iShares
by BlackRock

Halbjahresbericht und ungeprüfte Halbjahresabschlüsse

iShares ETF II (CH)

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art „Übrige Fonds für traditionelle Anlagen“

Für die am 30. November 2025 abgelaufene Berichtsperiode

iSHARES ETF II (CH)

INHALTSVERZEICHNIS

Überblick

Allgemeine Informationen 2

Performance

Performance der Teilvermögen 5

Halbjahresabschlüsse

Vermögensrechnung 6
Veränderungen des Nettovermögens 7
Veränderungen der Anzahl der Anteile im Umlauf 8
Rückzahlbares Nettovermögen von Anteilinhabern 9
Erfolgsrechnung 10
Anmerkungen zum Halbjahresbericht 11
Portfoliozusammensetzung und Bestandesveränderungen 14

Dieser Halbjahresbericht und ungeprüfte Halbjahresabschluss („Halbjahresbericht“) kann in andere Sprachen übersetzt werden. Jegliche Übersetzungen dürfen nur dieselben Informationen enthalten und dieselbe Bedeutung haben wie der Halbjahresbericht in deutscher Sprache. Sofern der deutschsprachige Halbjahresbericht und der Halbjahresbericht in einer anderen Sprache an irgendeiner Stelle differieren, ist der deutschsprachige Halbjahresbericht massgeblich. Ausnahmsweise ist eine andere Sprache des Halbjahresbericht dann und insoweit massgeblich, wie das Gesetz eines Hoheitsgebietes, in dem die Anteile vertrieben werden, dies für Klagen, die sich auf Veröffentlichungen in einem Halbjahresbericht in einer anderen Sprache als Deutsch beziehen, verlangt. Streitigkeiten in Bezug auf die Bedingungen des Halbjahresbericht, ungeachtet der Sprache des Halbjahresbericht, unterliegen Schweizer Recht und dessen Auslegung.

iSHARES ETF II (CH)

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Fondsleitung
BlackRock Asset Management Schweiz AG
Bahnhofstrasse 39
CH-8001 Zürich

Verwaltungsrat
Dr. Mirjam Staub-Bisang, Präsidentin
Barry O'Dwyer, Vizepräsident
Dirk Klee, Delegierter
Ellen Bakke Mawdsley
Søren Mose

Geschäftsleitung
Alex Widmer
Dirk Klee, CEO
Etienne Weber
Holger Schmidt
Kuensang Gangshontsang
Marco Strohmeier
Robert Majewski
Serge Lauper
Simon Widmer

Depotbank
State Street Bank International GmbH, München,
Zweigniederlassung Zürich
Kalanderplatz 5
CH-8027 Zürich

Unterverwahrstelle
UBS AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz
State Street Bank International GmbH, München,
Zweigniederlassung Zürich
Kalanderplatz 5
CH-8027 Zürich

Zahlstelle und Vertreter in Liechtenstein
LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL-9490 Vaduz

Auslieferungsstelle
UBS AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich

Prüfgesellschaft
Deloitte AG
Pfingstweidstrasse 11
CH-8005 Zürich

Fondsadministrator
State Street Bank International GmbH, München,
Zweigniederlassung Zürich
Kalanderplatz 5
CH-8027 Zürich

iSHARES ETF II (CH)

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

Allgemeine Informationen
Der iShares ETF II (CH) ist ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art „Übrige Fonds für traditionelle Anlagen" gemäss Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006, welcher in die folgenden Teilvermögen unterteilt ist:

a) iShares Gold ETF (CH)
b) iShares Gold CHF Hedged ETF (CH)
c) iShares Gold EUR Hedged ETF (CH)

Delegation und Sub-Delegation der Anlageentscheide
Die Anlageentscheide hinsichtlich aller Teilvermögen sind an BlackRock Advisors (UK) Limited, London, delegiert, welche diese ihrerseits an BlackRock Asset Management Deutschland AG, München sub-delegiert hat.

