD 0.25	24	0,06
6.817	Verizon Communications Inc Com USD 0.10	164	0,41
	Lebensmittelprodukte		
2.728	ConAgra Foods Inc Com USD 5.00	44	0,11
2.038	General Mills Inc Com USD 0.10	52	0,13
1.591	HJ Heinz Co Com USD 0.25	53	0,13
352	Kellogg Co Com USD 0.25	11	0,03
3.420	Kraft Foods Inc Com NPV	79	0,20
1.926	Safeway Inc Com USD 0.01	24	0,06
3.648	Sara Lee Corp Com USD 0.01	44	0,11
	Lebensmitteleinzel- und -großhändler		
2.315	Kroger Co Com USD 1.00	34	0,08
2.157	Sysco Corp Com USD 1.00	39	0,10
244	Whole Foods Market Inc Com NPV	11	0,03
	Schuhwaren		
951	NIKE Inc Com NPV	58	0,14
	Forst- und Papierprodukte		
698	International Paper Co Com USD 1.00	13	0,03
	Komplettversicherer		
925	American International Group Inc Com USD 2.50	14	0,03
542	Hartford Financial Services Group Inc Com USD 0.01	6	0,02

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Gasversorger			
167	ONEOK Inc Com USD 0.01	9	0,02
3.206	Spectra Energy Corp Com USD 0.001	60	0,15
Goldbergbau			
1.299	Newmont Mining Corp Com USD 1.60	57	0,14
Hand- und Maschinenwerkzeuge			
335	Stanley Black & Decker Inc Com USD 2.50	14	0,03
Gesundheitsdienstleister			
1.071	Aetna Inc Com USD 0.01	28	0,07
426	Cigna Corp Com USD 0.25	12	0,03
68	Covance Inc Com USD 0.01	2	0,00
399	Humana Inc Com USD 0.17	22	0,06
592	Laboratory Corp of America Holdings Com USD 0.10	32	0,08
2.893	UnitedHealth Group Inc Com USD 0.01	90	0,22
1.149	WellPoint Inc Com USD 0.01	52	0,13
Gesundheitspflegeprodukte			
1.583	Baxter International Inc Com USD 1.00	52	0,13
941	Becton Dickinson and Co Com USD 1.00	44	0,11
3.782	Boston Scientific Corp Com USD 0.01	14	0,04
588	Edwards Lifesciences Corp Com USD 1.00	25	0,06
72	Intuitive Surgical Inc Com USD 0.001	20	0,05
2.791	Medtronic Inc Com USD 0.10	65	0,16
1.497	St Jude Medical Inc Com USD 0.10	36	0,09
1.226	Stryker Corp Com USD 0.10	38	0,10
197	Synthes Inc Com CHF 0.001	21	0,05
Innenausstattung			
67	Whirlpool Corp Com USD 1.00	2	0,01
Heimwerker-Einzelhändler			
3.884	Home Depot Inc Com USD 0.05	97	0,24
3.760	Lowe's Cos Inc Com USD 0.50	57	0,14
Hotels			
1.306	Las Vegas Sands Corp Com USD 0.001	39	0,10
1.706	Marriott International Inc Com USD 0.01	33	0,08
1.078	MGM Resorts International Com USD 0.01	7	0,02
991	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc Com USD 0.01	30	0,07
205	Wynn Resorts Ltd Com USD 0.01	16	0,04

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Industriemetalle und Bergbau			
4.090	Alcoa Inc Com USD 1.00	26	0,06
Versicherungsmakler			
2.677	Marsh & McLennan Cos Inc Com USD 1.00	51	0,13
Integrierte Öl- und Gasgesellschaften			
4.676	Chevron Corp Com USD 0.75	305	0,76
3.234	ConocoPhillips Com USD 0.01	146	0,36
12.144	Exxon Mobil Corp Com NPV	620	1,55
114	Helmerich & Payne Inc Com USD 0.10	4	0,01
1.124	Hess Corp Com USD 1.00	43	0,11
2.363	Marathon Oil Corp Com USD 1.00	42	0,10
1.182	Marathon Petroleum Corp Com USD 0.01	25	0,06
857	Murphy Oil Corp Com USD 1.00	31	0,08
101	Rowan Cos Inc Com USD 0.13	2	0,01
Internet			
829	Amazon.com Inc Com USD 0.01	101	0,25
3.334	eBay Inc Com USD 0.001	63	0,16
530	Expedia Inc Com USD 0.001	10	0,02
252	F5 Networks Inc Com NPV	18	0,05
594	Google Inc Com USD 0.001	226	0,56
1.463	Liberty Interactive Corp Com USD 0.01	15	0,04
117	Netflix Inc Com USD 0.001	5	0,01
153	priceline.com Inc Com USD 0.008	47	0,12
1.898	Symantec Corp Com USD 0.01	20	0,05
3.905	Yahoo! Inc Com USD 0.001	39	0,10
Anlagedienstleistungen			
1.273	Ameriprise Financial Inc Com USD 0.01	37	0,09
4.518	Charles Schwab Corp Com USD 0.01	34	0,09
235	CME Group Inc Com USD 0.01	37	0,09
354	NYSE Euronext Com USD 0.01	7	0,02
Eisen und Stahl			
86	Allegheny Technologies Inc Com USD 0.10	3	0,01
372	Cliffs Natural Resources Inc Com USD 0.13	16	0,04
1.385	Nucor Corp Com USD 0.40	34	0,08
Lebensversicherungen			
1.452	Aflac Inc Com USD 0.10	40	0,10
391	Genworth Financial Inc Com USD 0.001	2	0,00
156	Lincoln National Corp Com NPV	2	0,01
2.166	MetLife Inc Com USD 0.01	43	0,11
1.356	Prudential Financial Inc Com USD 0.01	44	0,11

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Maschinen – diversifiziert			
708	Cummins Inc Com USD 2.50	43	0,11
1.046	Deere & Co Com USD 1.00	53	0,13
360	Rockwell Automation Inc Com USD 1.00	17	0,04
Maschinenbau und Bergbau			
1.396	Caterpillar Inc Com USD 1.00	87	0,22
172	Joy Global Inc Com USD 1.00	10	0,02
Medienagenturen			
1.412	Omnicom Group Inc Com USD 0.15	39	0,10
Metallerzeugnisse			
574	Precision Castparts Corp Com NPV	60	0,15
Bergbau			
498	Alpha Natural Resources Inc Com USD 0.01	8	0,02
2.319	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc Com USD 0.10	58	0,14
Sonstige Fertigung			
1.839	Danaher Corp Com USD 0.01	57	0,14
1.148	Dover Corp Com USD 1.00	40	0,10
1.615	Illinois Tool Works Inc Com USD 0.01	47	0,12
777	Parker Hannifin Corp Com USD 0.50	41	0,10
689	Textron Inc Com USD 0.13	8	0,02
Mobilfunk			
361	MetroPCS Communications Inc Com USD 0.0001	2	0,00
1.059	NII Holdings Inc Com USD 0.001	16	0,04
10.700	Sprint Nextel Corp Com USD 2.00	18	0,05
Multi-Versorger			
1.109	Sempra Energy Com NPV	37	0,09
Haushalts-Verbrauchsgüter			
854	Clorox Co Com USD 1.00	35	0,09
Öl- und Gasgesellschaften			
1.331	Anadarko Petroleum Corp Com USD 0.10	69	0,17
772	Apache Corp Com USD 0.63	49	0,12
257	Cabot Oil & Gas Corp Com USD 0.10	15	0,04
2.160	Chesapeake Energy Corp Com USD 0.01	35	0,09
175	Cimarex Energy Co Com USD 0.01	7	0,02
210	Concho Resources Inc Com USD 0.001	14	0,03
524	Denbury Resources Inc Com USD 0.001	6	0,01
1.187	Devon Energy Corp Com USD 0.10	49	0,12
821	EOG Resources Inc Com USD 0.01	54	0,13
260	EQT Corp Com NPV	10	0,03

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Öl- und Gasgesellschaften (Fortsetzung)			
428	Newfield Exploration Co Com USD 0.01	12	0,03
746	Noble Energy Inc Com USD 3.33	47	0,12
1.769	Occidental Petroleum Corp Com USD 0.20	111	0,28
203	Pioneer Natural Resources Co Com USD 0.01	12	0,03
240	Plains Exploration & Production Co Com USD 0.01	5	0,01
300	QEP Resources Inc Com USD 0.01	6	0,01
233	Range Resources Corp Com USD 0.01	11	0,03
1.321	Southwestern Energy Co Com USD 0.01	32	0,08
1.050	Valero Energy Corp Com USD 0.01	15	0,04
Öl- und Gasdienstleistungen			
1.492	Baker Hughes Inc Com USD 1.00	52	0,13
476	Cameron International Corp Com USD 0.01	16	0,04
253	FMC Technologies Inc Com USD 0.01	9	0,02
2.323	Halliburton Co Com USD 2.50	54	0,13
1.479	National Oilwell Varco Inc Com USD 0.01	67	0,17
Verpackungen und Behälter			
54	Rock-Tenn Co Com USD 0.01	2	0,00
Pflegeprodukte			
2.015	Avon Products Inc Com USD 0.25	22	0,06
967	Colgate-Palmolive Co Com USD 1.00	56	0,14
235	Estee Lauder Cos Inc Com USD 0.01	18	0,04
1.151	Kimberly-Clark Corp Com USD 1.25	52	0,13
Pharmazeutika			
3.896	Abbott Laboratories Com NPV	135	0,34
1.050	Allergan Inc/United States Com USD 0.01	56	0,14
3.772	Bristol-Myers Squibb Co Com USD 0.10	78	0,20
2.427	Eli Lilly & Co Com NPV	58	0,14
1.536	Express Scripts Inc Com USD 0.01	45	0,11
1.421	Forest Laboratories Inc Com USD 0.10	27	0,07
6.675	Johnson & Johnson Com USD 1.00	274	0,68
1.117	Mead Johnson Nutrition Co Com USD 0.01	54	0,13
1.198	Medco Health Solutions Inc Com USD 0.01	43	0,11

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Pharmazeutika (Fortsetzung)			
7.367	Merck & Co Inc Com USD 0.50	167	0,42
625	Mylan Inc Com USD 0.50	8	0,02
20.195	Pfizer Inc Com USD 0.05	257	0,64
183	Watson Pharmaceuticals Inc Com USD 0.003	8	0,02
Pipelines			
1.732	El Paso Corp Com USD 3.00	27	0,07
2.321	Williams Cos Inc Com USD 1.00	48	0,12
Sach- und Haftpflichtversicherungen			
2.217	Allstate Corp Com USD 0.01	38	0,09
1.133	Chubb Corp Com USD 1.00	48	0,12
1.631	Loews Corp Com USD 0.01	40	0,10
2.958	Progressive Corp Com USD 1.00	35	0,09
1.314	Travelers Cos Inc Com NPV	47	0,12
Druck- und Verlagswesen			
1.386	McGraw-Hill Cos Inc Com USD 1.00	38	0,09
Eisenbahn			
4.066	CSX Corp Com USD 1.00	56	0,14
1.267	Norfolk Southern Corp Com USD 1.00	61	0,15
1.091	Union Pacific Corp Com USD 2.50	71	0,18
Immobilien			
1.149	CBRE Group Inc Com USD 0.01	12	0,03
Immobilienfonds (REITs)			
3.818	Annaly Capital Management Inc Reits USD 0.01	39	0,10
885	Boston Properties Inc Reits USD 0.01	54	0,13
1.544	Equity Residential Reits USD 0.01	54	0,14
992	General Growth Properties Inc Reits USD 0.01	9	0,02
2.070	HCP Inc Reits USD 1.00	51	0,13
1.241	Host Hotels & Resorts Inc Reits USD 0.01	11	0,03
309	Macerich Co Reits USD 0.01	10	0,02
767	ProLogis Inc Reits USD 0.01	13	0,03
751	Public Storage Reits USD 0.10	63	0,16
793	Simon Property Group Inc Reits USD 0.0001	63	0,16
869	Vornado Realty Trust Reits USD 0.04	41	0,10
477	Weyerhaeuser Co Reits USD 1.25	5	0,01
Rückversicherungen			
1.598	Berkshire Hathaway Inc Com USD 0.003	80	0,20
Restaurants und Bars			
2.653	McDonald's Corp Com USD 0.01	161	0,40
2.429	Starbucks Corp Com USD 0.001	67	0,17

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Restaurants und Bars (Fortsetzung)			
1.179	Yum! Brands Inc Com NPV	42	0,10
Einzelhandel			
46	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD 0.01	9	0,02
3.063	CVS Caremark Corp Com USD 0.01	76	0,19
2.503	Walgreen Co Com USD 0.08	54	0,14
Halbleiter			
561	Advanced Micro Devices Inc Com USD 0.01	2	0,01
1.617	Altera Corp Com USD 0.001	39	0,10
1.455	Analog Devices Inc Com USD 0.17	32	0,08
4.719	Applied Materials Inc Com USD 0.01	32	0,08
1.453	Broadcom Corp Com USD 0.0001	28	0,07
13.215	Intel Corp Com USD 0.001	209	0,52
591	KLA-Tencor Corp Com USD 0.001	17	0,04
90	Lam Research Corp Com USD 0.001	2	0,01
561	LSI Corp Com USD 0.01	2	0,00
579	Maxim Integrated Products Inc Com USD 0.001	9	0,02
1.334	Micron Technology Inc Com USD 0.10	5	0,01
1.062	NVIDIA Corp Com USD 0.001	11	0,03
3.955	QUALCOMM Inc Com USD 0.0001	138	0,34
3.493	Texas Instruments Inc Com USD 1.00	67	0,17
1.421	Xilinx Inc Com USD 0.01	30	0,07
Erfrischungsgetränke			
183	Hansen Natural Corp Com USD 0.005	11	0,03
Software			
1.874	Adobe Systems Inc Com USD 0.0001	33	0,08
954	Akamai Technologies Inc Com USD 0.01	17	0,04
350	Autodesk Inc Com USD 0.01	8	0,02
1.188	CA Inc Com USD 0.10	16	0,04
312	Citrix Systems Inc Com USD 0.001	14	0,04
568	Electronic Arts Inc Com USD 0.01	8	0,02
431	Fiserv Inc Com USD 0.01	16	0,04
1.246	Intuit Inc Com USD 0.01	42	0,11
19.066	Microsoft Corp Com USD 0.00000625	310	0,77
747	Nuance Communications Inc Com USD 0.001	12	0,03
9.942	Oracle Corp Com USD 0.01	198	0,49
382	Red Hat Inc Com USD 0.0001	12	0,03

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Software (Fortsetzung)			
485	Salesforce.com Inc Com USD 0.001	36	0,09
197	VMware Inc Com USD 0.01	12	0,03
Spezialchemikalien			
197	CF Industries Holdings Inc Com USD 0.01	18	0,04
1.000	Ecolab Inc Com USD 1.00	36	0,09
701	PPG Industries Inc Com USD 1.67	39	0,10
Fach-Einzelhändler			
1.084	Bed Bath & Beyond Inc Com USD 0.01	42	0,10
1.265	Best Buy Co Inc Com USD 0.10	22	0,05
2.638	Staples Inc Com USD 0.0006	24	0,06
148	Tiffany & Co Com USD 0.01	6	0,02
Telekommunikation			
13.935	Cisco Systems Inc Com USD 0.001	165	0,41
873	Motorola Mobility Holdings Inc Com USD 0.01	22	0,06
1.252	Motorola Solutions Inc Com USD 0.01	37	0,09
Telekommunikationsausrüstung			
1.468	American Tower Corp Com USD 0.01	55	0,14
4.313	Corning Inc Com USD 0.50	36	0,09
1.562	Crown Castle International Corp Com USD 0.01	42	0,10
1.639	Juniper Networks Inc Com USD 0.00001	24	0,06
Textilien			
63	Mohawk Industries Inc Com USD 0.01	2	0,01
Tabak			
4.725	Altria Group Inc Com USD 0.33	86	0,22
748	Lorillard Inc Com USD 0.01	53	0,13
4.249	Philip Morris International Inc Com NPV	206	0,51
2.208	Reynolds American Inc Com USD 0.0001	59	0,15
Spielwaren			
2.093	Mattel Inc Com USD 1.00	38	0,10
Transportdienstleistungen			
909	CH Robinson Worldwide Inc Com USD 0.10	40	0,10
Reifen			
988	Goodyear Tire & Rubber Co Com NPV	9	0,02
Vereinigte Staaten - insgesamt		18.224	45,45
Aktien - insgesamt		35.132	87,62

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts		
Börsengehandelte Fonds					
Irland					
208.934	iShares MSCI Japan (Acc)**	3.155	7,87		
Irland - insgesamt		3.155	7,87		
Börsengehandelte Fonds insgesamt		3.155	7,87		
Derivative Finanzinstrumente					
Devisenterminkontrakte***					
	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)* Tsd. £	% des Netto- inven- tarwerts
	GBP 3.206.273	AUD 4.894.267	02/12/2011	10	0,02
	GBP 43.993	NZD 87.601	02/12/2011	1	0,00
	GBP 236.287	ILS 1.379.427	02/12/2011	3	0,01
	GBP 1.101.362	SEK 11.510.169	02/12/2011	16	0,04
	GBP 3.048.188	CHF 4.281.360	02/12/2011	57	0,14
	GBP 339.534	NOK 3.025.733	02/12/2011	6	0,01
	GBP 358.344	DKK 3.086.056	02/12/2011	3	0,01
	GBP 10.412.447	EUR 12.049.602	02/12/2011	99	0,25
	CAD 868.532	GBP 536.815	02/12/2011	6	0,02
	JPY 117.815.408	GBP 945.927	02/12/2011	19	0,05
	USD 8.541.572	GBP 5.349.338	02/12/2011	81	0,20
	AUD 611.783	GBP 395.751	02/12/2011	4	0,01
	HKD 1.554.585	GBP 125.310	02/12/2011	2	0,00
	SGD 154.054	GBP 75.848	02/12/2011	1	0,00
	USD 25.624.716	GBP 15.931.717	02/12/2011	361	0,90
	SGD 462.163	GBP 226.282	02/12/2011	3	0,01
	NZD 32.850	GBP 16.212	02/12/2011	–	–
	JPY 353.446.225	GBP 2.827.873	02/12/2011	67	0,17
	ILS 517.285	GBP 87.118	02/12/2011	–	–
	HKD 4.663.754	GBP 373.257	02/12/2011	8	0,02
	CHF 1.605.510	GBP 1.115.120	02/12/2011	6	0,02
	CAD 2.605.597	GBP 1.597.627	02/12/2011	32	0,08
	AUD 1.835.350	GBP 1.177.078	02/12/2011	22	0,05
	GBP 467.290	HKD 5.711.949	04/01/2012	–	–
	GBP 174.530	DKK 1.515.211	04/01/2012	–	–
	GBP 1.394.082	CHF 1.993.019	04/01/2012	–	–
	GBP 3.613.199	JPY 440.596.363	05/01/2012	–	–
	GBP 4.625.088	EUR 5.400.200	04/01/2012	–	–
	GBP 280.131	SGD 564.316	04/01/2012	–	–
	GBP 19.989.353	USD 31.429.499	04/01/2012	–	–
	GBP 610.177	SGD 1.232.435	02/12/2011	(1)	0,00
	GBP 42.347.379	USD 68.332.577	02/12/2011	(1.099)	(2,74)
	GBP 7.494.966	JPY 942.523.267	02/12/2011	(225)	(0,56)
	GBP 992.724	HKD 12.436.677	02/12/2011	(24)	(0,06)
	GBP 4.332.259	CAD 6.948.259	02/12/2011	(13)	(0,03)
	DKK 385.757	GBP 44.788	02/12/2011	–	–
	NZD 10.950	GBP 5.424	02/12/2011	–	–
	NOK 378.217	GBP 41.896	02/12/2011	–	–
	CHF 535.170	GBP 380.548	02/12/2011	(7)	(0,02)

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)* Tsd. £	% des Nettoinventar-werts
Devisenterminkontrakte*** (Fortsetzung)				
ILS 172.428	GBP 29.374	02/12/2011	–	–
EUR 1.506.200	GBP 1.301.484	02/12/2011	(12)	(0,03)
SEK 1.438.771	GBP 136.707	02/12/2011	(1)	0,00
NOK 1.134.650	GBP 125.814	02/12/2011	(1)	0,00
EUR 4.518.601	GBP 3.878.451	02/12/2011	(11)	(0,03)
SEK 4.316.313	GBP 409.560	02/12/2011	(3)	(0,01)
DKK 1.157.271	GBP 133.420	02/12/2011	–	–
GBP 105.327	ILS 623.477	04/01/2012	–	–
GBP 1.477.025	ADU 2.269.573	04/01/2012	–	–
GBP 2.027.269	CAD 3.243.594	04/01/2012	–	–
GBP 497.591	SEK 5.284.955	04/01/2012	–	–
GBP 18.841	NZD 38.196	04/01/2012	–	–
GBP 153.882	NOK 1.397.882	04/01/2012	–	–
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten insgesamt			807	2,01
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten insgesamt			(1.397)	(3,48)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten			(590)	(1,47)

Terminkontrakte (Futures)

Anzahl der Kontrakte		Nicht realisierter Gewinn Tsd. £	% des Nettoinventar-werts
62	S&P 500 E Mini Index Futures December 2011	140	0,35
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) insgesamt		140	0,35
Gesamtwert der Anlagen		37.837	94,37
Liquide Mittel†		2.212	5,52
Sonstiges Nettovermögen		63	0,16
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		40.112	100,05
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode		(17)	(0,05)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres		40.095	100,00

† Im Wesentlichen alle liquiden Mittel werden bei der State Street Bank and Trust Company gehalten, ausgenommen 200.357 £, die als Sicherheit vom Kontrahenten für Derivate-Kontrakte, Barclays Capital, gehalten werden.

* Anlagen, die weniger als 500 £ betragen, werden auf null abgerundet.

** Anlage in einer nahe stehenden Partei

*** Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist die State Street Bank and Trust Company.

Analyse des gesamten Umlaufvermögens (ungeprüft) und vor Abzug aller Verbindlichkeiten	Zeitwert Tsd. £	% des gesamten Umlaufvermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	38.287	91,89
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	140	0,34
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	807	1,94
Sonstige Vermögenswerte	2.430	5,83
Umlaufvermögen insgesamt	41.664	100,00

iShares MSCI World Monthly GBP Hedged

Aufstellung wesentlicher Käufe und Verkäufe (ungeprüft)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

Die 20 größten Verkäufe		Die 20 größten Käufe	
Bestand Anlagen	Erlöse Tsd. £	Bestand Anlagen	Kosten Tsd. £
321.458 iShares MSCI Japan (Acc)	4.823	476.392 iShares MSCI Japan (Acc)	7.658
15.335 Exxon Mobil Corp Com NPV	761	24.521 Exxon Mobil Corp Com NPV	1.249
2.842 Apple Inc Com NPV	715	4.531 Apple Inc Com NPV	989
3.697 International Business Machines Corp Com USD 0.20	429	19.010 Nestle SA Com CHF 0.10	691
11.840 Nestle SA Com CHF 0.10	422	51.138 General Electric Co Com USD 0.06	620
24.080 Microsoft Corp Com USD 0.00000625	404	38.377 Microsoft Corp Com USD 0.00000625	615
5.909 Chevron Corp Com USD 0.75	397	5.890 International Business Machines Corp Com USD 0.20	612
8.997 Johnson & Johnson Com USD 1.00	363	95.654 HSBC Holdings Plc Com USD 0.50	612
8.651 Procter & Gamble Co Com USD 1.00	346	21.028 BHP Billiton Ltd Com NPV	602
27.944 Pfizer Inc Com USD 0.05	345	9.490 Chevron Corp Com USD 0.75	602
13.563 BHP Billiton Ltd Com NPV	337	13.932 Johnson & Johnson Com USD 1.00	542
32.086 General Electric Co Com USD 0.06	332	13.575 Procter & Gamble Co Com USD 1.00	538
59.322 HSBC Holdings Plc Com USD 0.50	321	28.458 AT&T Inc Com USD 1.00	527
17.529 AT&T Inc Com USD 1.00	321	19.242 JPMorgan Chase & Co Com USD 1.00	520
172.899 Vodafone Group Plc Com USD 0.11	304	41.639 Pfizer Inc Com USD 0.05	518
65.259 BP Plc Com USD 0.25	299	278.016 Vodafone Group Plc Com USD 0.11	484
750 Google Inc Com USD 0.001	282	104.010 BP Plc Com USD 0.25	474
7.709 Novartis AG Com CHF 0.50	270	12.432 Novartis AG Com CHF 0.50	444
12.073 JPMorgan Chase & Co Com USD 1.00	264	12.368 Total SA Com EUR 2.50	440
12.554 Oracle Corp Com USD 0.01	261	23.902 Wells Fargo & Co Com USD 1.67	435

OGAW (UCITS) 8.2 schreibt einen Überblick über die Veränderungen im Portfolio während des Berichtszeitraums vor. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden, bzw. alle Käufe oder Verkäufe, wenn deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum kann kostenlos beim Verwalter angefordert werden.

iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged

Gewinn- und Verlustrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. €	Berichtszeitraum zum 30. November 2010* Tsd. €
Betriebliche Erträge	2	3.395	36
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(20.340)	338
Gesamt(verluste)/-gewinne		(16.945)	374
Betriebliche Aufwendungen	4	(714)	(8)
Netto-Betriebs(verlust)/-gewinn		(17.659)	366
Finanzierungskosten:			
Zinsaufwendungen	7	(3)	-
Finanzierungskosten insgesamt		(3)	-
Netto(verlust)/-gewinn vor Steuern im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum		(17.662)	366
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(491)	(5)
Netto(verlust)/-gewinn nach Steuern im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum		(18.153)	361
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	6	236	3
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(17.917)	364

Außer den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen gibt es im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Ermittlung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. €	Berichtszeitraum zum 30. November 2010* Tsd. €
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	10.335	-
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(17.917)	364
Geschäfte mit Anteilen:		
Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	419.162	9.971
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	(148.244)	-
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen	270.918	9.971
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums	263.336	10.335

* Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2010 (Auflagedatum) bis zum 30. November 2010.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged

Bilanz

Zum 30. November 2011

	Anm.	30. November 2011 Tsd. €	30. November 2010 Tsd. €
UMLAUFVERMÖGEN			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		14.136	667
Margin-Cashkonto		1.197	75
Forderungen	10	593	26
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	11	256.981	10.268
Umlaufvermögen insgesamt		272.907	11.036
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN			
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		(215)	(4)
Verbindlichkeiten	12	(94)	(4)
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	11	(9.501)	(696)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(9.810)	(704)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		263.097	10.332
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	6	239	3
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		263.336	10.335

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses. Einzelheiten zum NIW je Anteil sind der Anmerkung 9 zu entnehmen.

iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Nov 2011

1. BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE, FINANZINSTRUMENTE UND RISIKEN, STEUERN, VERRECHNUNGSPROVISIONEN UND WECHSELKURSE

Die Bilanzierungsgrundsätze sind auf den Seiten 23 bis 25 dargelegt. Die Finanzinstrumente und Risiken werden auf den Seiten 26 bis 41 dargestellt. Die Anmerkungen in Bezug auf Steuern, Wechselkurse und Verrechnungsprovisionen sind auf den Seiten 44 bis 48 enthalten.

2. BETRIEBLICHE ERTRÄGE

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. €	Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2010 bis 30. November 2010 Tsd. €
Zinsen aus Einlagen	4	-
Dividendenerträge	3.391	36
	3.395	36

3. NETTO(VERLUSTE)/-GEWINNE AUS FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN/VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. €	Berichts- zeitraum vom 1. Oktober 2010 bis 30. November 2010 Tsd. €
Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen in erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen Wertpapieren	(5.088)	795
Nettoverluste aus Devisenterminkontrakten	(14.875)	(696)
Netto(verluste)/-gewinne aus Terminkontrakten (Futures)	(384)	21
Nettogewinne aus Währungen	7	218
	(20.340)	338

4. BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. €	Berichts- zeitraum vom 1. Oktober 2010 bis 30. November 2010 Tsd. €
Managementgebühren	(714)	(8)
	(714)	(8)

5. MANAGEMENTGEBÜHREN

Die vom Manager im Berichtszeitraum vereinnahmten Gebühren und die zum 30. November 2011 offenen Beträge sind in der Anmerkung 4 bzw. Anmerkung 12 aufgeführt.

Angaben zum Managementgebührensatz für jeden Fonds sind der Seite 44 zu entnehmen.

Der Manager ist dafür verantwortlich, aus dieser Gebühr alle Gebühren des Anlageverwalters, des Verwalters und der Depotbank und der von der Vertriebsgesellschaft mit dem Verkauf der Fondsanteile beauftragten Vertriebsstellen sowie alle angemessenen Barauslagen dieser Dienstleister (einschließlich Gebühren und Kosten von Unterdepotbanken (zu branchenüblichen Sätzen) und transaktionsbezogenen Gebühren des Verwalters und der Depotbank) zu erstatten. Der Manager muss zudem aus seiner Gebühr den Anteil der Organisations- und Betriebskosten der Gesellschaft, einschließlich der Prüfungsgebühren und der Verwaltungsrats honorare, der der jeweiligen Anteilklasse zuzurechnen ist, begleichen. Die Gebühr fällt täglich auf der Basis des täglichen Nettoinventarwertes der Anteilklassen an und wird monatlich nachträglich gezahlt. Wenn die tatsächlichen Gebühren und Kosten den an den Manager gezahlten Betrag übersteigen, wird der Manager den Mehrbetrag aus seinem Vermögen begleichen.

6. BERICHTIGUNG ZUR ANPASSUNG AN DIE IM PROSPEKT BESCHRIEBENE BEWERTUNGSMETHODE

Die Anpassung zwischen dem Nettoinventarwert gemäß Abschluss und der im Prospekt angegebenen Bewertungsmethode ist nachstehend angegeben:

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. €	Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2010 bis 30. November 2010 Tsd. €
Rechnungsvortrag	3	-
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	236	3
Gesamtberichtigung für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum	236	3
Rechnungsvortrag	239	3

Weitere Einzelheiten sind der Anmerkung k) zu den Bilanzierungsgrundsätzen auf Seite 25 zu entnehmen.

7. ZINSAUFWENDUNGEN

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. €	Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2010 bis 30. November 2010 Tsd. €
Bankzinsen	(3)	-
	(3)	-

iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

8. GRUNDKAPITAL

Das Kapital aus ausgegebenen und voll eingezahlten rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Nettoinventarwert des Fonds. Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile sind auf Wunsch der Anteilhaber zurückzunehmen und werden als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen.

	30. November 2011 Tsd. €	30. November 2010 Tsd. €
Anzahl der rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteile:		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	400.000	-
Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums ausgegeben	14.800.000	400.000
Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums zurückgenommen	(5.600.000)	-
Saldo am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	9.600.000	400.000

9. INHABERN RÜCKKAUFBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDES NETTOVERMÖGEN

	Anzahl der Anteile
Anteile im Umlauf	
Zum 30. November 2011	9.600.000
Zum 30. November 2010	400.000

	Tsd. €
Nettoinventarwert	
Zum 30. November 2011	263.336
Zum 30. November 2010	10.335

	Tsd. €
Nettoinventarwert je Anteil	
Zum 30. November 2011	€ 27,43
Zum 30. November 2010	€ 25,84

10. FORDERUNGEN

	30. November 2011 Tsd. €	30. November 2010 Tsd. €
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	3
Forderungen aus Dividendenerträgen	593	23
	593	26

11. FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE/VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	30. November 2011 Tsd. €	30. November 2010 Tsd. €
Finanzielle Vermögenswerte:		
Anlage in Aktien	256.003	10.247
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	147	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)	831	21
	256.981	10.268

Finanzielle Verbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(9.501)	(696)
	(9.501)	(696)

12. VERBINDLICHKEITEN

	30. November 2011 Tsd. €	30. November 2010 Tsd. €
Zahlbare Managementgebühren	(94)	(4)
	(94)	(4)

13. VERPFLICHTUNGEN UND EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Es bestanden mit Ausnahme der im Abschluss offen gelegten am Ende des Geschäftsjahrs zum 30. November 2011 bzw. des Berichtszeitraums zum 30. November 2010 keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten.

14. NAHE STEHENDE PARTEIEN

Die nahe stehenden Parteien sind auf den Seiten 47 und 48 angegeben.

15. WESENTLICHE EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHRE

Wir verweisen auf die Anmerkung 18 auf Seite 48.

16. EREIGNISSE NACH ABLAUF DES GESCHÄFTSJAHRES

Wir verweisen auf die Anmerkung 19 auf Seite 48.

iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden			
	Aktien		
	Bermuda		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen		
13.903	Invesco Ltd Com USD 0.20	209	0,08
	Öl- und Gasgesellschaften		
8.422	Nabors Industries Ltd Com USD 0.001	112	0,04
	Bermuda - insgesamt	321	0,12
	Curacao		
	Öl- und Gasgesellschaften		
40.953	Schlumberger Ltd Com USD 0.01	2.291	0,87
	Curacao - insgesamt	2.291	0,87
	Irland		
	Computer		
19.538	Accenture Plc Com USD 0.00002	841	0,32
	Gesundheitsfürsorgedienste		
14.934	Covidien Plc Com USD 0.20	505	0,19
	Versicherungsmakler		
10.261	XL Group Plc Com USD 0.01	157	0,06
	Sonstige Fertigung		
5.008	Cooper Industries Plc Com USD 0.01	206	0,08
9.484	Ingersoll-Rand Plc Com USD 1.00	234	0,09
	Irland - insgesamt	1.943	0,74
	Panama		
	Freizeit		
13.958	Carnival Corp Com USD 0.01	344	0,13
	Panama - insgesamt	344	0,13
	Schweiz		
	Elektronische Geräte		
13.175	TE Connectivity Ltd Com CHF 1.37	310	0,12
14.072	Tyco International Ltd Com CHF 6.70	501	0,19
	Öl- und Gasgesellschaften		
7.780	Noble Corp Com CHF 3.54	199	0,08
	Sach- und Haftpflichtversicherungen		
10.228	ACE Ltd Com CHF 30.57	528	0,20
	Schweiz - insgesamt	1.538	0,59
	Vereinigte Staaten		
	Luft- und Raumfahrt		
22.471	Boeing Co Com USD 5.00	1.147	0,44
3.781	Goodrich Corp Com USD 5.00	344	0,13

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
	Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
	Luft- und Raumfahrt (Fortsetzung)		
4.762	Rockwell Collins Inc Com USD 0.01	194	0,07
8.125	Textron Inc Com USD 0.13	117	0,04
27.568	United Technologies Corp Com USD 1.00	1.567	0,60
	Fluggesellschaften		
25.202	Southwest Airlines Co Com USD 1.00	157	0,06
	Alternative Energie		
1.720	First Solar Inc Com USD 0.001	61	0,02
	Bekleidungseinzelhändler		
2.547	Abercrombie & Fitch Co Com USD 0.01	91	0,03
7.100	CarMax Inc Com USD 0.50	152	0,06
10.914	Gap Inc Com USD 0.05	151	0,06
8.507	Kohl's Corp Com USD 0.01	340	0,13
7.584	Ltd Brands Inc Com USD 0.50	238	0,09
5.080	Nordstrom Inc Com NPV	171	0,07
1.985	Ralph Lauren Corp Com USD 0.01	209	0,08
3.553	Ross Stores Inc Com USD 0.01	235	0,09
11.519	TJX Cos Inc Com USD 1.00	527	0,20
2.643	VF Corp Com NPV	272	0,10
	Autohersteller		
11.045	Paccar Inc Com USD 1.00	333	0,13
	Autoteile und Ausrüstung		
898	AutoZone Inc Com USD 0.01	219	0,08
4.841	Genuine Parts Co Com USD 1.00	210	0,08
20.603	Johnson Controls Inc Com USD 0.01	482	0,18
3.893	O'Reilly Automotive Inc Com USD 0.01	223	0,09
	Automobilbranche		
115.268	Ford Motor Co Com USD 0.01	907	0,34
7.292	Harley-Davidson Inc Com USD 0.01	199	0,08
	Banken		
307.581	Bank of America Corp Com USD 0.01	1.238	0,47
37.318	Bank of New York Mellon Corp Com USD 0.01	539	0,20
21.046	BB&T Corp Com USD 5.00	362	0,14
13.875	Capital One Financial Corp Com USD 0.01	460	0,17
88.572	Citigroup Inc Com USD 0.01	1.804	0,69
6.446	Comerica Inc Com USD 5.00	121	0,05
28.124	Fifth Third Bancorp Com NPV	252	0,10
7.726	First Horizon National Corp Com USD 0.63	44	0,02
15.346	Goldman Sachs Group Inc Com USD 0.01	1.092	0,42
15.454	Hudson City Bancorp Inc Com USD 0.01	64	0,02

iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Banken (Fortsetzung)			
25.293	Huntington Bancshares Inc Com USD 0.01	98	0,04
118.387	JPMorgan Chase & Co Com USD 1.00	2.720	1,03
29.892	KeyCorp Com USD 1.00	162	0,06
3.866	M&T Bank Corp Com USD 0.50	210	0,08
44.992	Morgan Stanley Com USD 0.01	494	0,19
7.405	Northern Trust Corp Com USD 1.67	207	0,08
12.143	People's United Financial Inc Com USD 0.01	112	0,04
15.930	PNC Financial Services Group Inc Com USD 5.00	641	0,24
36.878	Regions Financial Corp Com USD 0.01	112	0,04
16.431	SunTrust Banks Inc Com USD 1.00	221	0,08
58.290	US Bancorp Com USD 0.01	1.121	0,43
160.289	Wells Fargo & Co Com USD 1.67	3.074	1,17
5.399	Zions Bancorporation Com NPV	64	0,02
Getränke			
4.819	Beam Inc Com USD 3.13	188	0,07
69.681	Coca-Cola Co Com USD 0.25	3.476	1,32
9.890	Coca-Cola Enterprises Inc Com USD 1.00	192	0,07
5.402	Constellation Brands Inc Com USD 0.01	78	0,03
6.743	Dr Pepper Snapple Group Inc Com USD 0.01	183	0,07
5.110	Molson Coors Brewing Co Com USD 0.01	154	0,06
48.026	PepsiCo Inc Com USD 0.02	2.282	0,87
Biotechnologie			
26.623	Amgen Inc Com USD 0.0001	1.145	0,44
7.366	Biogen Idec Inc Com USD 0.0005	629	0,24
13.907	Celgene Corp Com USD 0.01	651	0,25
23.387	Gilead Sciences Inc Com USD 0.001	692	0,26
5.624	Life Technologies Corp Com USD 0.01	162	0,06
Rundfunk/Fernsehen und Unterhaltung			
6.591	Cablevision Systems Corp Com USD 0.01	74	0,03
20.266	CBS Corp Com USD 0.001	391	0,15
83.428	Comcast Corp Com USD 1.00	1.403	0,53
22.405	DirectTV Com USD 0.01	786	0,30
8.357	Discovery Communications Inc Com USD 0.01	261	0,10
69.364	News Corp Com USD 0.01	897	0,34
2.890	Scripps Networks Interactive Inc Com USD 0.01	86	0,03

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Rundfunk/Fernsehen und Unterhaltung (Fortsetzung)			
9.857	Time Warner Cable Inc Com USD 0.01	442	0,17
31.684	Time Warner Inc Com USD 0.01	819	0,31
17.405	Viacom Inc Com USD 0.001	578	0,22
56.326	Walt Disney Co Com USD 0.01	1.499	0,57
Allgemeiner Einzelhandel			
11.022	Amazon.com Inc Com USD 0.01	1.574	0,60
1.920	Big Lots Inc Com USD 0.01	57	0,02
13.279	Costco Wholesale Corp Com USD 0.005	841	0,32
4.187	JC Penney Co Inc Com USD 0.50	100	0,04
12.974	Macy's Inc Com USD 0.01	311	0,12
1.127	Sears Holdings Corp Com USD 0.01	51	0,02
20.453	Target Corp Com USD 0.08	800	0,30
53.360	Wal-Mart Stores Inc Com USD 0.10	2.333	0,88
Baustoffe und Zubehör			
11.951	Masco Corp Com USD 1.00	85	0,03
Support-Dienste			
5.637	Iron Mountain Inc Com USD 0.01	127	0,05
5.503	RR Donnelley & Sons Co Com USD 1.25	61	0,02
8.091	SAIC Inc Com USD 0.0001	73	0,03
Business-Training- und Beschäftigungsagenturen			
3.785	Monster Worldwide Inc Com USD 0.001	21	0,01
Chemikalien			
6.460	Air Products & Chemicals Inc Com USD 1.00	401	0,15
2.198	Airgas Inc Com USD 0.01	125	0,05
35.778	Dow Chemical Co Com USD 2.50	736	0,28
4.114	Eastman Chemical Co Com USD 0.01	121	0,05
28.270	El du Pont de Nemours & Co Com USD 0.30	1.001	0,38
16.213	Monsanto Co Com USD 0.01	884	0,34
8.372	Mosaic Co Com USD 0.01	328	0,12
9.168	Praxair Inc Com USD 0.01	694	0,26
2.757	Sherwin-Williams Co Com USD 1.00	178	0,07
Bekleidung und Accessoires			
8.724	Coach Inc Com USD 0.01	406	0,15
3.472	Urban Outfitters Inc Com USD 0.0001	69	0,03
Kohle			
6.953	Consol Energy Inc Com USD 0.01	215	0,08
8.244	Peabody Energy Corp Com USD 0.01	240	0,09

iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Gewerbliche Dienstleistungen			
4.776	Robert Half International Inc Com USD 0.001	94	0,04
Nutzfahrzeuge und Lkws			
19.597	Caterpillar Inc Com USD 1.00	1.423	0,54
12.545	Deere & Co Com USD 1.00	738	0,28
3.238	Joy Global Inc Com USD 1.00	219	0,08
Computer-Hardware			
28.153	Apple Inc Com NPV	7.985	3,03
47.100	Dell Inc Com USD 0.01	551	0,21
62.603	EMC Corp Com USD 0.01	1.069	0,41
62.933	Hewlett-Packard Co Com USD 0.01	1.307	0,50
2.321	Lexmark International Inc Com USD 0.01	58	0,02
11.142	NetApp Inc Com USD 0.001	305	0,11
7.362	Western Digital Corp Com USD 0.01	159	0,06
PC-Dienstleistungen			
9.195	Cognizant Technology Solutions Corp Com USD 0.01	460	0,17
4.543	Computer Sciences Corp Com USD 1.00	82	0,03
36.263	International Business Machines Corp Com USD 0.20	5.051	1,92
7.281	SanDisk Corp Com USD 0.001	267	0,10
5.164	Teradata Corp Com USD 0.01	208	0,08
5.315	VeriSign Inc Com USD 0.001	132	0,05
Unterhaltungselektronik			
2.049	Harman International Industries Inc Com USD 0.01	63	0,02
Konsumentenfinanzierung			
31.481	American Express Co Com USD 0.20	1.122	0,43
16.578	Discover Financial Services Com USD 0.01	293	0,11
3.232	Mastercard Inc Com USD 0.0001	898	0,34
16.129	SLM Corp Com USD 0.20	154	0,06
15.505	Visa Inc Com USD 0.0001	1.116	0,42
19.195	Western Union Co Com USD 0.01	248	0,09
Behälter und Verpackungen			
5.198	Ball Corp Com NPV	136	0,05
3.029	Bemis Co Inc Com USD 0.10	66	0,03
4.810	Owens-Illinois Inc Com USD 0.01	70	0,03
4.694	Sealed Air Corp Com USD 0.10	61	0,02
Verteidigung			
10.952	General Dynamics Corp Com USD 1.00	537	0,20
3.033	L-3 Communications Holdings Inc Com USD 0.01	150	0,06
8.325	Lockheed Martin Corp Com USD 1.00	483	0,18

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Verteidigung (Fortsetzung)			
7.937	Northrop Grumman Corp Com USD 1.00	336	0,13
10.693	Raytheon Co Com USD 0.01	362	0,14
Lieferdienste			
6.521	Expeditors International of Washington Inc Com USD 0.01	211	0,08
9.592	FedEx Corp Com USD 0.10	592	0,23
29.743	United Parcel Service Inc Com USD 0.01	1.583	0,60
Branntweinbrenner und Winzer			
3.147	Brown-Forman Corp Com USD 0.15	186	0,07
Diversifizierte Industrieunternehmen			
21.530	3M Co Com USD 0.01	1.294	0,49
10.302	Eaton Corp Com USD 0.004	344	0,13
321.879	General Electric Co Com USD 0.06	3.797	1,44
23.723	Honeywell International Inc Com USD 1.00	953	0,37
Drogerie-Einzelhandel			
8.232	AmerisourceBergen Corp Com USD 0.01	227	0,09
10.427	Cardinal Health Inc Com NPV	329	0,12
7.457	McKesson Corp Com USD 0.01	450	0,17
Elektronische Bauteile und Ausrüstung			
5.273	Amphenol Corp Com USD 0.001	178	0,07
5.338	Jabil Circuit Inc Com USD 0.001	80	0,03
4.007	Molex Inc Com USD 0.05	74	0,03
Elektrizität			
20.497	AES Corp Com USD 0.01	184	0,07
14.592	American Electric Power Co Inc Com USD 6.50	430	0,16
7.377	CMS Energy Corp Com USD 0.01	115	0,04
8.847	Consolidated Edison Inc Com USD 0.10	390	0,15
6.262	Constellation Energy Group Inc Com NPV	187	0,07
17.236	Dominion Resources Inc Com NPV	661	0,25
5.238	DTE Energy Co Com NPV	205	0,08
9.902	Edison International Com NPV	289	0,11
5.389	Entergy Corp Com USD 0.01	282	0,11
20.084	Exelon Corp Com NPV	661	0,25
12.679	FirstEnergy Corp Com USD 0.10	419	0,16
12.787	NextEra Energy Inc Com USD 0.01	526	0,20
5.602	Northeast Utilities Com USD 5.00	144	0,06
7.067	NRG Energy Inc Com USD 0.01	103	0,04
6.632	Pepco Holdings Inc Com USD 0.01	97	0,04
12.150	PG&E Corp Com NPV	350	0,13
3.197	Pinnacle West Capital Corp Com NPV	112	0,04

iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Elektrizität (Fortsetzung)			
17.477	PPL Corp Com USD 0.01	389	0,15
8.908	Progress Energy Inc Com NPV	360	0,14
15.278	Public Service Enterprise Group Inc Com NPV	374	0,14
26.004	Southern Co Com USD 5.00	847	0,32
6.321	TECO Energy Inc Com USD 1.00	88	0,03
14.756	Xcel Energy Inc Com USD 2.50	288	0,11
Elektronische Geräte			
10.527	Agilent Technologies Inc Com USD 0.01	293	0,11
17.267	Danaher Corp Com USD 0.01	621	0,24
22.542	Emerson Electric Co Com USD 0.50	874	0,33
6.621	Pitney Bowes Inc Com USD 1.00	91	0,04
2.990	Roper Industries Inc Com USD 0.01	189	0,07
11.517	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD 1.00	404	0,15
42.814	Xerox Corp Com USD 1.00	259	0,10
Elektronische Büroausstattung			
3.313	PerkinElmer Inc Com USD 1.00	47	0,02
Elektronik			
5.212	FLIR Systems Inc Com USD 0.01	104	0,04
Unterhaltung			
8.745	International Game Technology Com USD 0.0002	111	0,04
809	Marriott Vacations Worldwide Corp Com USD 0.01	10	0,01
Umweltkontrolle			
9.877	Republic Services Inc Com USD 0.01	201	0,08
2.696	Stericycle Inc Com USD 0.01	162	0,06
14.260	Waste Management Inc Com USD 0.01	332	0,12
Finanzverwaltung			
14.813	Automatic Data Processing Inc Com USD 0.10	562	0,21
7.796	Fidelity National Information Services Inc Com USD 0.01	139	0,05
9.936	Paychex Inc Com USD 0.01	215	0,08
4.798	Total System Services Inc Com USD 0.10	71	0,03
Finanzdienstleistungen			
3.033	BlackRock Inc Com USD 0.01**	388	0,15
2.720	Federated Investors Inc Com NPV	32	0,01
4.396	Franklin Resources Inc Com USD 0.10	329	0,13
15.250	State Street Corp Com USD 1.00	449	0,17
7.767	T Rowe Price Group Inc Com USD 0.20	327	0,12