Die genaue Ausführung der Aufträge regeln ein zwischen der Fondsleitung und BlackRock Advisors (UK) Limited, London, abgeschlossener Vermögensverwaltungsvertrag sowie ein zwischen BlackRock Advisors (UK) Limited, London, und BlackRock Asset Management Deutschland AG, München, abgeschlossener Sub-Vermögensverwaltungsvertrag.

Delegation weiterer Teilaufgaben
Die Fondsleitung hat die Teilaufgaben der Fondsadministration an State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, delegiert.

Ein Dienstleistungsvertrag zwischen der Fondsleitung und der State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, regelt die delegierten Aufgaben, welche im Fondsprospekt spezifiziert sind.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

Total Expense Ratio ("TER")

Teilvermögen	Anteils-klasse	Währung	Den Teil-vermögen belastete pauschale Verwaltungs-kommission %	TER %	Den Teilvermögen belastete maximale Verwaltungs-kommission %
iShares Gold ETF (CH)	A	USD	0,19	0,19	0,19
iShares Gold CHF Hedged ETF (CH)	A	CHF	0,22	0,22	0,22
iShares Gold EUR Hedged ETF (CH)	A	EUR	0,22	0,22	0,22

Die TER bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Teilvermögen belastet werden. Sie wird rückwirkend als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Teilvermögens ausgewiesen und gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland ("AMAS") berechnet. Allfällige Rückvergütungen/Bestandespflegekommissionen von Zielfonds wurden dem Teilvermögen gutgeschrieben und reduzieren somit die TER.

Tracking error

Der realisierte Tracking Error ist die annualisierte Standardabweichung der monatlichen Renditen zwischen einem Teilvermögen und seinem Referenzindex. Der Tracking Error zeigt die Konstanz der Renditen gegenüber dem Referenzindex über einen festgelegten Zeitraum.

Anlagetechniken, und Währungsabsicherung, effiziente Portfoliomanagementtechniken (Effektenleihen inbegriffen) und durch ein Rebalancing entstehende Transaktionskosten können sich auf den Tracking Error und auf die Renditedifferenz zwischen einem Fonds und seinem Referenzindex auswirken. Dabei ist zu beachten, dass diese Auswirkungen in Abhängigkeit von den Umständen sowohl positiv als auch negativ sein können. Zu den Anlagetechniken gehören Cash-Management, Währungsabsicherung, gehaltene Futures und Optimierungstechniken.

Die nachstehende Tabelle zeigt den tatsächlichen Tracking Error der Teilvermögen zum 30. November 2025. Der realisierte Tracking Error wurde annualisiert und anhand von Daten des vorhergehenden 36-monatigen Beobachtungszeitraums berechnet.

Teilvermögen	Anteils-klasse	Maximum %	Minimum %	Durchschnitt %	30. November 2025 %
iShares Gold ETF (CH)	A	0,01	0,01	0,01	0,01
iShares Gold CHF Hedged ETF (CH)	A	0,73	0,73	0,73	0,73
iShares Gold EUR Hedged ETF (CH)	A	0,70	0,69	0,69	0,69

PERFORMANCE DER TEILVERMÖGEN

Performance der Teilvermögen im Vergleich zum Referenzindex

Teilvermögen	Anteils-klasse	Währung	Lancierungs-datum	1. Januar 2025 - 30. November 2025 Fonds %	1. Januar 2025 - 30. November 2025 Referenz-index %	1. Juni 2025 - 30. November 2025 Fonds %	1. Juni 2025 - 30. November 2025 Referenz-index %	1. Juni 2024 - 30. November 2024 Fonds %	1. Juni 2024 - 30. November 2024 Referenz-index %
iShares Gold ETF (CH)	A	USD	Okt-09	60,24	60,52	27,75	27,87	12,79	12,89
iShares Gold CHF Hedged ETF (CH)	A	CHF	Okt-09	53,22	55,36	25,04	25,73	10,17	11,21
iShares Gold EUR Hedged ETF (CH)	A	EUR	Okt-09	56,43	57,52	26,41	26,62	11,57	12,14