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Festnetz-Telekommunikationsdienste			
179.919	AT&T Inc Com USD 1.00	3.868	1,47
18.641	CenturyLink Inc Com USD 1.00	519	0,20
31.462	Frontier Communications Corp Com USD 0.25	133	0,05
6.315	Leucadia National Corp Com USD 1.00	110	0,04
85.904	Verizon Communications Inc Com USD 0.10	2.406	0,91
Lebensmittelprodukte			
20.490	Archer-Daniels-Midland Co Com NPV	459	0,17
5.267	Campbell Soup Co Com USD 0.04	127	0,05
12.719	ConAgra Foods Inc Com USD 5.00	238	0,09
5.380	Dean Foods Co Com USD 0.01	40	0,02
19.559	General Mills Inc Com USD 0.10	580	0,22
4.783	Hershey Co Com USD 1.00	205	0,08
9.692	HJ Heinz Co Com USD 0.25	379	0,14
4.071	Hormel Foods Corp Com USD 0.06	91	0,03
3.523	JM Smucker Co Com NPV	199	0,08
7.582	Kellogg Co Com USD 0.25	277	0,10
53.552	Kraft Foods Inc Com NPV	1.437	0,55
4.168	McCormick & Co Inc Com NPV	151	0,06
10.987	Safeway Inc Com USD 0.01	163	0,06
18.048	Sara Lee Corp Com USD 0.01	254	0,10
8.686	Tyson Foods Inc Com USD 0.10	130	0,05
Lebensmitteleinzel- und -großhändler			
18.345	Kroger Co Com USD 1.00	315	0,12
6.216	Supervalu Inc Com USD 1.00	34	0,01
17.958	Sysco Corp Com USD 1.00	381	0,15
4.817	Whole Foods Market Inc Com NPV	244	0,09
Schuhwaren			
11.527	NIKE Inc Com NPV	824	0,31
Forst- und Papierprodukte			
13.309	International Paper Co Com USD 1.00	280	0,11
5.000	MeadWestvaco Corp Com USD 0.01	111	0,04
Komplettversicherer			
13.346	American International Group Inc Com USD 2.50	231	0,09
13.765	Hartford Financial Services Group Inc Com USD 0.01	181	0,07
Gasversorger			
4.599	EQT Corp Com NPV	211	0,08
1.360	Nicor Inc Com USD 2.50	57	0,02
8.865	NiSource Inc Com USD 0.01	151	0,06
3.222	Oneok Inc Com USD 0.01	199	0,08
19.695	Spectra Energy Corp Com USD 0.001	430	0,16

iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Goldbergbau			
14.988	Newmont Mining Corp Com USD 1.60	766	0,29
Gesundheitsdienstleister			
10.924	Aetna Inc Com USD 0.01	339	0,13
8.669	CIGNA Corp Com USD 0.25	285	0,11
4.353	Coventry Health Care Inc Com USD 0.01	103	0,04
2.935	DaVita Inc Com USD 0.001	166	0,06
14.757	Express Scripts Inc Com USD 0.01	500	0,19
5.069	Humana Inc Com USD 0.17	334	0,13
3.134	Laboratory Corp of America Holdings Com USD 0.10	199	0,07
11.646	Medco Health Solutions Inc Com USD 0.01	490	0,18
4.890	Quest Diagnostics Inc Com USD 0.01	213	0,08
13.874	Tenet Healthcare Corp Com USD 0.05	48	0,02
32.644	UnitedHealth Group Inc Com USD 0.01	1.182	0,45
10.944	WellPoint Inc Com USD 0.01	573	0,22
Hochbau/Tiefbau			
5.335	Fluor Corp Com USD 0.01	217	0,08
4.095	Jacobs Engineering Group Inc Com USD 1.00	126	0,05
6.216	Quanta Services Inc Com USD 0.00001	95	0,04
Wohnungsbau			
8.148	DR Horton Inc Com USD 0.01	72	0,03
4.711	Lennar Corp Com USD 0.10	64	0,02
9.871	PulteGroup Inc Com USD 0.01	45	0,02
1.703	Snap-On Inc Com USD 1.00	65	0,02
Heimwerker-Einzelhändler			
47.457	Home Depot Inc Com USD 0.05	1.382	0,52
38.234	Lowe's Cos Inc Com USD 0.50	682	0,26
Hotels			
8.099	Marriott International Inc Com USD 0.01	184	0,07
5.908	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc Com USD 0.01	209	0,08
4.807	Wyndham Worldwide Corp Com USD 0.01	127	0,05
2.448	Wynn Resorts Ltd Com USD 0.01	219	0,08
Haushaltswaren und Wohnungsbau			
9.479	Newell Rubbermaid Inc Com USD 1.00	108	0,04
5.150	Stanley Black & Decker Inc Com USD 2.50	250	0,10
2.518	Whirlpool Corp Com USD 1.00	92	0,03

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Haushaltsartikel			
11.859	Kimberly-Clark Corp Com USD 1.25	629	0,24
Industriemaschinen			
5.696	Dover Corp Com USD 1.00	233	0,09
1.633	Flowserve Corp Com USD 1.25	124	0,05
14.868	Illinois Tool Works Inc Com USD 0.01	502	0,19
3.684	Pall Corp Com USD 0.10	149	0,06
4.716	Parker Hannifin Corp Com USD 0.50	290	0,11
4.400	Rockwell Automation Inc Com USD 1.00	245	0,09
Industriemetalle und Bergbau			
3.230	AK Steel Holding Corp Com USD 0.01	20	0,01
32.428	Alcoa Inc Com USD 1.00	241	0,09
3.116	Allegheny Technologies Inc Com USD 0.10	116	0,04
4.477	Cliffs Natural Resources Inc Com USD 0.13	226	0,09
9.641	Nucor Corp Com USD 0.40	282	0,11
2.449	Titanium Metals Corp Com USD 0.01	28	0,01
4.219	United States Steel Corp Com USD 1.00	86	0,03
Industriezulieferer			
9.022	Fastenal Co Com USD 0.01	279	0,10
1.865	WW Grainger Inc Com USD 0.50	259	0,10
Versicherungsmakler			
9.887	AON Corp Com USD 1.00	338	0,13
16.400	Marsh & McLennan Cos Inc Com USD 1.00	367	0,14
3.078	Torchmark Corp Com USD 1.00	97	0,03
Integrierte Öl- und Gasgesellschaften			
13.210	Baker Hughes Inc Com USD 1.00	536	0,20
7.458	Cameron International Corp Com USD 0.01	299	0,11
60.816	Chevron Corp Com USD 0.75	4.635	1,76
41.670	ConocoPhillips Com USD 0.01	2.205	0,84
147.651	Exxon Mobil Corp Com NPV	8.800	3,34
7.342	FMC Technologies Inc Com USD 0.01	286	0,11
27.870	Halliburton Co Com USD 2.50	761	0,29
3.393	Helmerich & Payne Inc Com USD 0.10	143	0,05
9.157	Hess Corp Com USD 1.00	410	0,16
21.588	Marathon Oil Corp Com USD 1.00	448	0,17
10.821	Marathon Petroleum Corp Com USD 0.01	268	0,10
5.919	Murphy Oil Corp Com USD 1.00	246	0,09

iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Integrierte Öl- und Gasgesellschaften (Fortsetzung)			
12.835	National Oilwell Varco Inc Com USD 0.01	683	0,26
3.734	Rowan Cos Inc Com USD 0.13	94	0,04
4.216	Tesoro Corp Com USD 0.17	75	0,03
Internet			
5.400	Akamai Technologies Inc Com USD 0.01	116	0,04
34.783	eBay Inc Com USD 0.001	764	0,29
2.500	F5 Networks Inc Com NPV	210	0,08
7.645	Google Inc Com USD 0.001	3.401	1,29
1.539	Netflix Inc Com USD 0.001	74	0,03
38.197	Yahoo! Inc Com USD 0.001	446	0,17
Anlagedienstleistungen			
7.213	Ameriprise Financial Inc Com USD 0.01	246	0,09
32.703	Charles Schwab Corp Com USD 0.01	290	0,11
2.016	CME Group Inc Com USD 0.01	373	0,14
7.437	E*Trade Financial Corp Com USD 0.01	51	0,02
2.263	IntercontinentalExchange Inc Com USD 0.01	204	0,08
3.841	Legg Mason Inc Com USD 0.10	75	0,03
3.736	NASDAQ OMX Group Inc Com USD 0.01	73	0,03
8.188	NYSE Euronext Com USD 0.01	174	0,06
Lebensversicherungen			
14.111	Aflac Inc Com USD 0.10	455	0,17
2.768	Assurant Inc Com USD 0.01	81	0,03
14.376	Genworth Financial Inc Com USD 0.001	70	0,03
9.710	Lincoln National Corp Com NPV	145	0,06
32.020	MetLife Inc Com USD 0.01	748	0,28
9.720	Principal Financial Group Inc Com USD 0.01	174	0,07
14.695	Prudential Financial Inc Com USD 0.01	553	0,21
9.488	Unum Group Com USD 0.10	158	0,06
Maschinenbau und Bergbau			
5.892	Cummins Inc Com USD 2.50	421	0,16
5.300	Xylem Inc Com USD 0.01	94	0,04
Medienagenturen			
14.019	Interpublic Group of Cos Inc Com USD 0.10	98	0,04
8.506	Omnicom Group Inc Com USD 0.15	272	0,10
Medizinische Ausrüstung			
17.199	Baxter International Inc Com USD 1.00	660	0,25
6.559	Becton Dickinson and Co Com USD 1.00	359	0,14

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Medizinische Ausrüstung (Fortsetzung)			
47.336	Boston Scientific Corp Com USD 0.01	207	0,08
6.481	CareFusion Corp Com USD 0.01	119	0,04
2.704	CR Bard Inc Com USD 0.25	175	0,07
4.516	Dentsply International Inc Com USD 0.01	121	0,05
3.559	Edwards Lifesciences Corp Com USD 1.00	174	0,07
1.180	Intuitive Surgical Inc Com USD 0.001	380	0,14
31.978	Medtronic Inc Com USD 0.10	866	0,33
2.741	Patterson Cos Inc Com USD 0.01	61	0,02
10.015	St Jude Medical Inc Com USD 0.10	286	0,11
9.959	Stryker Corp Com USD 0.10	361	0,14
3.672	Varian Medical Systems Inc Com USD 1.00	170	0,06
2.853	Waters Corp Com USD 0.01	170	0,06
5.442	Zimmer Holdings Inc Com USD 0.01	204	0,08
Metallerzeugnisse			
4.362	Precision Castparts Corp Com NPV	534	0,20
Bergbau			
6.633	Alpha Natural Resources Inc Com USD 0.01	118	0,04
28.749	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc Com USD 0.10	845	0,32
4.222	Vulcan Materials Co Com USD 1.00	102	0,04
Sonstige Fertigung			
4.147	Leggett & Platt Inc Com USD 0.01	69	0,03
Mobilfunk			
8.590	MetroPCS Communications Inc Com USD 0.0001	54	0,02
93.049	Sprint Nextel Corp Com USD 2.00	185	0,07
Multi-Versorger			
7.530	Ameren Corp Com USD 0.01	189	0,07
13.156	CenterPoint Energy Inc Com USD 0.01	194	0,07
40.337	Duke Energy Corp Com USD 0.001	624	0,24
2.284	Integrays Energy Group Inc Com USD 1.00	87	0,03
3.364	SCANA Corp Com NPV	109	0,04
7.286	Sempra Energy Com NPV	288	0,11
7.290	Wisconsin Energy Corp Com USD 0.01	180	0,07
Haushalts-Verbrauchsgüter			
4.071	Clorox Co Com USD 1.00	197	0,07
83.420	Procter & Gamble Co Com USD 1.00	3.995	1,52

iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Öl- und Gasgesellschaften			
15.084	Anadarko Petroleum Corp Com USD 0.10	910	0,34
11.632	Apache Corp Com USD 0.63	859	0,33
3.243	Cabot Oil & Gas Corp Com USD 0.10	213	0,08
19.970	Chesapeake Energy Corp Com USD 0.01	376	0,14
12.646	Denbury Resources Inc Com USD 0.001	159	0,06
12.600	Devon Energy Corp Com USD 0.10	613	0,23
8.125	EOG Resources Inc Com USD 0.01	626	0,24
3.877	Newfield Exploration Co Com USD 0.01	132	0,05
5.327	Noble Energy Inc Com USD 3.33	389	0,15
24.674	Occidental Petroleum Corp Com USD 0.20	1.812	0,69
3.586	Pioneer Natural Resources Co Com USD 0.01	252	0,10
5.504	QEP Resources Inc Com USD 0.01	133	0,05
4.916	Range Resources Corp Com USD 0.01	261	0,10
10.522	Southwestern Energy Co Com USD 0.01	297	0,11
3.164	Sunoco Inc Com USD 1.00	91	0,03
17.303	Valero Energy Corp Com USD 0.01	286	0,11
Öl - Ausrüstung und Services			
2.036	Diamond Offshore Drilling Inc Com USD 0.01	91	0,03
Pflegeprodukte			
13.387	Avon Products Inc Com USD 0.25	169	0,06
14.745	Colgate-Palmolive Co Com USD 1.00	1.002	0,38
3.456	Estee Lauder Cos Inc Com USD 0.01	303	0,12
Pharmazeutika			
47.231	Abbott Laboratories Com NPV	1.913	0,72
9.310	Allergan Inc Com USD 0.01	579	0,22
51.723	Bristol-Myers Squibb Co Com USD 0.10	1.256	0,48
30.872	Eli Lilly & Co Com NPV	867	0,33
8.499	Forest Laboratories Inc Com USD 0.10	189	0,07
4.831	Hospira Inc Com USD 0.01	101	0,04
83.197	Johnson & Johnson Com USD 1.00	3.993	1,52
6.173	Mead Johnson Nutrition Co Com USD 0.01	345	0,13
93.503	Merck & Co Inc Com USD 0.50	2.480	0,94
13.203	Mylan Inc Com USD 0.50	191	0,07
236.834	Pfizer Inc Com USD 0.05	3.526	1,34
3.895	Watson Pharmaceuticals Inc Com USD 0.003	187	0,07

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Pipelines			
23.326	El Paso Corp Com USD 3.00	434	0,17
17.834	Williams Cos Inc Com USD 1.00	427	0,16
Sach- und Haftpflichtversicherungen			
15.667	Allstate Corp Com USD 0.01	312	0,12
8.646	Chubb Corp Com USD 1.00	433	0,17
4.781	Cincinnati Financial Corp Com USD 2.00	105	0,04
9.467	Loews Corp Com USD 0.01	270	0,10
19.456	Progressive Corp Com USD 1.00	273	0,10
12.677	Travelers Cos Inc Com NPV	529	0,20
Druck- und Verlagswesen			
3.105	Avery Dennison Corp Com USD 1.00	60	0,02
1.441	Dun & Bradstreet Corp Com USD 0.01	75	0,03
7.055	Gannett Co Inc Com USD 1.00	57	0,02
9.161	McGraw-Hill Cos Inc Com USD 1.00	291	0,11
146	Washington Post Co Com USD 1.00	38	0,02
Eisenbahn			
33.195	CSX Corp Com USD 1.00	535	0,20
10.536	Norfolk Southern Corp Com USD 1.00	590	0,23
14.814	Union Pacific Corp Com USD 2.50	1.137	0,43
Immobilien			
10.287	CBRE Group Inc Com USD 0.01	128	0,05
Immobilienfonds (REITs)			
3.540	Apartment Investment & Management Co Reits USD 0.01	57	0,02
2.864	AvalonBay Communities Inc Reits USD 0.01	266	0,10
4.450	Boston Properties Inc Reits USD 0.01	315	0,12
8.969	Equity Residential Reits USD 0.01	367	0,14
12.289	HCP Inc Reits USD 1.00	352	0,13
5.725	Health Care REIT Inc Reits USD 1.00	213	0,08
2.1681	Host Hotels & Resorts Inc Reits USD 0.01	228	0,08
12.732	Kimco Realty Corp Reits USD 0.01	149	0,06
4.746	Plum Creek Timber Co Inc Reits USD 0.01	130	0,05
13.931	ProLogis Inc Reits USD 0.01	287	0,11
4.284	Public Storage Reits USD 0.10	420	0,16
8.883	Simon Property Group Inc Reits USD 0.0001	821	0,31
8.694	Ventas Inc Reits USD 0.25	340	0,13
5.581	Vornado Realty Trust Reits USD 0.04	309	0,12

iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Immobilienfonds (REITs) (Fortsetzung)			
16.573	Weyerhaeuser Co Reits USD 1.25	207	0,08
Rückversicherungen			
53.383	Berkshire Hathaway Inc Com USD 0.003	3.125	1,19
Restaurants und Bars			
4.242	Darden Restaurants Inc Com NPV	150	0,06
31.295	McDonald's Corp Com USD 0.01	2.218	0,84
22.616	Starbucks Corp Com USD 0.001	731	0,28
14.047	Yum! Brands Inc Com NPV	585	0,22
Einzelhandel			
961	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD 0.01	229	0,09
40.805	CVS Caremark Corp Com USD 0.01	1.176	0,44
27.461	Walgreen Co Com USD 0.08	688	0,26
Halbleiter			
17.012	Advanced Micro Devices Inc Com USD 0.01	72	0,03
9.855	Altera Corp Com USD 0.001	276	0,10
9.158	Analog Devices Inc Com USD 0.17	237	0,09
39.808	Applied Materials Inc Com USD 0.01	319	0,12
14.528	Broadcom Corp Com USD 0.0001	327	0,12
159.350	Intel Corp Com USD 0.001	2.945	1,12
5.199	KLA-Tencor Corp Com USD 0.001	178	0,07
7.115	Linear Technology Corp Com USD 0.001	162	0,06
16.782	LSI Corp Com USD 0.01	70	0,03
6.752	MEMC Electronic Materials Inc Com USD 0.01	21	0,01
5.981	Microchip Technology Inc Com USD 0.001	155	0,06
29.412	Micron Technology Inc Com USD 0.10	131	0,05
2.039	Novellus Systems Inc Com NPV	52	0,02
18.615	NVIDIA Corp Com USD 0.001	216	0,08
5.455	Teradyne Inc Com USD 0.13	55	0,02
35.002	Texas Instruments Inc Com USD 1.00	782	0,30
8.206	Xilinx Inc Com USD 0.01	199	0,07
Software			
14.968	Adobe Systems Inc Com USD 0.0001	305	0,12
7.109	Autodesk Inc Com USD 0.01	180	0,07
5.142	BMC Software Inc Com USD 0.01	136	0,05
11.743	CA Inc Com USD 0.10	185	0,07
4.482	Cerner Corp Com USD 0.01	203	0,08
5.714	Citrix Systems Inc Com USD 0.001	303	0,12

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Software (Fortsetzung)			
6.403	Compuware Corp Com USD 0.01	39	0,01
4.385	Fiserv Inc Com USD 0.01	188	0,07
9.178	Intuit Inc Com USD 0.01	363	0,14
226.388	Microsoft Corp Com USD 0.00000625	4.297	1,63
119.918	Oracle Corp Com USD 0.01	2.792	1,06
5.935	Red Hat Inc Com USD 0.0001	220	0,08
4.096	Salesforce.com Inc Com USD 0.001	360	0,14
22.770	Symantec Corp Com USD 0.01	276	0,10
Spezialisierte Verbraucherdienstleistungen			
3.592	Apollo Group Inc Com NPV	129	0,05
1.805	DeVry Inc Com USD 0.01	46	0,02
9.897	H&R Block Inc Com NPV	116	0,04
Spezialchemikalien			
1.986	CF Industries Holdings Inc Com USD 0.01	206	0,08
7.058	Ecolab Inc Com USD 1.00	299	0,11
2.276	FMC Corp Com USD 0.10	142	0,05
2.369	International Flavors & Fragrances Inc Com USD 0.13	95	0,04
4.778	PPG Industries Inc Com USD 1.67	311	0,12
3.791	Sigma-Aldrich Corp Com USD 1.00	183	0,07
Spezialfinanzdienstleistungen			
3.995	Equifax Inc Com USD 1.25	110	0,04
6.300	Moody's Corp Com USD 0.01	162	0,06
Fach-Einzelhändler			
1.452	AutoNation Inc Com USD 0.01	39	0,02
7.405	Bed Bath & Beyond Inc Com USD 0.01	333	0,13
9.419	Best Buy Co Inc Com USD 0.10	189	0,07
3.773	Family Dollar Stores Inc Com USD 0.10	166	0,06
4.075	GameStop Corp Com USD 0.001	70	0,03
21.753	Staples Inc Com USD 0.0006	233	0,09
3.912	Tiffany & Co Com USD 0.01	195	0,07
Telekommunikation			
166.917	Cisco Systems Inc Com USD 0.001	2.310	0,88
8.140	Motorola Mobility Holdings Inc Com USD 0.01	235	0,09
8.702	Motorola Solutions Inc Com USD 0.01	302	0,11
16.121	Windstream Corp Com USD 0.0001	141	0,05
Telekommunikationsausrüstung			
11.967	American Tower Corp Com USD 0.01	525	0,20
47.457	Corning Inc Com USD 0.50	467	0,18

iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Telekommunikationsausrüstung (Fortsetzung)			
3.521	Harris Corp Com USD 1.00	93	0,04
6.681	JDS Uniphase Corp Com USD 0.001	54	0,02
16.198	Juniper Networks Inc Com USD 0.00001	273	0,10
50.966	Qualcomm Inc Com USD 0.0001	2.074	0,79
10.691	Tellabs Inc Com USD 0.01	31	0,01
Textilien			
3.267	Cintas Corp Com NPV	74	0,03
Tabak			
62.836	Altria Group Inc Com USD 0.33	1.338	0,51
4.186	Lorillard Inc Com USD 0.01	347	0,13
53.327	Philip Morris International Inc Com NPV	3.018	1,15
10.275	Reynolds American Inc Com USD 0.0001	319	0,12
Spielwaren			
10.396	Electronic Arts Inc Com USD 0.01	179	0,07
3.543	Hasbro Inc Com USD 0.50	94	0,04
10.549	Mattel Inc Com USD 1.00	226	0,08
Transportdienstleistungen			
5.038	CH Robinson Worldwide Inc Com USD 0.10	256	0,10
Transportdienstleistungen			
1.498	Ryder System Inc Com USD 0.50	58	0,02
Reise und Tourismus			
6.236	Expedia Inc Com USD 0.001	129	0,05
1.506	priceline.com Inc Com USD 0.008	543	0,21
Reifen			
8.135	Goodyear Tire & Rubber Co Com NPV	85	0,03
Vereinigte Staaten - insgesamt		249.566	94,77
Aktien - insgesamt		256.003	97,22

Derivative Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte***

Betrag gekauft	Verkaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter (Verlust)/ Gewinn* Tsd. €	% des Netto- inven- tar- werts
256.353.654	357.454.408	02/12/2011	(9.184)	(3,49)
8.759.505	12.214.078	02/12/2011	(314)	(0,12)
5.750.327	7.677.175	02/12/2011	47	0,02
261.287.687	351.854.179	03/01/2012	(3)	0,00
8.841.273	6.468.333	02/12/2011	100	0,04
12.593.211	9.351.746	03/01/2012	–	–

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. €	% des Netto- inven- tarwerts		
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten insgesamt				147	0,06
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten insgesamt				(9.501)	(3,61)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten				(9.354)	(3,55)
Terminkontrakte (Futures)					
	Anzahl der Kontrakte		Nicht realisierter Gewinn Tsd. €	% des Netto- inven- tar- werts	
355	S&P 500 E Mini Index Futures December 2011	831	0,31		
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) insgesamt				831	0,31
Gesamtwert der Anlagen		247.480	93,98		
Liquide Mittel†		15.118	5,74		
Sonstiges Nettovermögen		499	0,19		
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen				263.097	99,91
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode				239	0,09
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres				263.336	100,00

† Im Wesentlichen alle liquiden Mittel werden bei der State Street Bank and Trust Company gehalten, ausgenommen 1.196.667 €, die als Sicherheit vom Kontrahenten für Derivate-Kontrakte, Barclays Capital, gehalten werden.

* Anlagen, die weniger als 500 € betragen, werden auf null abgerundet.

** Anlage in einer nahe stehenden Partei

*** Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist die State Street Bank and Trust Company.

Analyse des gesamten Umlaufvermögens (ungeprüft) und vor Abzug aller Verbindlichkeiten	Zeitwert Tsd. €	% des gesamten Umlauf- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	256.003	93,81
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	831	0,30
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	147	0,05
Sonstige Vermögenswerte	15.926	5,84
Umlaufvermögen insgesamt	272.907	100,00

iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged

Aufstellung wesentlicher Käufe und Verkäufe (ungeprüft)

Für das Geschäftsjahr zum 30. Nov 2011

Die 20 größten Verkäufe

Bestand Anlagen	Erlöse Tsd. €
106.082 Exxon Mobil Corp Com NPV	5.676
19.380 Apple Inc Com NPV	5.159
26.158 International Business Machines Corp Com USD 0.20	3.223
42.435 Chevron Corp Com USD 0.75	2.948
155.404 Microsoft Corp Com USD 0.00000625	2.841
60.023 Procter & Gamble Co Com USD 1.00	2.656
222.942 General Electric Co Com USD 0.06	2.601
57.650 Johnson & Johnson Com USD 1.00	2.597
124.407 AT&T Inc Com USD 1.00	2.554
48.039 Coca-Cola Co Com USD 0.25	2.297
171.202 Pfizer Inc Com USD 0.05	2.240
85.585 JPMorgan Chase & Co Com USD 1.00	2.163
5.273 Google Inc Com USD 0.001	2.077
111.326 Wells Fargo & Co Com USD 1.67	2.015
35.842 Berkshire Hathaway Inc Com USD 0.003	1.854
38.469 Philip Morris International Inc Com NPV	1.837
118.600 Intel Corp Com USD 0.001	1.805
45.412 Wal-Mart Stores Inc Com USD 0.10	1.692
80.772 Oracle Corp Com USD 0.01	1.677
28.796 Schlumberger Ltd Com USD 0.01	1.544

Die 20 größten Käufe

Bestand Anlagen	Kosten Tsd. €
247.391 Exxon Mobil Corp Com NPV	14.076
46.397 Apple Inc Com NPV	11.532
100.747 Chevron Corp Com USD 0.75	7.273
60.849 International Business Machines Corp Com USD 0.20	7.232
531.505 General Electric Co Com USD 0.06	6.981
372.306 Microsoft Corp Com USD 0.00000625	6.709
139.907 Procter & Gamble Co Com USD 1.00	6.313
296.966 AT&T Inc Com USD 1.00	6.307
137.417 Johnson & Johnson Com USD 1.00	6.203
199.034 JPMorgan Chase & Co Com USD 1.00	5.804
398.024 Pfizer Inc Com USD 0.05	5.566
114.844 Coca-Cola Co Com USD 0.25	5.412
265.097 Wells Fargo & Co Com USD 1.67	5.233
12.608 Google Inc Com USD 0.001	4.855
87.071 Berkshire Hathaway Inc Com USD 0.003	4.770
195.870 Oracle Corp Com USD 0.01	4.446
89.514 Philip Morris International Inc Com NPV	4.244
271.014 Intel Corp Com USD 0.001	4.153
68.047 Schlumberger Ltd Com USD 0.01	3.978
508.022 Bank of America Corp Com USD 0.01	3.870

OGAW (UCITS) 8.2 schreibt einen Überblick über die Veränderungen im Portfolio während des Berichtszeitraums vor. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden, bzw. alle Käufe oder Verkäufe, wenn deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum kann kostenlos beim Verwalter angefordert werden.

iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged

Gewinn- und Verlustrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. £	Berichtszeitraum zum 30. November 2010* Tsd. £
Betriebliche Erträge	2	457	36
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	341	338
Gesamtgewinne		798	374
Betriebliche Aufwendungen	4	(100)	(8)
Netto-Betriebsgewinn		698	366
Finanzierungskosten:			
Zinsaufwendungen	7	(1)	-
Finanzierungskosten insgesamt		(1)	-
Nettogewinn vor Steuern im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum		697	366
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(66)	(5)
Nettogewinn nach Steuern im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum		631	361
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	6	22	3
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		653	364

Außer den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen gibt es im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Ermittlung der Ergebnisse des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums beziehen sich alle Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

	Geschäftsjahr zum 30. November 2011 Tsd. £	Berichtszeitraum zum 30. November 2010* Tsd. £
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	10.339	-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	653	364
Geschäfte mit Anteilen:		
Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	27.767	9.975
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	(11.314)	-
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen	16.453	9.975
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums	27.445	10.339

* Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2010 (Auflagedatum) bis zum 30. November 2010.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged

Bilanz

Zum 30. November 2011

	Anm.	30. November 2011 Tsd. £	30. November 2010 Tsd. £
UMLAUFVERMÖGEN			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1.562	547
Margin-Cashkonto		137	72
Forderungen	10	67	25
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	11	26.544	9.973
Umlaufvermögen insgesamt		28.310	10.617
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN			
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		-	(4)
Verbindlichkeiten	12	(11)	(4)
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	11	(879)	(273)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(890)	(281)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		27.420	10.336
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	6	25	3
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		27.445	10.339

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses. Einzelheiten zum NIW je Anteil sind der Anmerkung 9 zu entnehmen.

iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

1. BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE, FINANZINSTRUMENTE UND RISIKEN, STEUERN, VERRECHNUNGSPROVISIONEN UND WECHSELKURSE

Die Bilanzierungsgrundsätze sind auf den Seiten 23 bis 25 dargelegt. Die Finanzinstrumente und Risiken werden auf den Seiten 26 bis 41 dargestellt. Die Anmerkungen in Bezug auf Steuern, Wechselkurse und Verrechnungsprovisionen sind auf den Seiten 44 bis 48 enthalten.

2. BETRIEBLICHE ERTRÄGE

	Berichtszeitraum	
	Geschäftsjahr zum 30. November 2011	Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2010 bis 30. November 2010
	Tsd. £	Tsd. £
Dividenerträge	457	36
	457	36

3. NETTOGEWINNE AUS FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN/ VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	Berichtszeitraum	
	Geschäftsjahr zum 30. November 2011	Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2010 bis 30. November 2010
	Tsd. £	Tsd. £
Nettogewinne aus Anlagen in erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen Wertpapieren	944	438
Nettoverluste aus Devisenterminkontrakten	(602)	(273)
Netto(verluste)/-gewinne aus Terminkontrakten (Futures)	(2)	19
Nettogewinne aus Währungen	1	154
	341	338

4. BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

	Berichtszeitraum	
	Geschäftsjahr zum 30. November 2011	Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2010 bis 30. November 2010
	Tsd. £	Tsd. £
Managementgebühren	(100)	(8)
	(100)	(8)

5. MANAGEMENTGEBÜHREN

Die vom Manager im Berichtszeitraum vereinnahmten Gebühren und die zum 30. November 2011 offenen Beträge sind in der Anmerkung 4 bzw. Anmerkung 12 aufgeführt.

Angaben zum Managementgebührensatz für jeden Fonds sind der Seite 44 zu entnehmen.

Der Manager ist dafür verantwortlich, aus dieser Gebühr alle Gebühren des Anlageverwalters, des Verwalters und der Depotbank und der von der Vertriebsgesellschaft mit dem Verkauf der Fondsanteile beauftragten Vertriebsstellen sowie alle angemessenen Barauslagen dieser Dienstleister (einschließlich Gebühren und Kosten von Unterdepotbanken (zu branchenüblichen Sätzen) und transaktionsbezogenen Gebühren des Verwalters und der Depotbank) zu erstatten. Der Manager muss zudem aus seiner Gebühr den Anteil der Organisations- und Betriebskosten der Gesellschaft, einschließlich der Prüfungsgebühren und der Verwaltungsrathonorare, der der jeweiligen Anteilklasse zuzurechnen ist, begleichen. Die Gebühr fällt täglich auf der Basis des täglichen Nettoinventarwertes der Anteilklassen an und wird monatlich nachträglich gezahlt. Wenn die tatsächlichen Gebühren und Kosten den an den Manager gezahlten Betrag übersteigen, wird der Manager den Mehrbetrag aus seinem Vermögen begleichen.

6. BERICHTIGUNG ZUR ANPASSUNG AN DIE IM PROSPEKT BESCHRIEBENE BEWERTUNGSMETHODE

Die Anpassung zwischen dem Nettoinventarwert gemäß Abschluss und der im Prospekt angegebenen Bewertungsmethode ist nachstehend angegeben:

	Berichtszeitraum	
	Geschäftsjahr zum 30. November 2011	Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2010 bis 30. November 2010
	Tsd. £	Tsd. £
Rechnungsvortrag	3	-
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	22	3
Gesamtberichtigung für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum	22	3
Rechnungsvortrag	25	3

Weitere Einzelheiten sind der Anmerkung k) zu den Bilanzierungsgrundsätzen auf Seite 25 zu entnehmen.

7. ZINSAUFWENDUNGEN

	Berichtszeitraum	
	Geschäftsjahr zum 30. November 2011	Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2010 bis 30. November 2010
	Tsd. £	Tsd. £
Bankzinsen	(1)	-
	(1)	-

iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

8. GRUNDKAPITAL

Das Kapital aus ausgegebenen und voll eingezahlten rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Nettoinventarwert des Fonds. Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile sind auf Wunsch der Anteilinhaber zurückzunehmen und werden als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen.

	30. November 2011	30. November 2010
Anzahl der rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteile:	Anzahl der Anteile	Anzahl der Anteile
Saldo zu Beginn des Geschäfts- jahres/Berichtszeitraums	400.000	-
Während des Geschäfts- jahres/Berichtszeitraums ausgegeben	1.000.000	400.000
Während des Geschäfts- jahres/Berichtszeitraums zurückgenommen	(400.000)	-
Saldo am Ende des Geschäfts- jahres/Berichtszeitraums	1.000.000	400.000

9. INHABERN RÜCKKAUFBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDES NETTOVERMÖGEN

	Anzahl der Anteile
Anteile im Umlauf	
Zum 30. November 2011	1.000.000
Zum 30. November 2010	400.000

	Tsd. £
Nettoinventarwert	
Zum 30. November 2011	27.445
Zum 30. November 2010	10.339

Nettoinventarwert je Anteil	
Zum 30. November 2011	£ 27,45
Zum 30. November 2010	£ 25,85

10. FORDERUNGEN

	30. November 2011	30. November 2010
	Tsd. £	Tsd. £
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	3
Forderungen aus Dividendenerträgen	67	22
	67	25

11. FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE/VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	30. November 2011	30. November 2010
	Tsd. £	Tsd. £
Finanzielle Vermögenswerte:		
Anlage in Aktien	26.346	9.955
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	87	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)	111	18
	26.544	9.973

Finanzielle Verbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(879)	(273)
	(879)	(273)

12. VERBINDLICHKEITEN

	30. November 2011	30. November 2010
	Tsd. £	Tsd. £
Zahlbare Managementgebühren	(11)	(4)
	(11)	(4)

13. VERPFLICHTUNGEN UND EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Es bestanden mit Ausnahme der im Abschluss offen gelegten am Ende des Geschäftsjahrs zum 30. November 2011 bzw. des Berichtszeitraums zum 30. November 2010 keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten.

14. NAHE STEHENDE PARTEIEN

Die nahe stehenden Parteien sind auf den Seiten 47 und 48 angegeben.

15. WESENTLICHE EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHRE

Wir verweisen auf die Anmerkung 18 auf Seite 48.

16. EREIGNISSE NACH ABLAUF DES GESCHÄFTSJAHRES

Wir verweisen auf die Anmerkung 19 auf Seite 48.

iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Nettoinven- tarwerts
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden			
	Aktien		
	Bermuda		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen		
1.588	Invesco Ltd Com USD 0.20	20	0,07
	Öl- und Gasgesellschaften		
1.111	Nabors Industries Ltd Com USD 0.001	13	0,05
	Bermuda - insgesamt	33	0,12
	Curacao		
	Öl- und Gasdienstleistungen		
4.922	Schlumberger Ltd Com USD 0.01	236	0,86
	Curacao - insgesamt	236	0,86
	Irland		
	Computer		
2.348	Accenture Plc Com USD 0.00002	86	0,31
	Gesundheitsfürsorgedienste		
1.796	Covidien Plc Com USD 0.20	52	0,19
	Versicherungsmakler		
1.195	XL Group Plc Com USD 0.01	16	0,06
	Sonstige Fertigung		
602	Cooper Industries Plc Com USD 0.01	21	0,08
1.167	Ingersoll-Rand Plc Com USD 1.00	25	0,09
	Irland - insgesamt	200	0,73
	Panama		
	Freizeit		
1.705	Carnival Corp Com USD 0.01	36	0,13
	Panama - insgesamt	36	0,13
	Schweiz		
	Elektronische Geräte		
1.605	TE Connectivity Ltd Com CHF 1.37	32	0,12
1.694	Tyco International Ltd Com CHF 6.70	52	0,19
	Öl- und Gasgesellschaften		
895	Noble Corp Com CHF 3.54	20	0,07
	Sach- und Haftpflichtversicherungen		
1.229	ACE Ltd Com CHF 30.57	54	0,20
	Schweiz - insgesamt	158	0,58
	Vereinigte Staaten		
	Luft- und Raumfahrt		
2.701	Boeing Co Com USD 5.00	118	0,43
464	Goodrich Corp Com USD 5.00	36	0,13

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Nettoinven- tarwerts
	Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
	Luft- und Raumfahrt (Fortsetzung)		
542	Rockwell Collins Inc Com USD 0.01	19	0,07
3.315	United Technologies Corp Com USD 1.00	161	0,59
	Landwirtschaft		
2.472	Archer-Daniels-Midland Co Com NPV	47	0,17
	Fluggesellschaften		
2.926	Southwest Airlines Co Com USD 1.00	16	0,06
	Alternative Energie		
212	First Solar Inc Com USD 0.001	6	0,02
	Bekleidungseinzelhändler		
324	Abercrombie & Fitch Co Com USD 0.01	10	0,04
1.060	Coach Inc Com USD 0.01	42	0,15
1.287	Gap Inc Com USD 0.05	15	0,05
1.043	Kohl's Corp Com USD 0.01	36	0,13
873	Ltd Brands Inc Com USD 0.50	24	0,09
1.384	NIKE Inc Com NPV	85	0,31
585	Nordstrom Inc Com NPV	17	0,06
237	Ralph Lauren Corp Com USD 0.01	21	0,08
407	Ross Stores Inc Com USD 0.01	23	0,08
1.389	TJX Cos Inc Com USD 1.00	54	0,20
311	VF Corp Com NPV	27	0,10
	Autohersteller		
1.351	PACCAR Inc Com USD 1.00	35	0,13
	Autoteile und Ausrüstung		
102	AutoZone Inc Com USD 0.01	21	0,08
850	CarMax Inc Com USD 0.50	16	0,06
571	Genuine Parts Co Com USD 1.00	21	0,08
2.478	Johnson Controls Inc Com USD 0.01	50	0,18
466	O'Reilly Automotive Inc Com USD 0.01	23	0,08
	Automobilbranche		
13.859	Ford Motor Co Com USD 0.01	93	0,34
862	Harley-Davidson Inc Com USD 0.01	20	0,07
	Banken		
36.978	Bank of America Corp Com USD 0.01	127	0,46
4.474	Bank of New York Mellon Corp Com USD 0.01	55	0,20
2.573	BB&T Corp Com USD 5.00	38	0,14
1.678	Capital One Financial Corp Com USD 0.01	48	0,17
10.651	Citigroup Inc Com USD 0.01	186	0,68
742	Comerica Inc Com USD 5.00	12	0,04
3.464	Fifth Third Bancorp Com NPV	27	0,10

iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Nettoinven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Banken (Fortsetzung)			
973	First Horizon National Corp Com USD 0.63	5	0,02
1.843	Goldman Sachs Group Inc Com USD 0.01	112	0,41
1.852	Hudson City Bancorp Inc Com USD 0.01	7	0,02
2.960	Huntington Bancshares Inc Com USD 0.01	10	0,04
14.246	JPMorgan Chase & Co Com USD 1.00	280	1,02
3.482	KeyCorp Com USD 1.00	16	0,06
444	M&T Bank Corp Com USD 0.50	21	0,08
5.392	Morgan Stanley Com USD 0.01	51	0,19
848	Northern Trust Corp Com USD 1.67	20	0,07
1.355	People's United Financial Inc Com USD 0.01	11	0,04
1.911	PNC Financial Services Group Inc Com USD 5.00	66	0,24
4.428	Regions Financial Corp Com USD 0.01	11	0,04
1.931	SunTrust Banks Inc Com USD 1.00	22	0,08
7.006	US Bancorp Com USD 0.01	115	0,42
19.279	Wells Fargo & Co Com USD 1.67	316	1,15
718	Zions Bancorporation Com NPV	7	0,03
Getränke			
562	Beam Inc Com USD 3.13	19	0,07
8.383	Coca-Cola Co Com USD 0.25	358	1,30
1.163	Coca-Cola Enterprises Inc Com USD 1.00	19	0,07
646	Constellation Brands Inc Com USD 0.01	8	0,03
764	Dr Pepper Snapple Group Inc Com USD 0.01	18	0,07
593	Molson Coors Brewing Co Com USD 0.01	15	0,05
5.779	PepsiCo Inc Com USD 0.02	235	0,86
Biotechnologie			
3.203	Amgen Inc Com USD 0.0001	118	0,43
884	Biogen Idec Inc Com USD 0.0005	65	0,24
1.673	Celgene Corp Com USD 0.01	67	0,24
2.809	Gilead Sciences Inc Com USD 0.001	71	0,26
661	Life Technologies Corp Com USD 0.01	16	0,06
Rundfunk/Fernsehen und Unterhaltung			
791	Cablevision Systems Corp Com USD 0.01	8	0,03
2.468	CBS Corp Com USD 0.001	41	0,15
10.034	Comcast Corp Com USD 1.00	145	0,53

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Nettoinven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Rundfunk/Fernsehen und Unterhaltung (Fortsetzung)			
2.691	DirecTV Com USD 0.01	81	0,29
1.028	Discovery Communications Inc Com USD 0.01	27	0,10
8.328	News Corp Com USD 0.01	92	0,34
366	Scripps Networks Interactive Inc Com USD 0.01	9	0,03
1.190	Time Warner Cable Inc Com USD 0.01	46	0,17
3.808	Time Warner Inc Com USD 0.01	84	0,31
2.090	Viacom Inc Com USD 0.001	59	0,21
6.775	Walt Disney Co Com USD 0.01	154	0,56
Allgemeiner Einzelhandel			
230	Big Lots Inc Com USD 0.01	6	0,02
1.595	Costco Wholesale Corp Com USD 0.005	87	0,32
530	JC Penney Co Inc Com USD 0.50	11	0,04
1.528	Macy's Inc Com USD 0.01	31	0,11
135	Sears Holdings Corp Com USD 0.01	5	0,02
2.463	Target Corp Com USD 0.08	82	0,30
6.419	Wal-Mart Stores Inc Com USD 0.10	240	0,87
Baustoffe und Zubehör			
1.299	Masco Corp Com USD 1.00	8	0,03
Support-Dienste			
678	Iron Mountain Inc Com USD 0.01	13	0,05
718	RR Donnelley & Sons Co Com USD 1.25	7	0,02
1.032	SAIC Inc Com USD 0.0001	8	0,03
Business-Training- und Beschäftigungsagenturen			
476	Monster Worldwide Inc Com USD 0.001	2	0,01
Chemikalien			
783	Air Products & Chemicals Inc Com USD 1.00	42	0,15
240	Airgas Inc Com USD 0.01	12	0,04
4.297	Dow Chemical Co Com USD 2.50	76	0,28
523	Eastman Chemical Co Com USD 0.01	13	0,05
3.394	El du Pont de Nemours & Co Com USD 0.30	103	0,37
1.946	Monsanto Co Com USD 0.01	91	0,33
999	Mosaic Co Com USD 0.01	33	0,12
1.100	Praxair Inc Com USD 0.01	71	0,26
326	Sherwin-Williams Co Com USD 1.00	18	0,07
Bekleidung und Accessoires			
470	Urban Outfitters Inc Com USD 0.0001	8	0,03

iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Nettoinven- tarwerts
	Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
	Kohle		
858	Consol Energy Inc Com USD 0.01	23	0,08
974	Peabody Energy Corp Com USD 0.01	24	0,09
	Gewerbliche Dienstleistungen		
1.779	Automatic Data Processing Inc Com USD 0.10	58	0,21
1.146	Paychex Inc Com USD 0.01	21	0,08
586	Robert Half International Inc Com USD 0.001	10	0,04
5.115	Xerox Corp Com USD 1.00	26	0,09
	Computer-Hardware		
3.388	Apple Inc Com NPV	822	3,00
5.646	Dell Inc Com USD 0.01	57	0,21
7.513	EMC Corp Com USD 0.01	110	0,40
7.565	Hewlett-Packard Co Com USD 0.01	135	0,49
290	Lexmark International Inc Com USD 0.01	6	0,02
1.365	NetApp Inc Com USD 0.001	32	0,12
821	Western Digital Corp Com USD 0.01	15	0,05
	PC-Dienstleistungen		
1.107	Cognizant Technology Solutions Corp Com USD 0.01	47	0,17
546	Computer Sciences Corp Com USD 1.00	9	0,03
4.362	International Business Machines Corp Com USD 0.20	520	1,90
895	SanDisk Corp Com USD 0.001	28	0,10
638	Teradata Corp Com USD 0.01	22	0,08
	Unterhaltungselektronik		
288	Harman International Industries Inc Com USD 0.01	8	0,03
	Konsumentenfinanzierung		
3.784	American Express Co Com USD 0.20	115	0,42
2.032	Discover Financial Services Com USD 0.01	31	0,11
389	Mastercard Inc Com USD 0.0001	92	0,34
1.811	SLM Corp Com USD 0.20	15	0,05
1.863	Visa Inc Com USD 0.0001	115	0,42
2.365	Western Union Co Com USD 0.01	26	0,10
	Behälter und Verpackungen		
595	Ball Corp Com NPV	13	0,05
399	Bemis Co Inc Com USD 0.10	8	0,03
576	Owens-Illinois Inc Com USD 0.01	7	0,02
534	Sealed Air Corp Com USD 0.10	6	0,02
	Kosmetik und Körperpflege		
10.036	Procter & Gamble Co Com USD 1.00	411	1,50