Teilvermögen	Anteils-klasse	Währung	Lancierungs-datum	1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024 Fonds %	1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024 Referenz-index %	1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023 Fonds %	1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023 Referenz-index %	1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022 Fonds %	1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022 Referenz-index %
iShares Gold ETF (CH)	A	USD	Okt-09	26,35	26,59	13,58	13,80	(0,61)	(0,43)
iShares Gold CHF Hedged ETF (CH)	A	CHF	Okt-09	20,79	22,00	8,47	11,21	(3,74)	(2,27)
iShares Gold EUR Hedged ETF (CH)	A	EUR	Okt-09	23,85	24,08	10,82	12,67	(3,14)	(1,99)

Die Performance der Teilfonds wird nach Abzug der TER ausgewiesen.
Den Angaben zur Performance der Anteilsklassen liegen publizierte Nettoinventarwerte (“NAV”) zugrunde, die wiederum auf den Schlusskursen am jeweiligen Monatsende basieren. Wenn aufgrund eines Feiertages am betreffenden Monatsende ein für die Ermittlung der Renditen des Teilfonds massgeblicher Tag kein Werktag ist (so dass ein Nettoinventarwert an diesem Tag nicht berechnet werden würde), kann für die Zwecke dieser Angaben dennoch ein nicht handelbarer Nettoinventarwert gemäss Prospekt ermittelt und berechnet werden.
Die historische Performance stellt keinen Indikator für die aktuelle oder zukünftige Performance dar. Bei den Performanceangaben wurden allfällige Rücknahmekommissionen nicht berücksichtigt.
Die Performance wurde gemäss den Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der Performancedaten von kollektiven Kapitalanlagen der AMAS berechnet.

Referenzindizes der Teilvermögen

Die jeweiligen Referenzindizes sind in der folgenden Tabelle aufgeführt:

Teilvermögen	Referenzindex
iShares Gold ETF (CH)	London Bullion Market Association (“LBMA”) Gold Price
iShares Gold CHF Hedged ETF (CH)	LBMA Gold Price CHF Hedged
iShares Gold EUR Hedged ETF (CH)	LBMA Gold Price EUR Hedged

VERMÖGENSRECHNUNG

Per 30. November 2025 und 31. Mai 2025

	iShares Gold ETF (CH)		iShares Gold CHF Hedged ETF (CH)		iShares Gold EUR Hedged ETF (CH)	
	30. November 2025 USD	31. Mai 2025 USD	30. November 2025 CHF	31. Mai 2025 CHF	30. November 2025 EUR	31. Mai 2025 EUR
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:						
- Sichtguthaben	409.285	275.206	298.204	242.887	150.126	130.964
Andere Anlagen						
- Goldbarren	1.403.010.164	1.005.003.662	624.405.474	471.726.521	323.961.969	256.882.834
- Goldmetallkonto bei der Unterverwahrstelle	1.396.890	216.357	1.136.332	652.353	690.935	652.400
Derivative Finanzinstrumente	-	-	3.181.779	2.832.182	1.982.798	178.692
Sonstige Vermögenswerte	2.438	2.254	2.623	3.723	1.103	876
Gesamtes Teilfondsvermögen abzüglich	**1.404.818.777**	**1.005.497.479**	**629.024.412**	**475.457.666**	**326.786.931**	**257.845.766**
Andere Verbindlichkeiten	198.259	157.129	102.286	86.531	53.498	46.919
Nettoteilfondsvermögen	**1.404.620.518**	**1.005.340.350**	**628.922.126**	**475.371.135**	**326.733.433**	**257.798.847**

iSHARES ETF II (CH)

VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

Für die am 30. November 2025 und am 31. Mai 2025 abgelaufenen Berichtszeiträume

	iShares Gold ETF (CH)		iShares Gold CHF Hedged ETF (CH)		iShares Gold EUR Hedged ETF (CH)	
	30. November 2025 USD	31. Mai 2025 USD	30. November 2025 CHF	31. Mai 2025 CHF	30. November 2025 EUR	31. Mai 2025 EUR
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.005.340.350	556.725.970	475.371.135	397.669.087	257.798.847	200.715.206
Ausgabe von Anteilen	142.474.240	231.356.446	57.054.553	50.353.176	28.887.528	28.851.050
Rücknahme von Anteilen	(42.526.405)	(35.910.924)	(25.694.400)	(90.958.965)	(27.634.788)	(41.930.990)
Gesamterfolg	299.332.333	253.168.858	122.190.838	118.307.837	67.681.846	70.163.581
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	**1.404.620.518**	**1.005.340.350**	**628.922.126**	**475.371.135**	**326.733.433**	**257.798.847**

VERÄNDERUNGEN DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

Für die am 30. November 2025 und am 31. Mai 2025 abgelaufenen Berichtszeiträume

	iShares Gold ETF (CH) Anteilsklasse - A		iShares Gold CHF Hedged ETF (CH) Anteilsklasse - A		iShares Gold EUR Hedged ETF (CH) Anteilsklasse - A	
	30. November 2025	31. Mai 2025	30. November 2025	31. Mai 2025	30. November 2025	31. Mai 2025
	Anzahl der Anteile	Anzahl der Anteile	Anzahl der Anteile	Anzahl der Anteile	Anzahl der Anteile	Anzahl der Anteile
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	3.202.315	2.470.315	2.204.000	2.440.000	1.556.000	1.644.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	412.000	872.000	228.000	280.000	152.000	204.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(112.000)	(140.000)	(100.000)	(516.000)	(148.000)	(292.000)
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	**3.502.315**	**3.202.315**	**2.332.000**	**2.204.000**	**1.560.000**	**1.556.000**

RÜCKZAHLBARES NETTOVERMÖGEN VON ANTEILINHABERN

Für den am 30. November 2025 abgelaufenen Berichtszeitraum

	iShares Gold ETF (CH)	iShares Gold CHF Hedged ETF (CH)	iShares Gold EUR Hedged ETF (CH)
Nettoteilfondsvermögen	**USD**	**CHF**	**EUR**
Per 30. November 2025	1.404.620.518	628.922.126	326.733.433
Per 31. Mai 2025	1.005.340.350	475.371.135	257.798.847
Per 31. Mai 2024	556.725.970	397.669.087	200.715.206
Anzahl Anteile im Umlauf	**Anzahl Anteile**	**Anzahl Anteile**	**Anzahl Anteile**
Per 30. November 2025	3.502.315	2.332.000	1.560.000
Per 31. Mai 2025	3.202.315	2.204.000	1.556.000
Per 31. Mai 2024	2.470.315	2.440.000	1.644.000
Nettoinventarwert pro Anteil	**USD**	**CHF**	**EUR**
Per 30. November 2025	401,05	269,69	209,44
Per 31. Mai 2025	313,94	215,69	165,68
Per 31. Mai 2024	225,37	162,98	122,09

ERFOLGSRECHNUNG

Für die am 30. November 2025 und am 31. Mai 2025 abgelaufenen Berichtszeiträume

	iShares Gold ETF (CH)		iShares Gold CHF Hedged ETF (CH)		iShares Gold EUR Hedged ETF (CH)	
	30. November 2025 USD	31. Mai 2025 USD	30. November 2025 CHF	31. Mai 2025 CHF	30. November 2025 EUR	31. Mai 2025 EUR
Erträge der Bankguthaben	2.221	2.898	2.319	3.805	1.056	1.460
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	(66.381)	(208.965)	(36.896)	(44.407)	(18.258)	(29.495)
Total Erträge abzüglich:	**(64.160)**	**(206.067)**	**(34.577)**	**(40.602)**	**(17.202)**	**(28.035)**
Passivzinsen	-	2.218	-	204	-	250
Negativzinsen	-	-	-	-	-	-
Reglementarische Vergütungen an:						
- die Fondsleitung	1.114.960	1.408.828	585.259	916.733	307.743	495.992
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	(29.244)	(29.464)	(18.841)	(68.430)	(15.425)	(47.161)
Nettoertrag	**(1.149.876)**	**(1.587.649)**	**(600.995)**	**(889.109)**	**(309.520)**	**(477.116)**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	20.789.663	13.541.218	25.204.718	67.579.021	18.239.028	32.162.824
Realisierter Erfolg	**19.639.787**	**11.953.569**	**24.603.723**	**66.689.912**	**17.929.508**	**31.685.708**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	279.692.546	241.215.289	97.587.115	51.617.925	49.752.338	38.477.873
Gesamterfolg	**299.332.333**	**253.168.858**	**122.190.838**	**118.307.837**	**67.681.846**	**70.163.581**