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Nettoinven- tarwerts
	Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
	Verteidigung		
1.317	General Dynamics Corp Com USD 1.00	55	0,20
371	L-3 Communications Holdings Inc Com USD 0.01	16	0,06
1.006	Lockheed Martin Corp Com USD 1.00	50	0,18
951	Northrop Grumman Corp Com USD 1.00	34	0,12
1.310	Raytheon Co Com USD 0.01	38	0,14
	Lieferdienste		
804	Expeditors International of Washington Inc Com USD 0.01	22	0,08
1.151	FedEx Corp Com USD 0.10	61	0,22
3.578	United Parcel Service Inc Com USD 0.01	163	0,60
	Branntweinbrenner und Winzer		
356	Brown-Forman Corp Com USD 0.15	18	0,07
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen		
1.842	State Street Corp Com USD 1.00	47	0,17
953	T Rowe Price Group Inc Com USD 0.20	34	0,13
	Diversifizierte Industrieunternehmen		
2.588	3M Co Com USD 0.01	133	0,49
1.261	Eaton Corp Com USD 0.50	36	0,13
38.718	General Electric Co Com USD 0.06	391	1,42
2.849	Honeywell International Inc Com USD 1.00	98	0,36
	Drogerie-Einzelhandel		
948	AmerisourceBergen Corp Com USD 0.01	22	0,08
1.275	Cardinal Health Inc Com NPV	34	0,13
900	McKesson Corp Com USD 0.01	47	0,17
	Elektrizität		
2.429	AES Corp Com USD 0.01	19	0,07
1.769	American Electric Power Co Inc Com USD 6.50	45	0,16
885	CMS Energy Corp Com USD 0.01	12	0,04
1.079	Consolidated Edison Inc Com USD 0.10	41	0,15
742	Constellation Energy Group Inc Com NPV	19	0,07
2.066	Dominion Resources Inc Com NPV	68	0,25
599	DTE Energy Co Com NPV	20	0,07
4.837	Duke Energy Corp Com USD 0.001	64	0,23
1.168	Edison International Com NPV	29	0,10
663	Entergy Corp Com USD 0.01	30	0,11
2.408	Exelon Corp Com NPV	68	0,25
1.535	FirstEnergy Corp Com USD 0.10	43	0,16
1.537	NextEra Energy Inc Com USD 0.01	54	0,20

iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Nettoinven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Elektrizität (Fortsetzung)			
614	Northeast Utilities Com USD 5.00	13	0,05
849	NRG Energy Inc Com USD 0.01	11	0,04
820	Pepco Holdings Inc Com USD 0.01	10	0,04
1.482	PG&E Corp Com NPV	37	0,13
399	Pinnacle West Capital Corp Com NPV	12	0,04
2.129	PPL Corp Com USD 0.01	40	0,15
1.090	Progress Energy Inc Com NPV	38	0,14
1.864	Public Service Enterprise Group Inc Com NPV	39	0,14
3.119	Southern Co Com USD 5.00	87	0,32
786	TECO Energy Inc Com USD 1.00	9	0,03
1.813	Xcel Energy Inc Com USD 2.50	30	0,11
Elektronische Geräte			
1.290	Agilent Technologies Inc Com USD 0.01	31	0,11
631	Amphenol Corp Com USD 0.001	18	0,07
2.712	Emerson Electric Co Com USD 0.50	90	0,33
561	FLIR Systems Inc Com USD 0.01	10	0,03
650	Jabil Circuit Inc Com USD 0.001	8	0,03
506	Molex Inc Com USD 0.05	8	0,03
429	PerkinElmer Inc Com USD 1.00	5	0,02
762	Pitney Bowes Inc Com USD 1.00	9	0,03
338	Roper Industries Inc Com USD 0.01	18	0,07
1.400	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD 1.00	42	0,15
323	Waters Corp Com USD 0.01	17	0,06
Ingenieurwesen und Bau			
659	Fluor Corp Com USD 0.01	23	0,08
Unterhaltung			
1.176	International Game Technology Com USD 0.0002	13	0,05
99	Marriott Vacations Worldwide Corp Com USD 0.01	1	0,00
Umweltkontrolle			
1.222	Republic Services Inc Com USD 0.01	21	0,08
304	Stericycle Inc Com USD 0.01	16	0,06
1.745	Waste Management Inc Com USD 0.01	35	0,12
Finanzverwaltung			
920	Fidelity National Information Services Inc Com USD 0.01	14	0,05
607	Total System Services Inc Com USD 0.10	8	0,03

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Nettoinven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Finanzdienstleistungen			
371	BlackRock Inc Com USD 0.01**	41	0,15
334	Federated Investors Inc Com NPV	3	0,01
539	Franklin Resources Inc Com USD 0.10	35	0,13
Festnetz-Telekommunikationsdienste			
21.650	AT&T Inc Com USD 1.00	398	1,45
2.248	CenturyLink Inc Com USD 1.00	53	0,19
3.503	Frontier Communications Corp Com USD 0.25	13	0,05
721	Leucadia National Corp Com USD 1.00	11	0,04
10.340	Verizon Communications Inc Com USD 0.10	248	0,90
Lebensmittelprodukte			
633	Campbell Soup Co Com USD 0.04	13	0,05
1.461	ConAgra Foods Inc Com USD 5.00	23	0,08
666	Dean Foods Co Com USD 0.01	4	0,01
2.351	General Mills Inc Com USD 0.10	60	0,22
593	Hershey Co Com USD 1.00	22	0,08
1.183	HJ Heinz Co Com USD 0.25	40	0,14
506	Hormel Foods Corp Com USD 0.06	10	0,04
401	JM Smucker Co Com NPV	19	0,07
930	Kellogg Co Com USD 0.25	29	0,11
6.441	Kraft Foods Inc Com NPV	148	0,54
466	McCormick & Co Inc Com NPV	14	0,05
1.231	Safeway Inc Com USD 0.01	16	0,06
2.075	Sara Lee Corp Com USD 0.01	25	0,09
1.108	Tyson Foods Inc Com USD 0.10	14	0,05
Lebensmitteleinzel- und -großhändler			
2.249	Kroger Co Com USD 1.00	33	0,12
776	Supervalu Inc Com USD 1.00	4	0,01
2.189	Sysco Corp Com USD 1.00	40	0,15
566	Whole Foods Market Inc Com NPV	24	0,09
Forst- und Papierprodukte			
1.568	International Paper Co Com USD 1.00	28	0,10
627	MeadWestvaco Corp Com USD 0.01	12	0,05
Komplettversicherer			
1.644	American International Group Inc Com USD 2.50	24	0,09
1.569	Hartford Financial Services Group Inc Com USD 0.01	18	0,06
Gasversorger			
161	Nicor Inc Com USD 2.50	6	0,02
1.049	NiSource Inc Com USD 0.01	15	0,06
375	ONEOK Inc Com USD 0.01	20	0,07
2.386	Spectra Energy Corp Com USD 0.001	44	0,16

iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Nettoinven- tarwerts
	Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
	Goldbergbau		
1.800	Newmont Mining Corp Com USD 1.60	79	0,29
	Hand- und Maschinenwerkzeuge		
635	Stanley Black & Decker Inc Com USD 2.50	26	0,10
	Gesundheitsdienstleister		
1.313	Aetna Inc Com USD 0.01	35	0,13
1.012	Cigna Corp Com USD 0.25	29	0,11
547	Coventry Health Care Inc Com USD 0.01	11	0,04
329	DaVita Inc Com USD 0.001	16	0,06
605	Humana Inc Com USD 0.17	34	0,12
370	Laboratory Corp of America Holdings Com USD 0.10	20	0,07
581	Quest Diagnostics Inc Com USD 0.01	22	0,08
1.759	Tenet Healthcare Corp Com USD 0.05	5	0,02
3.916	UnitedHealth Group Inc Com USD 0.01	121	0,44
1.311	WellPoint Inc Com USD 0.01	59	0,21
	Gesundheitspflegeprodukte		
2.063	Baxter International Inc Com USD 1.00	68	0,25
801	Becton Dickinson and Co Com USD 1.00	37	0,13
5.390	Boston Scientific Corp Com USD 0.01	20	0,07
424	Edwards Lifesciences Corp Com USD 1.00	18	0,07
145	Intuitive Surgical Inc Com USD 0.001	40	0,15
3.839	Medtronic Inc Com USD 0.10	89	0,32
1.229	St Jude Medical Inc Com USD 0.10	30	0,11
1.218	Stryker Corp Com USD 0.10	38	0,14
	Hochbau/Tiefbau		
449	Jacobs Engineering Group Inc Com USD 1.00	12	0,04
776	Quanta Services Inc Com USD 0.00001	10	0,04
	Wohnungsbau		
1.028	DR Horton Inc Com USD 0.01	7	0,03
672	Lennar Corp Com USD 0.10	8	0,03
1.235	PulteGroup Inc Com USD 0.01	5	0,02
212	Snap-On Inc Com USD 1.00	7	0,02
	Innenausstattung		
277	Whirlpool Corp Com USD 1.00	9	0,03
	Heimwerker-Einzelhändler		
5.714	Home Depot Inc Com USD 0.05	142	0,52
4.589	Lowe's Cos Inc Com USD 0.50	70	0,25

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Nettoinven- tarwerts
	Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
	Hotels		
996	Marriott International Inc Com USD 0.01	19	0,07
678	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc Com USD 0.01	21	0,07
578	Wyndham Worldwide Corp Com USD 0.01	13	0,05
290	Wynn Resorts Ltd Com USD 0.01	22	0,08
	Haushaltswaren und Wohnungsbau		
1.024	Newell Rubbermaid Inc Com USD 1.00	10	0,04
	Industriemaschinen		
197	Flowserve Corp Com USD 1.25	13	0,05
404	Pall Corp Com USD 0.10	14	0,05
	Industriemetalle und Bergbau		
404	AK Steel Holding Corp Com USD 0.01	2	0,01
3.988	Alcoa Inc Com USD 1.00	25	0,09
329	Titanium Metals Corp Com USD 0.01	3	0,01
500	United States Steel Corp Com USD 1.00	9	0,03
	Industriezulieferer		
1.112	Fastenal Co Com USD 0.01	29	0,11
215	WW Grainger Inc Com USD 0.50	26	0,09
	Versicherungsmakler		
1.208	AON Corp Com USD 1.00	35	0,13
1.997	Marsh & McLennan Cos Inc Com USD 1.00	38	0,14
390	Torchmark Corp Com USD 1.00	11	0,04
	Integrierte Öl- und Gasgesellschaften		
7.316	Chevron Corp Com USD 0.75	477	1,74
5.010	ConocoPhillips Com USD 0.01	227	0,83
17.763	Exxon Mobil Corp Com NPV	906	3,30
418	Helmerich & Payne Inc Com USD 0.10	15	0,05
1.109	Hess Corp Com USD 1.00	42	0,15
2.616	Marathon Oil Corp Com USD 1.00	47	0,17
1.274	Marathon Petroleum Corp Com USD 0.01	27	0,10
730	Murphy Oil Corp Com USD 1.00	26	0,09
472	Rowan Cos Inc Com USD 0.13	10	0,04
521	Tesoro Corp Com USD 0.17	8	0,03
	Internet		
1.325	Amazon.com Inc Com USD 0.01	162	0,59
4.173	eBay Inc Com USD 0.001	79	0,29
685	Expedia Inc Com USD 0.001	12	0,04
286	F5 Networks Inc Com NPV	21	0,07
920	Google Inc Com USD 0.001	350	1,28

iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Nettoinven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Internet (Fortsetzung)			
195	Netflix Inc Com USD 0.001	8	0,03
182	priceline.com Inc Com USD 0.008	56	0,20
2.711	Symantec Corp Com USD 0.01	28	0,10
622	VeriSign Inc Com USD 0.001	13	0,05
4.615	Yahoo! Inc Com USD 0.001	46	0,17
Anlagedienstleistungen			
887	Ameriprise Financial Inc Com USD 0.01	26	0,10
4.011	Charles Schwab Corp Com USD 0.01	31	0,11
247	CME Group Inc Com USD 0.01	39	0,14
910	E*Trade Financial Corp Com USD 0.01	5	0,02
260	IntercontinentalExchange Inc Com USD 0.01	20	0,07
487	Legg Mason Inc Com USD 0.10	8	0,03
473	NASDAQ OMX Group Inc Com USD 0.01	8	0,03
954	NYSE Euronext Com USD 0.01	17	0,06
Eisen und Stahl			
389	Allegheny Technologies Inc Com USD 0.10	12	0,05
535	Cliffs Natural Resources Inc Com USD 0.13	23	0,08
1.184	Nucor Corp Com USD 0.40	30	0,11
Lebensversicherungen			
1.706	Aflac Inc Com USD 0.10	47	0,17
332	Assurant Inc Com USD 0.01	8	0,03
1.724	Genworth Financial Inc Com USD 0.001	7	0,03
1.103	Lincoln National Corp Com NPV	14	0,05
3.849	MetLife Inc Com USD 0.01	77	0,28
1.203	Principal Financial Group Inc Com USD 0.01	19	0,07
1.765	Prudential Financial Inc Com USD 0.01	57	0,21
1.067	Unum Group Com USD 0.10	15	0,05
Maschinen – diversifiziert			
714	Cummins Inc Com USD 2.50	44	0,16
1.507	Deere & Co Com USD 1.00	76	0,28
543	Rockwell Automation Inc Com USD 1.00	26	0,09
Maschinenbau und Bergbau			
2.356	Caterpillar Inc Com USD 1.00	146	0,53
371	Joy Global Inc Com USD 1.00	22	0,08
700	Xylem Inc Com USD 0.01	11	0,04
Medienagenturen			
1.808	Interpublic Group of Cos Inc Com USD 0.10	11	0,04
1.046	Omnicom Group Inc Com USD 0.15	28	0,10

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Nettoinven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Medizinische Ausrüstung			
822	CareFusion Corp Com USD 0.01	13	0,05
306	CR Bard Inc Com USD 0.25	17	0,06
521	Dentsply International Inc Com USD 0.01	12	0,04
354	Patterson Cos Inc Com USD 0.01	7	0,03
433	Varian Medical Systems Inc Com USD 1.00	17	0,06
671	Zimmer Holdings Inc Com USD 0.01	21	0,08
Metallerzeugnisse			
525	Precision Castparts Corp Com NPV	55	0,20
Bergbau			
797	Alpha Natural Resources Inc Com USD 0.01	12	0,04
3.451	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc Com USD 0.10	87	0,32
455	Vulcan Materials Co Com USD 1.00	9	0,03
Sonstige Fertigung			
2.071	Danaher Corp Com USD 0.01	64	0,23
670	Dover Corp Com USD 1.00	23	0,09
1.787	Illinois Tool Works Inc Com USD 0.01	52	0,19
527	Leggett & Platt Inc Com USD 0.01	7	0,03
580	Parker Hannifin Corp Com USD 0.50	31	0,11
976	Textron Inc Com USD 0.13	12	0,04
Mobilfunk			
1.087	MetroPCS Communications Inc Com USD 0.0001	6	0,02
10.903	Sprint Nextel Corp Com USD 2.00	18	0,07
Multi-Versorger			
852	Ameren Corp Com USD 0.01	18	0,07
1.501	CenterPoint Energy Inc Com USD 0.01	19	0,07
285	Integrus Energy Group Inc Com USD 1.00	9	0,03
414	SCANA Corp Com NPV	12	0,04
897	Sempra Energy Com NPV	30	0,11
823	Wisconsin Energy Corp Com USD 0.01	18	0,07
Haushalts-Verbrauchsgüter			
479	Clorox Co Com USD 1.00	20	0,07
Öl- und Gasgesellschaften			
1.814	Anadarko Petroleum Corp Com USD 0.10	94	0,34
1.398	Apache Corp Com USD 0.63	88	0,32
368	Cabot Oil & Gas Corp Com USD 0.10	21	0,08
2.423	Chesapeake Energy Corp Com USD 0.01	39	0,14

iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Nettoinven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Öl- und Gasgesellschaften (Fortsetzung)			
1.557	Denbury Resources Inc Com USD 0.001	17	0,06
1.513	Devon Energy Corp Com USD 0.10	63	0,23
975	EOG Resources Inc Com USD 0.01	64	0,23
527	EQT Corp Com NPV	21	0,08
488	Newfield Exploration Co Com USD 0.01	14	0,05
651	Noble Energy Inc Com USD 3.33	41	0,15
2.965	Occidental Petroleum Corp Com USD 0.20	186	0,68
411	Pioneer Natural Resources Co Com USD 0.01	25	0,09
654	QEP Resources Inc Com USD 0.01	13	0,05
606	Range Resources Corp Com USD 0.01	28	0,10
1.288	Southwestern Energy Co Com USD 0.01	31	0,11
413	Sunoco Inc Com USD 1.00	10	0,04
2.116	Valero Energy Corp Com USD 0.01	30	0,11
Öl- und Gasdienstleistungen			
1.583	Baker Hughes Inc Com USD 1.00	55	0,20
916	Cameron International Corp Com USD 0.01	32	0,12
905	FMC Technologies Inc Com USD 0.01	30	0,11
3.345	Halliburton Co Com USD 2.50	78	0,28
1.539	National Oilwell Varco Inc Com USD 0.01	70	0,26
Öl - Ausrüstung und Services			
236	Diamond Offshore Drilling Inc Com USD 0.01	9	0,03
Pflegeprodukte			
1.569	Avon Products Inc Com USD 0.25	17	0,06
1.773	Colgate-Palmolive Co Com USD 1.00	103	0,38
407	Estee Lauder Cos Inc Com USD 0.01	30	0,11
1.424	Kimberly-Clark Corp Com USD 1.25	65	0,23
Pharmazeutika			
5.681	Abbott Laboratories Com NPV	197	0,72
1.118	Allergan Inc/United States Com USD 0.01	60	0,22
6.220	Bristol-Myers Squibb Co Com USD 0.10	129	0,47
3.711	Eli Lilly & Co Com NPV	89	0,32
1.780	Express Scripts Inc Com USD 0.01	52	0,19
1.052	Forest Laboratories Inc Com USD 0.10	20	0,07
589	Hospira Inc Com USD 0.01	11	0,04

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Nettoinven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Pharmazeutika (Fortsetzung)			
10.007	Johnson & Johnson Com USD 1.00	411	1,50
757	Mead Johnson Nutrition Co Com USD 0.01	36	0,13
1.409	Medco Health Solutions Inc Com USD 0.01	51	0,19
11.246	Merck & Co Inc Com USD 0.50	255	0,93
1.638	Mylan Inc Com USD 0.50	20	0,07
28.493	Pfizer Inc Com USD 0.05	363	1,32
447	Watson Pharmaceuticals Inc Com USD 0.003	18	0,07
Pipelines			
2.822	El Paso Corp Com USD 3.00	45	0,16
2.163	Williams Cos Inc Com USD 1.00	44	0,16
Sach- und Haftpflichtversicherungen			
1.921	Allstate Corp Com USD 0.01	33	0,12
1.048	Chubb Corp Com USD 1.00	45	0,16
602	Cincinnati Financial Corp Com USD 2.00	11	0,04
1.165	Loews Corp Com USD 0.01	29	0,10
2.390	Progressive Corp Com USD 1.00	29	0,11
1.523	Travelers Cos Inc Com NPV	54	0,20
Druck- und Verlagswesen			
404	Avery Dennison Corp Com USD 1.00	7	0,03
202	Dun & Bradstreet Corp Com USD 0.01	9	0,03
875	Gannett Co Inc Com USD 1.00	6	0,02
1.125	McGraw-Hill Cos Inc Com USD 1.00	31	0,11
20	Washington Post Co Com USD 1.00	4	0,02
Eisenbahn			
3.984	CSX Corp Com USD 1.00	55	0,20
1.267	Norfolk Southern Corp Com USD 1.00	61	0,22
1.780	Union Pacific Corp Com USD 2.50	117	0,43
Immobilien			
1.280	CBRE Group Inc Com USD 0.01	14	0,05
Immobilienfonds (REITs)			
429	Apartment Investment & Management Co Reits USD 0.01	6	0,02
353	AvalonBay Communities Inc Reits USD 0.01	28	0,10
547	Boston Properties Inc Reits USD 0.01	33	0,12
1.091	Equity Residential Reits USD 0.01	38	0,14
1.503	HCP Inc Reits USD 1.00	37	0,14
688	Health Care REIT Inc Reits USD 1.00	22	0,08

iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Nettoinven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Immobilienfonds (REITs) (Fortsetzung)			
2.577	Host Hotels & Resorts Inc Reits USD 0.01	23	0,08
1.578	Kimco Realty Corp Reits USD 0.01	16	0,06
564	Plum Creek Timber Co Inc Reits USD 0.01	13	0,05
1.708	ProLogis Inc Reits USD 0.01	30	0,11
522	Public Storage Reits USD 0.10	44	0,16
1.070	Simon Property Group Inc Reits USD 0.0001	85	0,31
1.064	Ventas Inc Reits USD 0.25	36	0,13
683	Vornado Realty Trust Reits USD 0.04	32	0,12
1.897	Weyerhaeuser Co Reits USD 1.25	20	0,07
Rückversicherungen			
6.417	Berkshire Hathaway Inc Com USD 0.003	322	1,17
Restaurants und Bars			
503	Darden Restaurants Inc Com NPV	15	0,06
3.765	McDonald's Corp Com USD 0.01	229	0,83
2.712	Starbucks Corp Com USD 0.001	75	0,27
1.688	Yum! Brands Inc Com NPV	60	0,22
Einzelhandel			
114	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD 0.01	23	0,08
4.906	CVS Caremark Corp Com USD 0.01	121	0,44
3.296	Walgreen Co Com USD 0.08	71	0,26
Halbleiter			
2.041	Advanced Micro Devices Inc Com USD 0.01	7	0,03
1.211	Altera Corp Com USD 0.001	29	0,11
1.127	Analog Devices Inc Com USD 0.17	25	0,09
4.860	Applied Materials Inc Com USD 0.01	33	0,12
1.771	Broadcom Corp Com USD 0.0001	34	0,12
19.168	Intel Corp Com USD 0.001	303	1,11
587	KLA-Tencor Corp Com USD 0.001	17	0,06
803	Linear Technology Corp Com USD 0.001	16	0,06
2.011	LSI Corp Com USD 0.01	7	0,03
835	MEMC Electronic Materials Inc Com USD 0.01	2	0,01
671	Microchip Technology Inc Com USD 0.001	15	0,05
3.724	Micron Technology Inc Com USD 0.10	14	0,05
258	Novellus Systems Inc Com NPV	6	0,02
2.213	NVIDIA Corp Com USD 0.001	22	0,08
6.129	QUALCOMM Inc Com USD 0.0001	214	0,78

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Nettoinven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Halbleiter (Fortsetzung)			
660	Teradyne Inc Com USD 0.13	6	0,02
4.201	Texas Instruments Inc Com USD 1.00	80	0,29
934	Xilinx Inc Com USD 0.01	20	0,07
Software			
1.834	Adobe Systems Inc Com USD 0.0001	32	0,12
649	Akamai Technologies Inc Com USD 0.01	12	0,04
805	Autodesk Inc Com USD 0.01	17	0,06
619	BMC Software Inc Com USD 0.01	14	0,05
1.334	CA Inc Com USD 0.10	18	0,07
531	Cerner Corp Com USD 0.01	21	0,08
678	Citrix Systems Inc Com USD 0.001	31	0,11
816	Compuware Corp Com USD 0.01	4	0,01
1.218	Electronic Arts Inc Com USD 0.01	18	0,07
499	Fiserv Inc Com USD 0.01	18	0,07
1.122	Intuit Inc Com USD 0.01	38	0,14
27.238	Microsoft Corp Com USD 0.00000625	443	1,61
14.427	Oracle Corp Com USD 0.01	288	1,05
733	Red Hat Inc Com USD 0.0001	23	0,08
498	Salesforce.com Inc Com USD 0.001	37	0,13
Spezialisierte Verbraucherdienstleistungen			
423	Apollo Group Inc Com NPV	13	0,05
232	DeVry Inc Com USD 0.01	5	0,02
1.204	H&R Block Inc Com NPV	12	0,04
Spezialchemikalien			
239	CF Industries Holdings Inc Com USD 0.01	21	0,08
868	Ecolab Inc Com USD 1.00	32	0,11
250	FMC Corp Com USD 0.10	13	0,05
295	International Flavors & Fragrances Inc Com USD 0.13	10	0,04
587	PPG Industries Inc Com USD 1.67	33	0,12
430	Sigma-Aldrich Corp Com USD 1.00	18	0,06
Spezialfinanzdienstleistungen			
454	Equifax Inc Com USD 1.25	11	0,04
709	Moody's Corp Com USD 0.01	15	0,05
Fach-Einzelhändler			
173	AutoNation Inc Com USD 0.01	4	0,01
907	Bed Bath & Beyond Inc Com USD 0.01	35	0,13
1.107	Best Buy Co Inc Com USD 0.10	19	0,07
424	Family Dollar Stores Inc Com USD 0.10	16	0,06
490	GameStop Corp Com USD 0.001	7	0,03
2.683	Staples Inc Com USD 0.0006	25	0,09

iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Nettoinven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Fach-Einzelhändler (Fortsetzung)			
448	Tiffany & Co Com USD 0.01	19	0,07
Telekommunikation			
20.064	Cisco Systems Inc Com USD 0.001	238	0,87
922	Motorola Mobility Holdings Inc Com USD 0.01	23	0,08
1.043	Motorola Solutions Inc Com USD 0.01	31	0,11
1.796	Windstream Corp Com USD 0.0001	13	0,05
Telekommunikationsausrüstung			
1.444	American Tower Corp Com USD 0.01	54	0,20
5.716	Corning Inc Com USD 0.50	48	0,17
436	Harris Corp Com USD 1.00	10	0,04
810	JDS Uniphase Corp Com USD 0.001	6	0,02
1.989	Juniper Networks Inc Com USD 0.00001	29	0,11
1.397	Tellabs Inc Com USD 0.01	3	0,01
Textilien			
417	Cintas Corp Com NPV	8	0,03
Tabak			
7.540	Altria Group Inc Com USD 0.33	137	0,50
512	Lorillard Inc Com USD 0.01	36	0,14
6.412	Philip Morris International Inc Com NPV	311	1,13
1.262	Reynolds American Inc Com USD 0.0001	34	0,12
Spielwaren			
448	Hasbro Inc Com USD 0.50	10	0,04
1.302	Mattel Inc Com USD 1.00	24	0,08
Transportdienstleistungen			
601	CH Robinson Worldwide Inc Com USD 0.10	26	0,09
Transportdienstleistungen			
192	Ryder System Inc Com USD 0.50	6	0,02
Reifen			
901	Goodyear Tire & Rubber Co Com NPV	8	0,03
Vereinigte Staaten - insgesamt		25.683	93,58
Aktien - insgesamt		26.346	96,00

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. £	% des Nettoinven- tarwerts
Derivative Finanzinstrumente			
Devisenterminkontrakte***			
			Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)*
			% des Netto- inventar- werts
	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Fälligkeit
	GBP 32.812.564	USD 52.947.009	02/12/2011
	GBP 1.048.777	USD 1.692.327	02/12/2011
	GBP 27.075.153	USD 42.570.588	04/01/2012
	USD 8.888.006	GBP 5.573.319	02/12/2011
	USD 1.311.297	GBP 824.275	02/12/2011
	USD 1.244.666	GBP 791.615	04/01/2012
	Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten insgesamt		87
	Nicht realisiertet Verlust aus Devisenterminkontrakten insgesamt		(879)
	Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten		(792)
			(2,88)
Terminkontrakte (Futures)			
	Anzahl der Kontrakte		Nicht realisierter Gewinn Tsd. £
			% des Netto- inventar- werts
	45	S&P 500 E Mini Index Futures December 2011	111
	Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures) insgesamt		111
	Gesamtwert der Anlagen		25.665
	Liquide Mittel†		1.699
	Sonstiges Nettovermögen		56
	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		27.420
	Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode		25
	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres		27.445
			100,00

† Im Wesentlichen alle liquiden Mittel werden bei der State Street Bank and Trust Company gehalten, ausgenommen 137.000 £, die als Sicherheit vom Kontrahenten für Derivate-Kontrakte, Barclays Capital, gehalten werden.