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT

1. VERKAUFSRESTRIKTIONEN VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (“USA”)

Anteile der Teilvermögen dürfen innerhalb der Vereinigten Staaten (“US”) weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Anteile dieser kollektiven Kapitalanlage dürfen Bürgern der USA und/oder Personen mit Wohnsitz oder Sitz in den USA und/oder anderen natürlichen wie juristischen Personen, deren Einkommen und/oder Erträge, ungeachtet der Herkunft, der US-Einkommenssteuer unterliegen, sowie Personen, die gemäss Bestimmung S des US Securities Act von 1933 und/oder dem US Commodity Exchange Act in der jeweils gültigen Fassung als US-Personen gelten, weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

2. INFORMATIONEN BEZÜGLICH DER AMAS - TRANSPARENZBESTIMMUNGEN

Die Fondsleitung und deren Beauftragte bezahlen keine Retrozessionen gegenüber Dritten, die mit der Förderung des Absatzes von kollektiven Kapitalanlagen beauftragt werden («Vertrieb»). Beim Absatz von kollektiven Kapitalanlagen gewähren die Fondsleitung und deren Beauftragte keine Rabatte, um die auf die Anleger entfallenden und dem Teilvermögen belasteten Gebühren oder Kosten zu reduzieren.

3. SOFT COMMISSIONS

Die Fondsleitung hat keine “Commission Sharing Agreements” oder Vereinbarungen bezüglich sogenannter “Soft Commissions” geschlossen.

4. BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTS

a) Der NAV jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres, für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden sowie an Tagen an denen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden aber ein LBMA Gold Price AM vorhanden ist, in der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen der Edelmetallhandel in London geschlossen ist (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.

b) An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten Schlusskursen am Auftragstag zu bewerten. Der Wert von Edelmetall wird aufgrund des Tagesendpreises des Edelmetallhandels in London berechnet. Detaillierte Angaben dazu sind aus dem Prospekt ersichtlich. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

c) Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Wie wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

d) Der NAV eines Anteils eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf vier Nachkommastellen der Rechnungseinheit gerundet.

5. BEWERTUNG DER ANLAGEN

	Level 1	Level 2	Level 3	Total
iShares Gold ETF (CH)	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Andere Anlagen				
- Goldbarren	-	1.403.010.164	-	1.403.010.164
- Goldmetallkonto bei der Unterverwahrstelle	-	1.396.890	-	1.396.890
Total	**-**	**1.404.407.054**	**-**	**1.404.407.054**

5. BEWERTUNG DER ANLAGEN (Fortsetzung)

	Level 1	Level 2	Level 3	Total
iShares Gold CHF Hedged ETF (CH)	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Andere Anlagen				
- Goldbarren	-	624.405.474	-	624.405.474
- Goldmetallkonto bei der Unterverwahrstelle	-	1.136.332	-	1.136.332
Derivative Finanzinstrumente	-	3.181.779	-	3.181.779
Total	**-**	**628.723.585**	**-**	**628.723.585**

	Level 1	Level 2	Level 3	Total
iShares Gold EUR Hedged ETF (CH)	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Andere Anlagen				
- Goldbarren	-	323.961.969	-	323.961.969
- Goldmetallkonto bei der Unterverwahrstelle	-	690.935	-	690.935
Derivative Finanzinstrumente	-	1.982.798	-	1.982.798
Total	**-**	**326.635.702**	**-**	**326.635.702**

Gemäss Art. 84 Abs. 2 der Kollektivanlagenverordnung der Eidgenossischen Finanzmarktaufsicht (“KKV-FINMA”) sind die Anlagen summarisch in einer Tabelle nach folgenden drei Bewertungskategorien aufgeteilt darzustellen:

Level 1 – Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden. Bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden;

Level 2 – Anlagen, für die keine Kurse gemäss Level 1 verfügbar sind. Bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;

Level 3 – Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.