* Anlagen, die weniger als 500 £ betragen, werden auf null abgerundet.

** Anlage in einer nahe stehenden Partei

*** Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist die State Street Bank and Trust Company.

iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Analyse des gesamten Umlaufvermögens (ungeprüft) und vor Abzug aller Verbindlichkeiten	Zeitwert Tsd. £	% des gesamten Umlaufvermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	26.346	93,06
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	111	0,39
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente (OTC-Derivate)	87	0,31
Sonstige Vermögenswerte	1.766	6,24
Umlaufvermögen insgesamt	28.310	100,00

iShares S&P 500 Monthly GBP Hedged

Aufstellung wesentlicher Käufe und Verkäufe (ungeprüft)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

Die 20 größten Verkäufe

Bestand Anlagen	Erlöse Tsd. £
9.665 Exxon Mobil Corp Com NPV	476
1.720 Apple Inc Com NPV	395
2.414 International Business Machines Corp Com USD 0.20	261
3.762 Chevron Corp Com USD 0.75	240
14.350 Microsoft Corp Com USD 0.00000625	228
19.863 General Electric Co Com USD 0.06	217
5.365 Procter & Gamble Co Com USD 1.00	215
5.133 Johnson & Johnson Com USD 1.00	208
11.030 AT&T Inc Com USD 1.00	206
15.315 Pfizer Inc Com USD 0.05	190
4.379 Coca-Cola Co Com USD 0.25	182
7.720 JPMorgan Chase & Co Com USD 1.00	178
474 Google Inc Com USD 0.001	164
9.790 Wells Fargo & Co Com USD 1.67	161
3.243 Berkshire Hathaway Inc Com USD 0.003	154
10.768 Intel Corp Com USD 0.001	152
3.490 Philip Morris International Inc Com NPV	150
7.308 Oracle Corp Com USD 0.01	147
4.257 Wal-Mart Stores Inc Com USD 0.10	146
2.934 ConocoPhillips Com USD 0.01	129

Die 20 größten Käufe

Bestand Anlagen	Kosten Tsd. £
20.064 Exxon Mobil Corp Com NPV	981
3.783 Apple Inc Com NPV	831
4.952 International Business Machines Corp Com USD 0.20	508
8.172 Chevron Corp Com USD 0.75	501
43.115 General Electric Co Com USD 0.06	491
30.574 Microsoft Corp Com USD 0.00000625	486
11.297 Procter & Gamble Co Com USD 1.00	435
11.158 Johnson & Johnson Com USD 1.00	432
24.134 AT&T Inc Com USD 1.00	431
16.232 JPMorgan Chase & Co Com USD 1.00	414
9.422 Coca-Cola Co Com USD 0.25	381
21.499 Wells Fargo & Co Com USD 1.67	375
32.180 Pfizer Inc Com USD 0.05	374
1.032 Google Inc Com USD 0.001	356
7.160 Berkshire Hathaway Inc Com USD 0.003	342
16.135 Oracle Corp Com USD 0.01	303
7.250 Philip Morris International Inc Com NPV	295
5.542 Schlumberger Ltd Com USD 0.01	291
21.880 Intel Corp Com USD 0.001	288
41.154 Bank of America Corp Com USD 0.01	279

OGAW (*UCITS*) 8.2 schreibt einen Überblick über die Veränderungen im Portfolio während des Berichtszeitraums vor. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden, bzw. alle Käufe oder Verkäufe, wenn deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum kann kostenlos beim Verwalter angefordert werden.

iShares S&P Commodity Producers Agribusiness*

Gewinn- und Verlustrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. November 2011** Tsd. US\$
Betriebliche Erträge	2	18
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(296)
Gesamtverluste		(278)
Betriebliche Aufwendungen	4	(5)
Netto-Betriebsverluste		(283)
Nettoverlust vor Steuern im Berichtszeitraum		(283)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(3)
Nettoverlust nach Steuern im Berichtszeitraum		(286)
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	6	10
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(276)

Außer den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Ermittlung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

	Berichtszeitraum zum 30. November 2011** Tsd. US\$
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(276)
Geschäfte mit Anteilen:	
Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	5.051
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen	5.051
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	4.775

* Dieser Fonds wurde am 16. September 2011 aufgelegt.

** Für den Berichtszeitraum vom 16. September 2011 bis zum 30. November 2011.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

iShares S&P Commodity Producers Agribusiness*

Bilanz

Zum 30. November 2011

	Anm.	30. November 2011 Tsd. US\$
UMLAUFVERMÖGEN		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		16
Forderungen	9	11
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	10	4.758
Umlaufvermögen insgesamt		4.785
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN		
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		(18)
Verbindlichkeiten	11	(2)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(20)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		4.765
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	6	10
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert am Ende des Berichtszeitraums		4.775

* Dieser Fonds wurde am 16. September 2011 aufgelegt.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses. Einzelheiten zum NIW je Anteil sind der Anmerkung 8 zu entnehmen.

iShares S&P Commodity Producers Agribusiness

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

1. BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE, FINANZINSTRUMENTE UND RISIKEN, STEUERN, VERRECHNUNGSPROVISIONEN UND WECHSELKURSE

Die Bilanzierungsgrundsätze sind auf den Seiten 23 bis 25 dargelegt. Die Finanzinstrumente und Risiken werden auf den Seiten 26 bis 41 dargestellt. Die Anmerkungen in Bezug auf Steuern, Wechselkurse und Verrechnungsprovisionen sind auf den Seiten 44 bis 48 enthalten.

2. BETRIEBLICHE ERTRÄGE

	Berichtszeitraum vom 16. September 2011 bis 30. November 2011 Tsd. US\$
Dividendenerträge	18
	18

3. NETTOVERLUSTE AUS FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN/ VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	Berichts- zeitraum vom 16. September 2011 bis 30. November 2011 Tsd. US\$
Nettoverluste aus Anlagen in erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Wertpapieren	(296)
	(296)

4. BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

	Berichtszeitraum vom 16. September 2011 bis 30. November 2011 Tsd. US\$
Managementgebühren	(5)
	(5)

5. MANAGEMENTGEBÜHREN

Die vom Manager im Berichtszeitraum vereinnahmten Gebühren und die zum 30. November 2011 offenen Beträge sind in der Anmerkung 4 bzw. Anmerkung 11 aufgeführt.

Angaben zum Managementgebührensatz für jeden Fonds sind der Seite 44 zu entnehmen.

Der Manager ist dafür verantwortlich, aus dieser Gebühr alle Gebühren des Anlageverwalters, des Verwalters und der Depotbank und der von der Vertriebsgesellschaft mit dem Verkauf der Fondsanteile beauftragten Vertriebsstellen sowie alle angemessenen Barauslagen dieser Dienstleister (einschließlich Gebühren und Kosten von Unterdepotbanken (zu branchenüblichen Sätzen) und transaktionsbezogenen Gebühren des Verwalters und der Depotbank) zu erstatten. Der Manager muss zudem aus seiner Gebühr den Anteil der Organisations- und Betriebskosten der Gesellschaft, einschließlich der Prüfungsgebühren und der Verwaltungsrathonorare, der der jeweiligen Anteilklasse zuzurechnen ist, begleichen. Die Gebühr fällt täglich auf der Basis des täglichen Nettoinventarwertes der Anteilklassen an und wird monatlich nachträglich gezahlt. Wenn die tatsächlichen Gebühren und Kosten den an den Manager gezahlten Betrag übersteigen, wird der Manager den Mehrbetrag aus seinem Vermögen begleichen.

6. BERICHTIGUNG ZUR ANPASSUNG AN DIE IM PROSPEKT BESCHRIEBENE BEWERTUNGSMETHODE

Die Anpassung zwischen dem Nettoinventarwert gemäß Abschluss und der im Prospekt angegebenen Bewertungsmethode ist nachstehend angegeben:

	Berichtszeitraum vom 16. September 2011 bis 30. November 2011 Tsd. US\$
Rechnungsvortrag	-
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	10
Gesamtberichtigung für den Berichtszeitraum	10
Rechnungsvortrag	10

Weitere Einzelheiten sind der Anmerkung k) zu den Bilanzierungsgrundsätzen auf Seite 25 zu entnehmen.

7. GRUNDKAPITAL

Das Kapital aus ausgegebenen und voll eingezahlten rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Nettoinventarwert des Fonds. Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile sind auf Wunsch der Anteilhaber zurückzunehmen und werden als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen.

	30. November 2011 Anzahl der Anteile
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	200.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	-
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	200.000

iShares S&P Commodity Producers Agribusiness

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

8. INHABERN RÜCKKAUFBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDES NETTOVERMÖGEN

	Anzahl der Anteile
Anteile im Umlauf	
Zum 30. November 2011	200.000

	Tsd. US\$
Nettoinventarwert	
Zum 30. November 2011	4.775

Nettoinventarwert je Anteil	
Zum 30. November 2011	\$ 23,88

9. FORDERUNGEN

	30. November 2011 Tsd. US\$
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	3
Forderungen aus Dividendenerträgen	8
	11

10. FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE/VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	30. November 2011 Tsd. US\$
Finanzielle Vermögenswerte:	
Anlage in Aktien	4.758
	4.758

11. VERBINDLICHKEITEN

	30. November 2011 Tsd. US\$
Zahlbare Managementgebühren	(2)
	(2)

12. VERPFLICHTUNGEN UND EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Es bestanden mit Ausnahme der im Jahresabschluss offen gelegten zum Bilanzstichtag (30. November 2011) keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten.

13. NAHE STEHENDE PARTEIEN

Die nahe stehenden Parteien sind auf den Seiten 47 und 48 angegeben.

14. WESENTLICHE EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHR

Wir verweisen auf die Anmerkung 18 auf Seite 48.

15. EREIGNISSE NACH ABLAUF DES GESCHÄFTSJAHRES

Wir verweisen auf die Anmerkung 19 auf Seite 48.

iShares S&P Commodity Producers Agribusiness

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden			
	Aktien		
	Australien		
	Landwirtschaft		
2.504	GrainCorp Ltd Com NPV	19	0,40
	Chemikalien		
2.260	Nufarm Ltd Com NPV	11	0,23
	Spezialchemikalien		
20.972	Incitec Pivot Ltd Com NPV	69	1,44
	Australien - insgesamt	99	2,07
	Bermuda		
	Landwirtschaft		
8.000	Asian Citrus Holdings Ltd Com HKD 0.01	5	0,10
1.880	Bunge Ltd Com USD 0.01	118	2,47
	Lebensmittelprodukte		
18.000	China Yurun Food Group Ltd Com HKD 0.10	24	0,50
	Spezialchemikalien		
24.000	Sinofert Holdings Ltd Com HKD 0.10	7	0,15
	Bermuda - insgesamt	154	3,22
	Brasilien		
	Lebensmittelprodukte		
8.586	BRF - Brasil Foods SA ADR NPV	173	3,62
	Brasilien - insgesamt	173	3,62
	Kanada		
	Lebensmittelprodukte		
200	Alliance Grain Traders Inc Com NPV	4	0,08
1.002	Maple Leaf Foods Inc Com NPV	11	0,23
	Maschinen - diversifiziert		
200	AG Growth International Inc Com NPV	6	0,13
	Spezialchemikalien		
2.027	Agrium Inc Com NPV	143	2,99
10.996	Potash Corp of Saskatchewan Inc Com NPV	478	10,01
	Transportdienstleistungen		
4.694	Viterra Inc Com NPV	47	0,99
	Kanada - insgesamt	689	14,43
	Cayman-Inseln		
	Biotechnologie		
24.000	Global Bio-Chem Technology Group Co Ltd Com HKD 0.10	5	0,10
	Cayman-Inseln - insgesamt	5	0,10

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
	Chile		
	Spezialchemikalien		
1.364	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR USD 1.00	78	1,63
	Chile - insgesamt	78	1,63
	Deutschland		
	Landwirtschaft		
28	KWS Saat AG Com EUR 3.00	6	0,12
	Baustoffe und Zubehör		
122	Asian Bamboo AG Com NPV	2	0,04
	Chemikalien		
2.083	K&S AG Com NPV	112	2,35
	Lebensmittelprodukte		
838	Suedzucker AG Com NPV	27	0,57
	Deutschland - insgesamt	147	3,08
	Hongkong		
	Landwirtschaft		
22.000	China Agri-Industries Holdings Ltd Com HKD 0.10	16	0,34
	Lebensmittelprodukte		
440	China Ocean Resources Co Ltd Com HKD 1.00	2	0,04
	Hongkong - insgesamt	18	0,38
	Irland		
	Lebensmittelprodukte		
1.680	Glanbia Plc Com EUR 0.06	10	0,21
	Irland - insgesamt	10	0,21
	Japan		
	Landwirtschaft		
300	Hokuto Corp Com NPV	6	0,13
	Lebensmittelprodukte		
2.000	Itoham Foods Inc Com NPV	7	0,15
5.000	Maruha Nichiro Holdings Inc Com NPV	9	0,19
3.000	Nichirei Corp Com NPV	14	0,29
2.000	Nippon Meat Packers Inc Com NPV	25	0,52
3.000	Nippon Suisan Kaisha Ltd Com NPV	10	0,21
1.250	Toyo Suisan Kaisha Ltd Com NPV	30	0,63
	Maschinen - diversifiziert		
2.000	Iseki & Co Ltd Com NPV	5	0,09
14.000	Kubota Corp Com NPV	123	2,58
	Maschinenbau und Bergbau		
11.300	Komatsu Ltd Com NPV	276	5,78
	Japan - insgesamt	505	10,57

iShares S&P Commodity Producers Agribusiness

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
	Mauritius		
	Landwirtschaft		
81.000	Golden Agri-Resources Ltd Com USD 0.025	44	0,92
	Mauritius - insgesamt	44	0,92
	Niederlande		
	Lebensmittelprodukte		
444	Nutreco NV Com EUR 0.24	29	0,61
	Maschinen – diversifiziert		
332	CNH Global NV Com USD 2.25	13	0,27
	Niederlande - insgesamt	42	0,88
	Norwegen		
	Lebensmittelprodukte		
1.200	Austevoll Seafood ASA Com NOK 0.50	5	0,10
700	Cermaq ASA Com NOK 10.00	8	0,17
35.000	Marine Harvest ASA Com NOK 0.75	15	0,32
1.176	Morpol ASA Com NOK 0.10	2	0,04
	Spezialchemikalien		
2.400	Yara International ASA Com NOK 1.70	97	2,03
	Norwegen - insgesamt	127	2,66
	Papua-Neuguinea		
	Landwirtschaft		
806	New Britain Palm Oil Ltd Com NPV	10	0,21
	Papua-Neuguinea - insgesamt	10	0,21
	Volksrepublik China		
	Chemikalien		
24.000	China BlueChemical Ltd Com HKD 1.00	19	0,40
	Maschinen – diversifiziert		
4.000	First Tractor Co Ltd Com CNY 1.00	3	0,06
	Volksrepublik China – insgesamt	22	0,46
	Republik Südkorea		
	Spezialchemikalien		
280	Namhae Chemical Corp Com KRW 1000.00	2	0,04
	Republik Südkorea - insgesamt	2	0,04
	Russische Föderation		
	Spezialchemikalien		
3.580	Uralkali OJSC GDR NPV	144	3,02
	Russische Föderation - insgesamt	144	3,02

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
	Singapur		
	Landwirtschaft		
5.000	First Resources Ltd Com NPV	6	0,13
16.000	GMG Global Ltd Com NPV	1	0,02
31.000	Wilmar International Ltd Com NPV	122	2,55
	Lebensmittelprodukte		
6.000	Indofood Agri Resources Ltd Com NPV	6	0,13
	Singapur - insgesamt	135	2,83
	Spanien		
	Lebensmittelprodukte		
116	Pescanova SA Com EUR 6.00	4	0,08
	Spanien - insgesamt	4	0,08
	Schweiz		
	Lebensmittelprodukte		
22	Barry Callebaut AG Com CHF 24.20	20	0,42
	Spezialchemikalien		
1.215	Syngenta AG Com CHF 0.10	357	7,48
	Schweiz - insgesamt	377	7,90
	Vereinigtes Königreich		
	Lebensmittelprodukte		
4.608	Associated British Foods Plc Com GBP 5.68	80	1,68
6.024	Tate & Lyle Plc Com GBP 25.00	64	1,34
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	144	3,02
	Vereinigte Staaten		
	Landwirtschaft		
8.706	Archer-Daniels-Midland Co Com NPV	262	5,49
	Autoteile		
532	Titan International Inc Com NPV	12	0,25
	Chemikalien		
664	Intrepid Potash Inc Com USD 0.001	15	0,31
6.874	Monsanto Co Com USD 0.01	504	10,56
3.560	Mosaic Co Com USD 0.01	188	3,94
	Nutzfahrzeuge und Lkws		
158	Lindsay Corp Com USD 1.00	9	0,19
	Lebensmittelprodukte		
180	Cal-Maine Foods Inc Com USD 0.01	6	0,13
574	Chiquita Brands International Inc Com USD 0.01	5	0,10
970	Corn Products International Inc Com USD 0.01	50	1,05
1.478	Darling International Inc Com USD 0.01	21	0,44
500	Dole Food Co Inc Com USD 0.001	4	0,09
544	Fresh Del Monte Produce Inc Com USD 0.01	14	0,29

iShares S&P Commodity Producers Agribusiness

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Lebensmittelprodukte (Fortsetzung)			
900	Pilgrim's Pride Corp Com USD 0.01	5	0,10
238	Sanderson Farms Inc Com USD 1.00	12	0,25
2.084	Smithfield Foods Inc Com USD 0.50	51	1,07
3.744	Tyson Foods Inc Com USD 0.10	76	1,59
Industriemaschinen			
1.218	AGCO Corp Com USD 0.01	56	1,17
Maschinen – diversifiziert			
5.318	Deere & Co Com USD 1.00	421	8,82
Spezialchemikalien			
846	CF Industries Holdings Inc Com USD 0.01	118	2,47
Vereinigte Staaten - insgesamt		1.829	38,31
Aktien - insgesamt		4.758	99,64
Bezugsrechte			
Singapur			
16.000	GMG Global Ltd Rights Exp 14 December 2011*	-	-
Singapur - insgesamt		-	-
Bezugsrechte - insgesamt		-	-
Gesamtwert der Anlagen		4.758	99,64
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten[†]		(2)	(0,04)
Sonstiges Nettovermögen		9	0,19
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		4.765	99,79
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode		10	0,21
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert am Ende des Berichtszeitraums		4.775	100,00

Analyse des gesamten Umlaufvermögens (ungeprüft) und vor Abzug aller Verbindlichkeiten	Zeitwert Tsd. US\$	% des gesamten Umlaufver- mögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	4.758	99,44
Sonstige Vermögenswerte	27	0,56
Umlaufvermögen insgesamt	4.785	100,00

[†] Im Wesentlichen alle liquiden Mittel werden bei der State Street Bank and Trust Company gehalten.

* Anlagen, die weniger als 500 US\$ betragen, werden auf null abgerundet.

iShares S&P Commodity Producers Agribusiness

Aufstellung wesentlicher Käufe und Verkäufe (ungeprüft)

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

Die 20 größten Verkäufe*

Bestand Anlagen	Erlöse Tsd. US\$
750 Toyo Suisan Kaisha Ltd Com NPV	21
70 CF Industries Holdings Inc Com USD 0.01	12
1.000 Nichirei Corp Com NPV	5
34.000 Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd Com HKD 0.10	3

Die 20 größten Käufe

Bestand Anlagen	Kosten Tsd. US\$
10.996 Potash Corp of Saskatchewan Inc Com NPV	608
6.874 Monsanto Co Com USD 0.01	480
5.318 Deere & Co Com USD 1.00	415
1.215 Syngenta AG Com CHF 0.10	352
11.300 Komatsu Ltd Com NPV	264
3.560 Mosaic Co Com USD 0.01	252
8.706 Archer-Daniels-Midland Co Com NPV	249
2.027 Agrium Inc Com NPV	175
3.580 Uralkali OJSC GDR NPV	169
8.586 BRF - Brasil Foods SA ADR NPV	163
916 CF Industries Holdings Inc Com USD 0.01	160
2.083 K&S AG Com NPV	137
31.000 Wilmar International Ltd Com NPV	131
2.400 Yara International ASA Com NOK 1.70	122
1.880 Bunge Ltd Com USD 0.01	120
14.000 Kubota Corp Com NPV	119
4.608 Associated British Foods Plc Com GBP 5.68	82
20.972 Incitec Pivot Ltd Com NPV	80
1.364 Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR USD 1.00	74
3.744 Tyson Foods Inc Com USD 0.10	65

OGAW (UCITS) 8.2 schreibt einen Überblick über die Veränderungen im Portfolio während des Berichtszeitraums vor. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden, bzw. alle Käufe oder Verkäufe, wenn deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum kann kostenlos beim Verwalter angefordert werden.

* Bei diesem Fonds gab es im Berichtszeitraum nur 4 Verkäufe.

iShares S&P Commodity Producers Gold*

Gewinn- und Verlustrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. November 2011** Tsd. US\$
Betriebliche Erträge	2	96
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(796)
Gesamtverluste		(700)
Betriebliche Aufwendungen	4	(40)
Netto-Betriebsverlust		(740)
Nettoverlust vor Steuern im Berichtszeitraum		(740)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(12)
Nettoverlust nach Steuern im Berichtszeitraum		(752)
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	6	236
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(516)

Außer den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Ermittlung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

	Berichtszeitraum zum 30. November 2011** Tsd. US\$
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(516)
Geschäfte mit Anteilen:	
Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	64.916
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	-
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen	64.916
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	64.400

* Dieser Fonds wurde am 16. September 2011 aufgelegt.