Die Festlegung der am Markt beobachtbaren Parameter erfordert ein erhebliches Beurteilungsvermögen der Fondsleitung, die die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifischen Faktoren berücksichtigen muss.

Die Fondsleitung betrachtet Preise am Primärmarkt als Marktdaten, die verfügbar sind, regelmässig verbreitet oder aktualisiert werden, zuverlässig, überprüfbar und nicht geschützt sind und die von unabhängigen Quellen, die aktiv an dem betreffenden Markt tätig sind, erhalten werden können.

6. AUSSERBILANZGESCHÄFTE

a) Derivative Ausserbilanzgeschäfte

	30. November 2025		31. Mai 2025	
Teilvermögen	**Basiswert äquivalent/ Teilvermögens-währung**	**In % des Nettoteil-vermögens**	**Basiswert äquivalent/ Teilvermögens-währung**	**In % des Nettoteil-vermögens**
iShares Gold CHF Hedged ETF (CH)				
- Total der engagementerhöhenden Positionen	7.091.977	1,13	875.152	0,18
- Total der engagementreduzierenden Positionen	617.479.907	98,18	482.142.016	101,42
iShares Gold EUR Hedged ETF (CH)				
- Total der engagementerhöhenden Positionen	2.031.064	0,62	-	-
- Total der engagementreduzierenden Positionen	318.850.721	97,59	262.537.205	101,84

ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT (Fortsetzung)

7. ÄNDERUNGEN DES PROSPEKTS/FONDSVERTRAGES

Für den am 30. November 2025 endende Berichtszeitraum wurden keine Aktualisierungen des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag vorgenommen.

8. WICHTIGE EREIGNISSE WÄHREND DER BERICHTSPERIODE

Es gab keine wesentlichen Ereignisse während der Berichtsperiode, die nach Ansicht der Fondsleitung einen Einfluss auf den am 30. November 2025 endenden Abschluss hatten.

9. EREIGNISSE NACH ABLAUF DER BERICHTSPERIODE

Dezember 2025

Am 14. November 2025, wurden der FINMA Änderungen des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag durch die Fondsleitung und Depotbank gemeldet. Die nachstehenden Änderungen sind per 19. Dezember 2025 in Kraft getreten und lauten wie folgt:

Fondsvertragsänderungen:
a) Abschnitt 7, “Einhaltung der Anlagevorschriften”, Absatz 2, wurde gemäss dem geltenden Musterfondsvertrag der Asset Management Association Switzerland (AMAS) geändert.
b) In Abschnitt 8, “Anlagepolitik”, Absatz 4, wurde neu hinzugefügt und legt fest, dass die Fondsleitung ein Liquiditätsmanagement sicherstellt, das den Anlagen, der Anlagepolitik, der Risikostreuung, der Anlegerkreis und der Rücknahmehäufigkeit angemessen ist.
c) Abschnitt 20, “Gebühren und Nebenkosten, die dem Vermögen der Teilfonds belastet werden”, Absatz 2, wurde durch die Hinzufügung von Nebenkosten im Zusammenhang mit der Registrierung oder Erneuerung einer Legal Entity Identifier (LEI) bei in- und ausländischen Registrierungsbehörden; im Zusammenhang mit der Notierung des Dachfonds oder seiner Teilfonds; im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Nutzung von Daten und Datenlizenzen, sofern diese dem Fonds zugeordnet werden können und keine Forschungskosten darstellen; sowie im Zusammenhang mit der Nutzung und Überprüfung unabhängiger Label.

Die Details zu diesen und weiteren Änderungen sind dem entsprechenden Prospekt mit integriertem Fondsvertrag datiert 19. Dezember 2025 zu entnehmen.

10. WECHSELKURSE

Wechselkurse am		30. November 2025	31. Mai 2025
In CHF1=	EUR	1,073118	1,072196
	USD	1,245408	1,217211
In EUR1=	CHF	0,931864	0,932665
	USD	1,160551	1,135250
In USD1=	CHF	0,802950	0,821550

11. GOLDPREIS

Goldpreise am		30. November 2025	31. Mai 2025
1 Unze=	CHF	3.365,20	2.692,67
	EUR	3.611,26	2.887,07
	USD	4.191,05	3.277,55

12. VERORDNUNG GEMÄSS DER RICHTLINIE ÜBER VERWALTER ALTERNATIVER INVESTMENTFONDS (DIE “RICHTLINIE”)

Die Richtlinie setzt für in der Europäischen Union (der “EU”) niedergelassene Fondmanager detaillierte und verpflichtende Vorgaben fest. Diese gelten derzeit nicht für Verwalter, die ausserhalb der EU niedergelassen sind, wie BlackRock Asset Management Schweiz AG (das “Unternehmen”). Das Unternehmen ist vielmehr nur verpflichtet, bestimmte Offenlegungs-, Berichts- und Transparenzverpflichtungen der Richtlinie einzuhalten, weil es den iShares ETF II (CH) (der “Fonds”) für den Vertrieb an Investoren in Liechtenstein registriert hat.

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG UND BESTANDESVERÄNDERUNGEN

iSHARES GOLD ETF (CH)

Für den am 30. November 2025 abgelaufenen Berichtszeitraum

Wertpapierbezeichnung	31. Mai 2025 Anzahl/ Nominalwert (OZs)	Käufe	Verkäufe	30. November 2025 Anzahl/ Nominalwert (OZs)	Verkehrswert USD	% des Gesamt-teilver-mögen
An einer Börse gehandelt						
Andere Anlagen						
Edelmetalle und -steine						
Goldbarren	306.633	37.430	9.299	334.763	1.403.010.164	99,87
Goldmetallkonto bei der Unterverwahrstelle[Ω]	66			333	1.396.890	0,10
					1.404.407.054	**99,97**
Total andere Anlagen					**1.404.407.054**	**99,97**
Total an einer Börse gehandelt					**1.404.407.054**	**99,97**
Total Anlagen					**1.404.407.054**	**99,97**
Sichtguthaben					409.285	0,03
Sonstige Vermögenswerte					2.438	0,00
Gesamtteilvermögen					**1.404.818.777**	**100,00**
Andere Verbindlichkeiten					(198.259)	(0,01)
Nettoteilfondsvermögen					**1.404.620.518**	**99,99**

[Ω]Es besteht im Zusammenhang mit dem bei der Unterverwahrstelle gehaltenen Goldmetallkonto ein Gegenparteienrisiko. Das Goldmetallkonto bei der Unterverwahrstelle spiegelt das Haben auf einem Edelmetallkonto im Umfang von max. 450 Feinunzen (oz. tr) (ca. 14 kg) Gold wider. Da es sich um ein Edelmetallkonto handelt, stellen Veränderungen des Goldmetallkontos bei der Unterverwahrstelle keine Käufe oder Verkäufe, sondern Gutschriften und Belastungen, dar. Dadurch können auch Bestände, welche unter der Grösse eines Barrens liegen, der Goldpreisentwicklung ausgesetzt sein.

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG UND BESTANDESVERÄNDERUNGEN (Fortsetzung)

iSHARES GOLD CHF HEDGED ETF (CH)