** Für den Berichtszeitraum vom 16. September 2011 bis zum 30. November 2011.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

iShares S&P Commodity Producers Gold*

Bilanz

Zum 30. November 2011

	Anm.	30. November 2011 Tsd. US\$
UMLAUFVERMÖGEN		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		2.198
Forderungen	9	4.617
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	10	64.123
Umlaufvermögen insgesamt		70.938
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN		
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		(5)
Verbindlichkeiten	11	(6.769)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(6.774)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		64.164
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	6	236
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert am Ende des Berichtszeitraums		64.400

* Dieser Fonds wurde am 16. September 2011 aufgelegt.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses. Einzelheiten zum NIW je Anteil sind der Anmerkung 8 zu entnehmen.

iShares S&P Commodity Producers Gold

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

1. BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE, FINANZINSTRUMENTE UND RISIKEN, STEUERN, VERRECHNUNGSPROVISIONEN UND WECHSELKURSE

Die Bilanzierungsgrundsätze sind auf den Seiten 23 bis 25 dargelegt. Die Finanzinstrumente und Risiken werden auf den Seiten 26 bis 41 dargestellt. Die Anmerkungen in Bezug auf Steuern, Wechselkurse und Verrechnungsprovisionen sind auf den Seiten 44 bis 48 enthalten.

2. BETRIEBLICHE ERTRÄGE

	Berichtszeitraum vom 16. September 2011 bis 30. November 2011 Tsd. US\$
Dividenderträge	96
	96

3. NETTOVERLUSTE AUS FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN/ VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	Berichtszeitraum vom 16. September 2011 bis 30. November 2011 Tsd. US\$
Nettoverluste aus Anlagen in erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Wertpapieren	(805)
Nettogewinne aus Währungen	9
	(796)

4. BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

	Berichtszeitraum vom 16. September 2011 bis 30. November 2011 Tsd. US\$
Managementgebühren	(40)
	(40)

5. MANAGEMENTGEBÜHREN

Die vom Manager im Berichtszeitraum vereinnahmten Gebühren und die zum 30. November 2011 offenen Beträge sind in der Anmerkung 4 bzw. Anmerkung 11 aufgeführt.

Angaben zum Managementgebührensatz für jeden Fonds sind der Seite 44 zu entnehmen.

Der Manager ist dafür verantwortlich, aus dieser Gebühr alle Gebühren des Anlageverwalters, des Verwalters und der Depotbank und der von der Vertriebsgesellschaft mit dem Verkauf der Fondsanteile beauftragten Vertriebsstellen sowie alle angemessenen Barauslagen dieser Dienstleister (einschließlich Gebühren und Kosten von Unterdepotbanken (zu branchenüblichen Sätzen) und transaktionsbezogenen Gebühren des Verwalters und der Depotbank) zu erstatten. Der Manager muss zudem aus seiner Gebühr den Anteil der Organisations- und Betriebskosten der Gesellschaft, einschließlich der Prüfungsgebühren und der Verwaltungsrathonorare, der der jeweiligen Anteilklasse zuzurechnen ist, begleichen. Die Gebühr fällt täglich auf der Basis des täglichen Nettoinventarwertes der Anteilklassen an und wird monatlich nachträglich gezahlt. Wenn die tatsächlichen Gebühren und Kosten den an den Manager gezahlten Betrag übersteigen, wird der Manager den Mehrbetrag aus seinem Vermögen begleichen.

6. BERICHTIGUNG ZUR ANPASSUNG AN DIE IM PROSPEKT BESCHRIEBENE BEWERTUNGSMETHODE

Die Anpassung zwischen dem Nettoinventarwert gemäß Abschluss und der im Prospekt angegebenen Bewertungsmethode ist nachstehend angegeben:

	Berichtszeitraum vom 16. September 2011 bis 30. November 2011 Tsd. US\$
Rechnungsvortrag	-
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	236
Gesamtberichtigung für den Berichtszeitraum	236
Rechnungsvortrag	236

Weitere Einzelheiten sind der Anmerkung k) zu den Bilanzierungsgrundsätzen auf Seite 25 zu entnehmen.

7. GRUNDKAPITAL

Das Kapital aus ausgegebenen und voll eingezahlten rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Nettoinventarwert des Fonds. Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile sind auf Wunsch der Anteilinhaber zurückzunehmen und werden als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen.

	30. November 2011 Anzahl der Anteile
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	2.700.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	-
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	2.700.000

iShares S&P Commodity Producers Gold

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

8. INHABERN RÜCKKAUFBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDES NETTOVERMÖGEN

	Anzahl der Anteile
Anteile im Umlauf	
Zum 30. November 2011	2.700.000

	Tsd. US\$
Nettoinventarwert	
Zum 30. November 2011	64.400

Nettoinventarwert je Anteil	
Zum 30. November 2011	\$ 23,85

9. FORDERUNGEN

	30. November 2011 Tsd. US\$
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	4.488
Forderungen aus Dividenderträgen	58
Sonstige Forderungen	71
	4.617

10. FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE/VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	30. November 2011 Tsd. US\$
Finanzielle Vermögenswerte:	
Anlage in Aktien	64.123
	64.123

11. VERBINDLICHKEITEN

	30. November 2011 Tsd. US\$
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	(6.750)
Zahlbare Managementgebühren	(19)
	(6.769)

12. VERPFLICHTUNGEN UND EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Es bestanden mit Ausnahme der im Jahresabschluss offen gelegten zum Bilanzstichtag (30. November 2011) keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten.

13. NAHE STEHENDE PARTEIEN

Die nahe stehenden Parteien sind auf den Seiten 47 und 48 angegeben.

14. WESENTLICHE EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHR

Wir verweisen auf die Anmerkung 18 auf Seite 48.

15. EREIGNISSE NACH ABLAUF DES GESCHÄFTSJAHR

Wir verweisen auf die Anmerkung 19 auf Seite 48.

iShares S&P Commodity Producers Gold

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Nettoinven- tarwerts
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden			
	Aktien		
	Australien		
	Goldbergbau		
175.982	Centamin Egypt Ltd Com NPV	274	0,43
97.183	Intrepid Mines Ltd Com NPV	105	0,16
25.184	Kingsgate Consolidated Ltd Com NPV	169	0,26
34.656	Medusa Mining Ltd Com NPV	205	0,32
143.542	Newcrest Mining Ltd Com NPV	5.102	7,92
80.033	Perseus Mining Ltd Com NPV	233	0,36
68.488	Regis Resources Ltd Com NPV	231	0,36
66.283	Resolute Mining Ltd Com NPV	133	0,21
60.597	St Barbara Ltd Com NPV	136	0,21
	Australien - insgesamt	6.588	10,23
	Kanada		
	Goldbergbau		
31.711	Agnico-Eagle Mines Ltd Com NPV	1.425	2,21
40.500	Alacer Gold Corp Com NPV	470	0,73
21.945	Alamos Gold Inc Com NPV	369	0,57
52.450	AuRico Gold Inc Com NPV	524	0,81
30.393	Aurizon Mines Ltd Com NPV	186	0,29
56.700	B2Gold Corp Com NPV	200	0,31
35.732	Banro Corp Com NPV	138	0,21
187.775	Barrick Gold Corp Com NPV	9.954	15,46
29.700	Centerra Gold Inc Com NPV	657	1,02
29.700	China Gold International Resources Corp Ltd Com NPV	82	0,13
18.900	Colossus Minerals Inc Com NPV	129	0,20
18.900	Detour Gold Corp Com NPV	552	0,86
103.182	Eldorado Gold Corp Com NPV	1.869	2,90
25.400	European Goldfields Ltd Com NPV	247	0,38
16.700	Extorre Gold Mines Ltd Com NPV	151	0,23
24.300	Franco-Nevada Corp Com NPV	1.026	1,59
50.315	Gabriel Resources Ltd Com NPV	356	0,55
151.661	Goldcorp Inc Com NPV	8.144	12,65
48.600	Golden Star Resources Ltd Com NPV	98	0,15
89.100	Great Basin Gold Ltd Com NPV	82	0,13
15.586	Guyana Goldfields Inc Com NPV	135	0,21
70.466	IAMGOLD Corp Com NPV	1.422	2,21
13.500	International Tower Hill Mines Ltd Com NPV	68	0,11
15.748	Jaguar Mining Inc Com NPV	112	0,17
13.500	Keegan Resources Inc Com NPV	56	0,09
212.969	Kinross Gold Corp Com NPV	2.981	4,63

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Nettoinven- tarwerts
	Kanada (Fortsetzung)		
	Goldbergbau (Fortsetzung)		
11.596	Kirkland Lake Gold Inc Com NPV	205	0,32
74.612	Lake Shore Gold Corp Com NPV	103	0,16
16.200	Minefinders Corp Com NPV	195	0,30
37.800	Nevsun Resources Ltd Com NPV	223	0,35
84.595	New Gold Inc Com NPV	943	1,46
35.100	Novagold Resources Inc Com NPV	404	0,63
48.600	OceanaGold Corp Com NPV	127	0,20
72.900	Osisko Mining Corp Com NPV	802	1,24
22.300	Premier Gold Mines Ltd Com NPV	115	0,18
16.000	Queenston Mining Inc Com NPV	92	0,14
110.100	Romarco Minerals Inc Com NPV	102	0,16
43.200	Rubicon Minerals Corp Com NPV	153	0,24
59.400	San Gold Corp Com NPV	113	0,18
50.963	SEMAFO Inc Com NPV	382	0,59
64.800	Torex Gold Resources Inc Com NPV	109	0,17
139.955	Yamana Gold Inc Com NPV	2.363	3,67
	Kanada - insgesamt	37.864	58,79
	Cayman-Inseln		
	Goldbergbau		
548.000	China Precious Metal Resources Holdings Co Ltd Com HKD 0.125	101	0,15
	Cayman-Inseln - insgesamt	101	0,15
	Jersey		
	Goldbergbau		
100.607	Polyus Gold International Ltd GDR NPV	294	0,46
17.098	Randgold Resources Ltd Com USD 0.05	1.806	2,80
	Jersey - insgesamt	2.100	3,26
	Volksrepublik China		
	Goldbergbau		
166.000	Zhaojin Mining Industry Co Ltd Com CNY 1.00	280	0,44
1.134.000	Zijin Mining Group Co Ltd Com CNY 0.10	472	0,73
	Volksrepublik China - insgesamt	752	1,17
	Peru		
	Goldbergbau		
40.885	Cia de Minas Buenaventura SA ADR NPV	1.602	2,49
	Peru - insgesamt	1.602	2,49

iShares S&P Commodity Producers Gold

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Nettoinventarwerts
	Südafrika		
	Goldbergbau		
71.652	AngloGold Ashanti Ltd ADR NPV	3.436	5,34
135.300	Gold Fields Ltd ADR ZAR 0.50	2.289	3,55
68.600	Harmony Gold Mining Co Ltd ADR ZAR 0.50	972	1,51
	Südafrika - insgesamt	6.697	10,40
	Vereinigtes Königreich		
	Goldbergbau		
19.947	African Barrick Gold Plc Com GBP 0.10	157	0,24
31.173	Petropavlovsk Plc Com GBP 0.01	355	0,55
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	512	0,79
	Vereinigte Staaten		
	Goldbergbau		
16.691	Allied Nevada Gold Corp Com USD 0.001	597	0,93
92.837	Newmont Mining Corp Com USD 1.60	6.391	9,92
10.244	Royal Gold Inc Com USD 0.01	834	1,30
20.595	US Gold Corp Com NPV	85	0,13
	Vereinigte Staaten - insgesamt	7.907	12,28
	Aktien - insgesamt	64.123	99,56
	Gesamtwert der Anlagen	64.123	99,56
	Liquide Mittel[†]	2.193	3,41
	Sonstige Nettverbindlichkeiten	(2.152)	(3,34)
	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	64.164	99,63
	Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	236	0,37
	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert am Ende des Berichtszeitraums	64.400	100,00

Analyse des gesamten Umlaufvermögens (ungeprüft) und vor Abzug aller Verbindlichkeiten	Zeitwert Tsd. US\$	% des gesamten Umlauf- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	64.123	90,39
Sonstige Vermögenswerte	6.815	9,61
Umlaufvermögen insgesamt	70.938	100,00

[†] Im Wesentlichen alle liquiden Mittel werden bei der State Street Bank and Trust Company gehalten.

iShares S&P Commodity Producers Gold

Aufstellung wesentlicher Käufe und Verkäufe (ungeprüft)

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

Die 20 größten Verkäufe*

Bestand Anlagen	Erlöse Tsd. US\$
-----------------	---------------------

Die 20 größten Käufe

Bestand Anlagen	Kosten Tsd. US\$
187.775 Barrick Gold Corp Com NPV	9.667
151.661 Goldcorp Inc Com NPV	7.679
92.837 Newmont Mining Corp Com USD 1.60	6.150
143.542 Newcrest Mining Ltd Com NPV	5.380
71.652 AngloGold Ashanti Ltd ADR NPV	3.316
212.969 Kinross Gold Corp Com NPV	3.254
135.300 Gold Fields Ltd ADR ZAR 0.50	2.272
139.955 Yamana Gold Inc Com NPV	2.212
103.182 Eldorado Gold Corp Com NPV	1.938
17.098 Randgold Resources Ltd Com USD 0.05	1.876
31.711 Agnico-Eagle Mines Ltd Com NPV	1.805
40.885 Cia de Minas Buenaventura SA ADR NPV	1.772
70.466 IAMGOLD Corp Com NPV	1.470
24.300 Franco-Nevada Corp Com NPV	1.034
84.595 New Gold Inc Com NPV	1.029
72.900 Osisko Mining Corp Com NPV	931
68.600 Harmony Gold Mining Co Ltd ADR ZAR 0.50	906
10.244 Royal Gold Inc Com USD 0.01	806
16.691 Allied Nevada Gold Corp Com USD 0.001	654
29.700 Centerra Gold Inc Com NPV	624

OGAW (UCITS) 8.2 schreibt einen Überblick über die Veränderungen im Portfolio während des Berichtszeitraums vor. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden, bzw. alle Käufe oder Verkäufe, wenn deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum kann kostenlos beim Verwalter angefordert werden.

* Bei diesem Fonds haben im Berichtszeitraum keine Verkäufe stattgefunden.

iShares S&P Commodity Producers Oil and Gas

Gewinn- und Verlustrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. November 2011** Tsd. US\$
Betriebliche Erträge	2	11
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	105
Gesamtgewinne		116
Betriebliche Aufwendungen	4	(6)
Netto-Betriebsgewinn		110
Nettogewinn vor Steuern im Berichtszeitraum		110
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(2)
Nettogewinn nach Steuern im Berichtszeitraum		108
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	6	12
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		120

Außer den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Ermittlung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

	Berichtszeitraum zum 30. November 2011** Tsd. US\$
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	120
Geschäfte mit Anteilen:	
Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	5.139
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen	5.139
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	5.259

* Dieser Fonds wurde am 16. September 2011 aufgelegt.

** Für den Berichtszeitraum vom 16. September 2011 bis zum 30. November 2011.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

iShares S&P Commodity Producers Oil and Gas

Bilanz

Zum 30. November 2011

	Anm.	30. November 2011 Tsd. US\$
UMLAUFVERMÖGEN		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1
Forderungen	9	35
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	10	5.215
Umlaufvermögen insgesamt		5.251
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN		
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		(2)
Verbindlichkeiten	11	(2)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(4)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		5.247
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	6	12
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert am Ende des Berichtszeitraums		5.259

* Dieser Fonds wurde am 16. September 2011 aufgelegt.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses. Einzelheiten zum NIW je Anteil sind der Anmerkung 8 zu entnehmen.

iShares S&P Commodity Producers Oil and Gas

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

1. BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE, FINANZINSTRUMENTE UND RISIKEN, STEUERN, VERRECHNUNGSPROVISIONEN UND WECHSELKURSE

Die Bilanzierungsgrundsätze sind auf den Seiten 23 bis 25 dargelegt. Die Finanzinstrumente und Risiken werden auf den Seiten 26 bis 41 dargestellt. Die Anmerkungen in Bezug auf Steuern, Wechselkurse und Verrechnungsprovisionen sind auf den Seiten 44 bis 48 enthalten.

2. BETRIEBLICHE ERTRÄGE

	Berichtszeitraum vom 16. September 2011 bis 30. November 2011 Tsd. US\$
Dividendenerträge	11
	11

3. NETTOGEWINNE AUS FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN/ VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	Berichtszeitraum vom 16. September 2011 bis 30. November 2011 Tsd. US\$
Nettogewinne aus Anlagen in erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen Wertpapieren	105
	105

4. BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

	Berichtszeitraum vom 16. September 2011 bis 30. November 2011 Tsd. US\$
Managementgebühren	(6)
	(6)

5. MANAGEMENTGEBÜHREN

Die vom Manager im Berichtszeitraum vereinnahmten Gebühren und die zum 30. November 2011 offenen Beträge sind in der Anmerkung 4 bzw. Anmerkung 11 aufgeführt.

Angaben zum Managementgebührensatz für jeden Fonds sind der Seite 44 zu entnehmen.

Der Manager ist dafür verantwortlich, aus dieser Gebühr alle Gebühren des Anlageverwalters, des Verwalters und der Depotbank und der von der Vertriebsgesellschaft mit dem Verkauf der Fondsanteile beauftragten Vertriebsstellen sowie alle angemessenen Barauslagen dieser Dienstleister (einschließlich Gebühren und Kosten von Unterdepotbanken (zu branchenüblichen Sätzen) und transaktionsbezogenen Gebühren des Verwalters und der Depotbank) zu erstatten. Der Manager muss zudem aus seiner Gebühr den Anteil der Organisations- und Betriebskosten der Gesellschaft, einschließlich der Prüfungsgebühren und der Verwaltungsrathonorare, der der jeweiligen Anteilklasse zuzurechnen ist, begleichen. Die Gebühr fällt täglich auf der Basis des täglichen Nettoinventarwertes der Anteilklassen an und wird monatlich nachträglich gezahlt. Wenn die tatsächlichen Gebühren und Kosten den an den Manager gezahlten Betrag übersteigen, wird der Manager den Mehrbetrag aus seinem Vermögen begleichen.

6. BERICHTIGUNG ZUR ANPASSUNG AN DIE IM PROSPEKT BESCHRIEBENE BEWERTUNGSMETHODE

Die Anpassung zwischen dem Nettoinventarwert gemäß Abschluss und der im Prospekt angegebenen Bewertungsmethode ist nachstehend angegeben:

	Berichtszeitraum vom 16. September 2011 bis 30. November 2011 Tsd. US\$
Rechnungsvortrag	-
Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	12
Gesamtberichtigung für den Berichtszeitraum	12
Rechnungsvortrag	12

Weitere Einzelheiten sind der Anmerkung k) zu den Bilanzierungsgrundsätzen auf Seite 25 zu entnehmen.

7. GRUNDKAPITAL

Das Kapital aus ausgegebenen und voll eingezahlten rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Nettoinventarwert des Fonds. Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile sind auf Wunsch der Anteilinhaber zurückzunehmen und werden als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen.

	30. November 2011 Anzahl der Anteile
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	200.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	-
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	200.000

iShares S&P Commodity Producers Oil and Gas

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2011

8. INHABERN RÜCKKAUFBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDES NETTOVERMÖGEN

	Anzahl der Anteile
Anteile im Umlauf	
Zum 30. November 2011	200.000

	Tsd. US\$
Nettoinventarwert	
Zum 30. November 2011	5.259

Nettoinventarwert je Anteil	
Zum 30. November 2011	\$ 26,30

9. FORDERUNGEN

	30. November 2011 Tsd. US\$
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	33
Forderungen aus Dividendenerträgen	2
	35

10. FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE/VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

	30. November 2011 Tsd. US\$
Finanzielle Vermögenswerte:	
Anlage in Aktien	5.215
	5.215

11. VERBINDLICHKEITEN

	30. November 2011 Tsd. US\$
Zahlbare Managementgebühren	(2)
	(2)

12. VERPFLICHTUNGEN UND EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Es bestanden mit Ausnahme der im Jahresabschluss offen gelegten zum Bilanzstichtag (30. November 2011) keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten.

13. NAHE STEHENDE PARTEIEN

Die nahe stehenden Parteien sind auf den Seiten 47 und 48 angegeben.

14. WESENTLICHE EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHRE

Wir verweisen auf die Anmerkung 18 auf Seite 48.

15. EREIGNISSE NACH ABLAUF DES GESCHÄFTSJAHRES

Wir verweisen auf die Anmerkung 19 auf Seite 48.

iShares S&P Commodity Producers Oil and Gas

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden			
Aktien			
Australien			
Öl- und Gasgesellschaften			
3.144	Aurora Oil & Gas Ltd Com NPV	11	0,21
4.192	AWE Ltd Com NPV	6	0,11
8.464	Beach Energy Ltd Com NPV	12	0,23
1.330	Karoon Gas Australia Ltd Com NPV	6	0,12
2.422	Linc Energy Ltd Com NPV	4	0,08
7.311	Santos Ltd Com NPV	98	1,86
4.814	Woodside Petroleum Ltd Com NPV	162	3,08
	Australien - insgesamt	299	5,69
Bermuda			
Öl- und Gasgesellschaften			
600	Energy XXI Bermuda Ltd Com USD 0.005	19	0,36
18.000	Kunlun Energy Co Ltd Com HKD 0.01	23	0,44
	Bermuda - insgesamt	42	0,80
Kanada			
Öl- und Gasgesellschaften			
1.200	Advantage Oil & Gas Ltd Com NPV	5	0,10
2.244	ARC Resources Ltd Com NPV	56	1,06
2.324	Athabasca Oil Sands Corp Com NPV	27	0,51
1.938	Bankers Petroleum Ltd Com NPV	10	0,19
900	Baytex Energy Corp Com NPV	46	0,88
992	Birchcliff Energy Ltd Com NPV	14	0,27
2.230	BlackPearl Resources Inc Com NPV	10	0,19
1.100	Bonavista Energy Corp Com NPV	29	0,55
114	Bonterra Energy Corp Com NPV	6	0,11
8.662	Canadian Natural Resources Ltd Com NPV	324	6,16
3.794	Canadian Oil Sands Ltd Com NPV	80	1,52
660	Celtic Exploration Ltd Com NPV	16	0,30
2.148	Crescent Point Energy Corp Com NPV	93	1,77
1.000	Crew Energy Inc Com NPV	11	0,21
1.666	Daylight Energy Ltd Com NPV	16	0,31
5.816	Encana Corp Com NPV	117	2,22
1.410	Enerplus Corp Com NPV	37	0,70
348	Freehold Royalties Ltd Com NPV	6	0,12
1.000	Legacy Oil & Gas Inc Com NPV	9	0,17
1.000	MEG Energy Corp Com NPV	44	0,84
1.200	NAL Energy Corp Com NPV	9	0,17

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Kanada (Fortsetzung)			
Öl- und Gasgesellschaften (Fortsetzung)			
4.128	Nexen Inc Com NPV	69	1,31
364	Niko Resources Ltd Com NPV	18	0,34
800	NuVista Energy Ltd Com NPV	3	0,06
2.200	Pacific Rubiales Energy Corp Com NPV	47	0,89
224	Paramount Resources Ltd Com NPV	9	0,17
2.900	Pengrowth Energy Corp Com NPV	30	0,57
3.676	Penn West Petroleum Ltd Com NPV	67	1,28
602	PetroBakken Energy Ltd Class 'A' Com NPV	6	0,11
800	Petrobank Energy & Resources Ltd Com NPV	7	0,13
800	Petrominerales Ltd Com NPV	16	0,30
1.042	Peyto Exploration & Development Corp Com NPV	25	0,48
1.416	Progress Energy Resources Corp Com NPV	20	0,38
8.084	Talisman Energy Inc Com NPV	110	2,09
900	Tourmaline Oil Corp Com NPV	27	0,51
572	TransGlobe Energy Corp Com NPV	5	0,10
400	Trilogy Energy Corp Com NPV	14	0,27
1.198	Ultra Petroleum Corp Com NPV	42	0,80
708	Vermilion Energy Inc Com NPV	33	0,63
	Kanada - insgesamt	1.513	28,77
Cayman-Inseln			
Öl- und Gasgesellschaften			
72	Apco Oil & Gas Inc Com USD 0.01	6	0,11
8.000	MIE Holdings Corp Com USD 0.001	2	0,04
	Cayman-Inseln - insgesamt	8	0,15
Frankreich			
Öl- und Gasgesellschaften			
660	Etablissements Maurel et Prom Com EUR 0.77	13	0,24
	Frankreich - insgesamt	13	0,24
Hongkong			
Öl- und Gasgesellschaften			
125.000	CNOOC Ltd Com HKD 0.02	225	4,28
	Hongkong - insgesamt	225	4,28
Irland			
Öl- und Gasgesellschaften			
1.960	Dragon Oil Plc Com EUR 0.10	15	0,29
	Irland - insgesamt	15	0,29

iShares S&P Commodity Producers Oil and Gas

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Insel Man			
Öl- und Gasgesellschaften			
884	Exillon Energy Plc Com USD 0.0000125	4	0,08
Insel Man - insgesamt		4	0,08
Israel			
Öl- und Gasgesellschaften			
8	Delek Energy Systems Ltd Com ILS 1.00	3	0,06
Israel - insgesamt		3	0,06
Japan			
Öl- und Gasgesellschaften			
18	Inpex Corp Com NPV	117	2,22
200	Japan Petroleum Exploration Co Com NPV	8	0,15
Japan - insgesamt		125	2,37
Jersey			
Öl- und Gasgesellschaften			
1.580	Heritage Oil Plc Com NPV	5	0,09
Jersey - insgesamt		5	0,09
Norwegen			
Öl- und Gasgesellschaften			
6.000	DNO International ASA Com NOK 0.25	9	0,16
Norwegen - insgesamt		9	0,16
Papua-Neuguinea			
Öl- und Gasgesellschaften			
8.446	Oil Search Ltd Com NPV	54	1,03
Papua-Neuguinea - insgesamt		54	1,03
Russische Föderation			
Öl- und Gasgesellschaften			
746	NovaTek OAO GDR NPV	113	2,15
1.920	Tatneft ADR NPV	62	1,18
Russische Föderation - insgesamt		175	3,33
Schweden			
Öl- und Gasgesellschaften			
1.712	Lundin Petroleum AB Com NPV	44	0,84
Schweden - insgesamt		44	0,84
Vereinigtes Königreich			
Öl- und Gasgesellschaften			
8.376	Afren Plc Com GBP 0.01	11	0,21
11.014	Cairn Energy Plc Com GBP 0.01	47	0,89
4.948	EnQuest Plc Com GBP 0.02	8	0,15

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
Vereinigtes Königreich			
Öl- und Gasgesellschaften (Fortsetzung)			
2.372	Essar Energy Plc Ord GBP 0.05	9	0,17
3.666	Premier Oil Plc Com GBP 0.125	21	0,40
1.772	Soco International Plc Com GBP 0.05	9	0,17
7.128	Tullow Oil Plc Com GBP 0.10	155	2,95
Vereinigtes Königreich - insgesamt		260	4,94
Vereinigte Staaten			
Öl- und Gasgesellschaften			
3.933	Anadarko Petroleum Corp Com USD 0.10	319	6,07
3.031	Apache Corp Com USD 0.63	301	5,72
364	Berry Petroleum Co Com USD 0.01	16	0,30
372	Bill Barrett Corp Com USD 0.001	15	0,29
818	Cabot Oil & Gas Corp Com USD 0.10	72	1,37
308	Carrizo Oil & Gas Inc Com USD 0.01	9	0,17
5.216	Chesapeake Energy Corp Com USD 0.01	132	2,51
670	Cimarex Energy Co Com USD 0.01	45	0,86
1.100	Cobalt International Energy Inc Com USD 0.01	12	0,23
374	Comstock Resources Inc Com USD 0.50	6	0,11
810	Concho Resources Inc Com USD 0.001	82	1,56
102	Contango Oil & Gas Co Com USD 0.04	6	0,11
438	Continental Resources Inc Com USD 0.01	31	0,59
3.150	Denbury Resources Inc Com USD 0.001	53	1,01
3.292	Devon Energy Corp Com USD 0.10	216	4,11
2.124	EOG Resources Inc Com USD 0.01	220	4,18
1.190	EQT Corp Com NPV	74	1,40
1.172	EXCO Resources Inc Com USD 0.001	14	0,27
896	Forest Oil Corp Com USD 0.10	14	0,27
2.000	Gran Tierra Energy Inc Com USD 0.001	13	0,25
324	Gulfport Energy Corp Com USD 0.01	10	0,19
548	Lone Pine Resources Inc Com USD 0.01	4	0,08
844	McMoRan Exploration Co Com USD 0.01	13	0,25
1.036	Newfield Exploration Co Com USD 0.01	47	0,89
1.402	Noble Energy Inc Com USD 3.33	138	2,62

iShares S&P Commodity Producers Oil and Gas

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2011

Bestand	Anlagen	Zeitwert Tsd. US\$	% des Netto- inven- tarwerts
	Vereinigte Staaten (Fortsetzung)		
	Öl- und Gasgesellschaften (Fortsetzung)		
494	Northern Oil & Gas Inc Com USD 0.001	12	0,23
500	Oasis Petroleum Inc Com USD 0.01	15	0,29
358	Penn Virginia Corp Com USD 0.01	2	0,04
914	Pioneer Natural Resources Co Com USD 0.01	86	1,64
1.104	Plains Exploration & Production Co Com USD 0.01	39	0,74
1.400	QEP Resources Inc Com USD 0.01	46	0,87
938	Quicksilver Resources Inc Com USD 0.01	8	0,15
1.262	Range Resources Corp Com USD 0.01	90	1,71
416	Rosetta Resources Inc Com USD 0.001	23	0,43
3.230	SandRidge Energy Inc Com USD 0.001	24	0,45
500	SM Energy Co Com USD 0.01	40	0,76
2.756	Southwestern Energy Co Com USD 0.01	105	2,00
384	Stone Energy Corp Com USD 0.01	11	0,21
332	Swift Energy Co Com USD 0.01	10	0,19
274	W&T Offshore Inc Com USD 0.00001	5	0,10
920	Whiting Petroleum Corp Com USD 0.001	43	0,82
	Vereinigte Staaten - insgesamt	2.421	46,04
	Aktien - insgesamt	5.215	99,16
	Gesamtwert der Anlagen	5.215	99,16
	Kurzfristige Bankverbindlichkeiten[†]	(1)	(0,02)
	Sonstiges Nettovermögen	33	0,63
	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.247	99,77
	Berichtigung zur Anpassung an die im Prospekt beschriebene Bewertungsmethode	12	0,23
	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres	5.259	100,00

[†] Im Wesentlichen alle liquiden Mittel werden bei der State Street Bank and Trust Company gehalten.

Analyse des gesamten Umlaufvermögens (ungeprüft) und vor Abzug aller Verbindlichkeiten	Zeitwert Tsd. US\$	% des gesamten Umlaufver- mögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	5.215	99,31
Sonstige Vermögenswerte	36	0,69
Umlaufvermögen insgesamt	5.251	100,00

iShares S&P Commodity Producers Oil and Gas

Aufstellung wesentlicher Käufe und Verkäufe (ungeprüft)

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2011

Die 20 größten Verkäufe*

Bestand Anlagen	Erlöse Tsd. US\$
100 Baytex Energy Corp Com NPV	5
100 Tourmaline Oil Corp Com NPV	3
2.000 Kunlun Energy Co Ltd Com HKD 0.01	3
100 Bonavista Energy Corp Com NPV	2

Die 20 größten Käufe

Bestand Anlagen	Kosten Tsd. US\$
8.662 Canadian Natural Resources Ltd Com NPV	301
3.031 Apache Corp Com USD 0.63	298
3.933 Anadarko Petroleum Corp Com USD 0.10	294
125.000 CNOOC Ltd Com HKD 0.02	222
3.292 Devon Energy Corp Com USD 0.10	218
2.124 EOG Resources Inc Com 0.01	191
4.814 Woodside Petroleum Ltd Com NPV	171
5.216 Chesapeake Energy Corp Com USD 0.01	166
7.128 Tullow Oil Plc Com GBP 0.10	158
5.816 Encana Corp Com NPV	138
18 Inpex Corp Com NPV	121
8.084 Talisman Energy Inc Com NPV	118
1.402 Noble Energy Inc Com USD 3.33	115
2.756 Southwestern Energy Co Com USD 0.01	107
746 NovaTek OAO GDR NPV	101
2.148 Crescent Point Energy Corp Com NPV	93
7.311 Santos Ltd Com NPV	87
3.794 Canadian Oil Sands Ltd Com NPV	85
1.262 Range Resources Corp Com USD 0.01	80
4.128 Nexen Inc Com NPV	79

OGAW (*UCITS*) 8.2 schreibt einen Überblick über die Veränderungen im Portfolio während des Berichtszeitraums vor. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Es müssen mindestens die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe aufgeführt werden, bzw. alle Käufe oder Verkäufe, wenn deren Zahl unter 20 liegt. Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum kann kostenlos beim Verwalter angefordert werden.

* Bei diesem Fonds gab es im Berichtszeitraum nur 4 Verkäufe.

Haftungsausschlüsse

Risikowarnungen

iShares sind möglicherweise nicht für alle Anleger geeignet. BlackRock Advisors (UK) Limited übernimmt keine Gewähr für die Wertentwicklung der Anteile oder Fonds. Der Preis der Anlagen (die möglicherweise auf eingeschränkten Märkten gehandelt werden) kann steigen oder fallen, und es ist möglich, dass der Anleger nicht den investierten Betrag zurückerhält. Ihr Ertrag ist nicht festgelegt und kann Schwankungen unterliegen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Anlagen, die Engagements in ausländischen Währungen beinhalten, kann durch Wechselkursbewegungen beeinflusst werden. Wir weisen Sie darauf hin, dass die Besteuerungshöhe, die Berechnungsgrundlagen für die Besteuerung und Steuerbefreiungen Änderungen unterliegen können. Der BlackRock Advisors (UK) Limited nahe stehende Unternehmen können als Market Maker für die in diesem Dokument genannten Wertpapiere fungieren. Ferner können die BlackRock Advisors (UK) Limited und/oder ihr nahe stehende Unternehmen und/oder deren Mitarbeiter von Zeit zu Zeit Anteile an den zugrunde liegenden Anteilen eines in diesem Dokument genannten Wertpapiers oder Optionen darauf halten und Wertpapiere im eigenen Namen oder im Auftrag Dritter kaufen oder verkaufen. Eine Anlage in Schwellenmärkten (Emerging Markets) kann mit bestimmten Risiken und Erwägungen verbunden sein, die bei Anlagen in anderen Märkten in der Regel keine Rolle spielen.

Index-Haftungsausschlüsse

DER ISHARES MSCI JAPAN MONTHLY EUR HEDGED, ISHARES MSCI WORLD MONTHLY EUR HEDGED UND ISHARES MSCI WORLD MONTHLY GBP HEDGED (DIE „FONDS“) WERDEN WEDER VON DER MORGAN STANLEY CAPITAL INTERNATIONAL INC. („MSCI“), NOCH VON DEREN NAHE STEHENDEN UNTERNEHMEN, DEREN INFORMATIONSLIEFERANTEN ODER IRGEND EINER ANDEREN DRITTPARTEI, DIE AN DER ZUSAMMENSTELLUNG, BERECHNUNG ODER SCHAFFUNG EINES MSCI INDEX BETEILIGT IST ODER DAZU IN IRGEND EINER BEZIEHUNG STEHT (ZUSAMMEN DIE „MSCI-PARTEIEN“), GESPONSERT, EMPFOHLEN, VERKAUFT ODER BEWORBEN. DIE MSCI-INDIZES STEHEN IM AUSSCHLIESSLICHEN EIGENTUM VON MSCI. MSCI UND DIE NAMEN DER MSCI-INDIZES SIND MARKEN VON MSCI ODER DER IHR NAHE STEHENDEN UNTERNEHMEN UND WURDEN ZUR VERWENDUNG ZU BESTIMMTEN ZWECKEN FÜR BLACKROCK ADVISORS (UK) LIMITED UND DIE IHR NAHE STEHENDEN UNTERNEHMEN LIZENZIERT. KEINE DER MSCI-PARTEIEN GIBT EINE AUSDRÜCKLICHE ODER STILLSCHWEIGENDE ZUSICHERUNG ODER GEWÄHRLEISTUNG GEGENÜBER DEM EMITTENTEN ODER DEN ANTEILINHABERN DES FONDS ODER ANDEREN NATÜRLICHEN ODER JURISTISCHEN PERSONEN AB HINSICHTLICH DER RATSAMKEIT EINER ANLAGE IN FONDS IM ALLGEMEINEN ODER IN DIESE FONDS IM BESONDEREN ODER DER FÄHIGKEIT EINES MSCI-INDEX, DIE JEWEILIGE AKTIENMARKTENTWICKLUNG ABZUBILDEN. MSCI ODER DIE IHR NAHE STEHENDEN UNTERNEHMEN SIND DIE LIZENZGEBER BESTIMMTER MARKEN, DIENSTLEISTUNGSMARKEN UND HANDELSNAMEN SOWIE DER MSCI-INDIZES, DIE VON MSCI OHNE BERÜCKSICHTIGUNG DER FONDS ODER DES EMITTENTEN ODER DER ANTEILINHABER DER FONDS ODER ANDERER NATÜRLICHER ODER JURISTISCHER PERSONEN FESTGELEGT, ZUSAMMENGESTELLT UND BERECHNET WERDEN. KEINE DER MSCI-PARTEIEN UNTERLIEGT EINER VERPFLICHTUNG, BEI DER FESTLEGUNG, ZUSAMMENSTELLUNG ODER BERECHNUNG DER MSCI-INDIZES DIE INTERESSEN DES EMITTENTEN ODER DER ANTEILINHABER DER FONDS ODER ANDERER NATÜRLICHER ODER JURISTISCHER PERSONEN ZU BERÜCKSICHTIGEN. KEINE DER MSCI-PARTEIEN IST FÜR DIE FESTLEGUNG DES AUSGABEZEITPUNKTS, DER AUSGABEPREISE ODER DES AUSGABEUMFANGS DER FONDS ODER DIE FESTLEGUNG ODER BERECHNUNG DER GLEICHUNG, NACH DER, ODER DER GEGENLEISTUNG FÜR DIE RÜCKNAHMEN ERFOLGEN, VERANTWÖRTLICH ODER SIND DARAN BETEILIGT. FERNER UNTERLIEGT KEINE DER MSCI-PARTEIEN EINER VERPFLICHTUNG ODER HAFTUNG GEGENÜBER DEM EMITTENTEN ODER DEN ANTEILINHABERN DER FONDS ODER ANDEREN NATÜRLICHEN ODER JURISTISCHEN PERSONEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER VERWALTUNG, DEM VERTRIEB ODER DER AUSGABE DER FONDS.

OBWOHL MSCI INFORMATIONEN ZUR AUFNAHME IN DIE MSCI-INDIZES ODER ZUR VERWENDUNG BEI DEREN BERECHNUNG VON QUELLEN ERHÄLT, DIE MSCI ALS VERLÄSSLICH BETRACHTET, GEWÄHRLEISTET KEINE DER MSCI-PARTEIEN DIE ECHTHEIT, RICHTIGKEIT UND/ODER VOLLSTÄNDIGKEIT EINES MSCI-INDEX ODER DARIN ENTHALTENER DATEN. KEINE DER MSCI-PARTEIEN ÜBERNIMMT EINE AUSDRÜCKLICHE ODER STILLSCHWEIGENDE GEWÄHR FÜR DIE ERGEBNISSE, DIE DER EMITTENT ODER DIE ANTEILINHABER DER FONDS ODER ANDERE NATÜRLICHE ODER JURISTISCHE PERSONEN DURCH DIE VERWENDUNG EINES MSCI-INDEX ODER DER DARIN ENTHALTENEN DATEN ERZIELEN KÖNNEN. KEINE DER MSCI-PARTEIEN HAFTET FÜR FEHLER, AUSLASSUNGEN ODER UNTERBRECHUNGEN IN VERBINDUNG MIT MSCI-INDIZES ODER DARIN ENTHALTENEN DATEN. HINSICHTLICH KEINES MSCI-INDEX UND DER DARIN ENTHALTENEN DATEN GIBT EINE DER MSCI-PARTEIEN AUSDRÜCKLICHE ODER STILLSCHWEIGENDE GEWÄHRLEISTUNGEN IRGEND EINER ART AB, UND HIERMIT SCHLIESSEN DIE MSCI-PARTEIEN AUSDRÜCKLICH JEGLICHE GEWÄHRLEISTUNG FÜR DIE MARKTGÄNGIGKEIT UND EIGNUNG FÜR EINEN BESTIMMTEN ZWECK AUS. UNBESCHADET DES VORSTEHENDEN HAFTEN DIE MSCI-PARTEIEN IN KEINEM FALL FÜR UNMITTELBARE, MITTELBARE ODER KONKRETE SCHÄDEN, STRAFSCHADENERSATZ, FOLGESCHÄDEN ODER ANDERE SCHÄDEN (EINSCHLIESSLICH ENTGANGENER GEWINNE), SELBST WENN SIE VON DER MÖGLICHKEIT SOLCHER SCHÄDEN UNTERRICHTET WURDEN.

Kein Käufer, Verkäufer, Eigentümer oder Inhaber dieses Wertpapiers, Kontos, Produkts oder Fonds oder eine andere natürliche oder juristische Person sollte MSCI-Geschäftsbezeichnungen oder -marken benutzen oder darauf Bezug nehmen, um dieses Wertpapier, Konto oder Produkt oder diesen Fonds zu sponsern, zu empfehlen, zu vertreiben oder zu bewerben, ohne sich zuvor mit MSCI in Verbindung zu setzen, um festzustellen, ob die Erlaubnis von MSCI erforderlich ist. Unter keinen Umständen darf eine natürliche oder juristische Person ohne die vorherige schriftliche Erlaubnis von MSCI behaupten, mit MSCI verbunden zu sein.

DIE ANTEILE DES ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR HEDGED UND ISHARES 500 MONTHLY GBP HEDGED (DIE „FONDS“) WERDEN IN KEINER WEISE VON STANDARD & POOR'S, EINEM UNTERNEHMENSBEREICH VON THE MCGRAW-HILL COMPANIES, INC. („S&P“) GESPONSERT, EMPFOHLEN, VERKAUFT ODER BEWORBEN. S&P GIBT KEINE AUSDRÜCKLICHE ODER STILLSCHWEIGENDE ZUSICHERUNG ODER GEWÄHRLEISTUNG GEGENÜBER DEN GESELLSCHAFTERN DER FONDS ODER ANDEREN PERSONEN AB HINSICHTLICH DER ZWECKMÄSSIGKEIT EINER ANLAGE IN WERTPAPIEREN IM ALLGEMEINEN ODER IN DIESE FONDS IM BESONDEREN ODER HINSICHTLICH DER FÄHIGKEIT DES S&P 500 HEDGED BRITISH POUND INDEX UND DES S&P 500 HEDGED EURO INDEX (DIE „INDIZES“), DIE ALLGEMEINE AKTIENMARKTENTWICKLUNG ABZUBILDEN. DIE BEZIEHUNG VON S&P GEGENÜBER DER BLACKROCK ADVISORS (UK) LIMITED (DIE „GESELLSCHAFT“) IST EINZIG UND ALLEIN DIE EINES LIZENZGEBERS BESTIMMTER MARKEN UND HANDELSNAMEN VON S&P UND DER INDIZES, DIE VON S&P OHNE BERÜCKSICHTIGUNG DER GESELLSCHAFT ODER DER FONDS ZUSAMMENGESTELLT UND BERECHNET WERDEN. S&P IST NICHT VERPFLICHTET, BEI DER FESTLEGUNG, ZUSAMMENSTELLUNG ODER BERECHNUNG DER INDIZES DIE BELANGE DER GESELLSCHAFT ODER DER ANTEILINHABER DER FONDS ZU BERÜCKSICHTIGEN. S&P IST NICHT FÜR DIE FESTLEGUNG DER PREISE ODER DES UMFANGS DER FONDS ODER DES ZEITPUNKTS DER AUSGABE ODER DES VERKAUFS DES FONDS ODER DIE FESTLEGUNG ODER BERECHNUNG DER GLEICHUNG, ANHAND DERER DER RÜCKNAHMEANSPRUCH BERECHNET WIRD, VERANTWÖRTLICH ODER WAR DARAN BETEILIGT. S&P UNTERLIEGT KEINERLEI VERPFLICHTUNG ODER HAFTUNG IM ZUSAMMENHANG MIT DER VERWALTUNG ODER DEM VERTRIEB DER FONDS ODER DEM HANDEL MIT DEN FONDS.

Haftungsausschlüsse (Fortsetzung)

S&P GARANTIERT NICHT FÜR DIE RICHTIGKEIT UND/ODER VOLLSTÄNDIGKEIT DER INDIZES ODER DER DARIN ENTHALTENEN DATEN, UND S&P HAFET NICHT FÜR DARIN ENTHALTENE FEHLER, AUSLASSUNGEN ODER UNTERBRECHUNGEN. S&P ÜBERNIMMT WEDER AUSDRÜCKLICH NOCH STILLSCHWEIGEND GEWÄHR FÜR DIE ERGEBNISSE, DIE DIE GESELLSCHAFT, DIE ANTEILINHABER DER FONDS ODER EINE ANDERE NATÜRLICHE ODER JURISTISCHE PERSON DURCH DIE VERWENDUNG DER INDIZES ODER DEN DARIN ENTHALTENEN DATEN ERZIELEN KÖNNEN. S&P ÜBERNIMMT BEZÜGLICH DES INDEXES UND DEN DARIN ENTHALTENEN DATEN WEDER AUSDRÜCKLICH NOCH STILLSCHWEIGEND IRGENDWELCHE GEWÄHR UND LEHNT JEDWEGE GEWÄHRLEISTUNG FÜR DIE MARKTGÄNGIGKEIT ODER DIE EIGNUNG FÜR EINEN BESTIMMTEN ZWECK ODER EINE BESTIMMTE VERWENDUNG AB. UNBESCHADET DES VORSTEHENDEN HAFET S&P IN KEINEM FALL FÜR KONKRETE SCHÄDEN, STRAFSCHADENERSATZ, UNMITTELBARE SCHÄDEN ODER FOLGESCHÄDEN (EINSCHLIESSLICH ENTGANGENER GEWINNE) DIE DURCH DIE VERWENDUNG DER INDIZES ODER DARIN ENTHALTENER DATEN ENTSTEHEN, SELBST WENN S&P VON DER MÖGLICHKEIT SOLCHER SCHÄDEN UNTERRICHTET WURDE.

Dieses Dokument wurde von der BlackRock Advisors (UK) Limited herausgegeben, die von der britischen Financial Services Authority (Finanzdienstleistungsbehörde, FSA) zugelassen ist und reguliert wird. iShares plc, iShares II plc, iShares III plc, iShares IV plc und iShares V plc (zusammen ‚die Unternehmen‘) sind offene Investmentgesellschaften mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen ihren Teilfonds, die nach dem Recht Irlands gegründet und von der Finanzaufsichtsbehörde genehmigt wurden. Anteile der Unternehmen sind möglicherweise nicht für alle Anleger geeignet. Eine ausführliche Beschreibung der Risiken einer Anlage in die Fonds finden Sie in den Prospekten der Fonds. ‚iShares‘ ist eine eingetragene Marke der BlackRock Institutional Trust Company, N.A. Alle anderen Marken, Dienstleistungsmarken oder eingetragenen Marken sind Eigentum ihres jeweiligen Inhabers. © 2010 BlackRock Advisors (UK) Limited. Eingetragene Gesellschaft unter der Nr. 00796793. Alle Rechte vorbehalten. Anrufe können überwacht oder aufgezeichnet werden.



Kontakt

Weitere Informationen zu allen iShares ETFs finden Sie auf unserer Webseite (www.ishares.com). Sie können uns auch telefonisch unter den folgenden Rufnummern erreichen:

- Schweiz: 0800 33 66 88 ■ Niederlande: 0800 0233 466 ■ Vereinigtes Königreich: 0845 357 7000
- Deutschland und Österreich: +49 (0) 89 42729 5858 ■ Luxemburg: +31 20 560 09 33 ■ Italien: 800 898085
- Frankreich: 0800 940 299 ■ Spanien: +34 91 788 94 00 ■ VAE: +971 4 450 0700 ■ Israel: +44 207 668 2117
- Dänemark: 80 88 48 45 ■ Finnland: 0800 918 277 ■ Norwegen: 800 14 324 ■ Schweden: 020 79 62 38

www.ishares.com ■ ISHARES <GO>