Für den am 30. November 2025 abgelaufenen Berichtszeitraum

Wertpapierbezeichnung	31. Mai 2025 Anzahl/ Nominalwert (OZs)	Käufe	Verkäufe	30. November 2025 Anzahl/ Nominalwert (OZs)	Verkehrswert CHF	% des Gesamt-teilver-mögen
An einer Börse gehandelt						
Andere Anlagen						
Edelmetalle und -steine						
Goldbarren	175.189	29.832	19.474	185.548	624.405.474	99,27
Goldmetallkonto bei der Unterverwahrstelle[Ω]	242			338	1.136.332	0,18
					625.541.806	**99,45**
Total andere Anlagen					**625.541.806**	**99,45**
Total an einer Börse gehandelt					**625.541.806**	**99,45**
Derivative Finanzinstrumente						
Offene Devisentermingeschäfte[Ø]						
CHF/USD Maturity 10.12.2025	-	620.698.835	769.717.726	-	3.218.917	0,51
USD/CHF Maturity 10.12.2025	-	8.840.482	7.129.115	-	(37.138)	(0,01)
					3.181.779	**0,50**
Total derivative Finanzinstrumente					**3.181.779**	**0,50**
Total Anlagen					**628.723.585**	**99,95**
Sichtguthaben					298.204	0,05
Sonstige Vermögenswerte					2.623	0,00
Gesamtteilvermögen					**629.024.412**	**100,00**
Andere Verbindlichkeiten					(102.286)	(0,02)
Nettoteilfondsvermögen					**628.922.126**	**99,98**

[Ω]Es besteht im Zusammenhang mit dem bei der Unterverwahrstelle gehaltenen Goldmetallkonto ein Gegenparteienrisiko. Das Goldmetallkonto bei der Unterverwahrstelle spiegelt das Haben auf einem Edelmetallkonto im Umfang von max. 450 Feinunzen (oz. tr) (ca. 14 kg) Gold wider. Da es sich um ein Edelmetallkonto handelt, stellen Veränderungen des Goldmetallkontos bei der Unterverwahrstelle keine Käufe oder Verkäufe, sondern Gutschriften und Belastungen, dar. Dadurch können auch Bestände, welche unter der Grösse eines Barrens liegen, der Goldpreisentwicklung ausgesetzt sein.

Liste der im Berichtszeitraum bis zum 30. November 2025 geschlossenen Devisentermingeschäfte[Ø]

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen-währung	Gegenwert
12.06.2025	Kauf	CHF	7.307.043	USD	8.851.785
12.06.2025	Kauf	CHF	477.672.219	USD	578.652.243
12.06.2025	Kauf	CHF	1.773.944	USD	2.156.558
12.06.2025	Kauf	CHF	1.774.678	USD	2.155.711
12.06.2025	Kauf	USD	1.066.398	CHF	880.314
26.06.2025	Kauf	CHF	2.080.690	USD	2.535.729
26.06.2025	Kauf	CHF	484.738.649	USD	590.749.899
26.06.2025	Kauf	CHF	1.779.673	USD	2.177.684
10.07.2025	Kauf	CHF	478.650.083	USD	595.463.312
10.07.2025	Kauf	CHF	9.102.179	USD	11.323.541
10.07.2025	Kauf	CHF	858.289	USD	1.079.344
24.07.2025	Kauf	CHF	484.196.427	USD	607.866.197
24.07.2025	Kauf	CHF	3.563.720	USD	4.474.028
24.07.2025	Kauf	CHF	877.667	USD	1.102.535
24.07.2025	Kauf	CHF	875.612	USD	1.089.543
24.07.2025	Kauf	CHF	1.755.345	USD	2.200.946
07.08.2025	Kauf	CHF	489.718.270	USD	616.733.249
07.08.2025	Kauf	CHF	688.307	USD	866.828

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG UND BESTANDESVERÄNDERUNGEN (Fortsetzung)

iSHARES GOLD CHF HEDGED ETF (CH) (FORTSETZUNG)

Für den am 30. November 2025 abgelaufenen Berichtszeitraum

Liste der im Berichtszeitraum bis zum 30. November 2025 geschlossenen Devisentermingeschäfte∅ (Fortsetzung)

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen-währung	Gegenwert
21.08.2025	Kauf	CHF	497.683.140	USD	617.600.077
21.08.2025	Kauf	USD	10.114.891	CHF	8.151.085
04.09.2025	Kauf	CHF	488.932.022	USD	607.485.186
04.09.2025	Kauf	CHF	868.926	USD	1.082.716
04.09.2025	Kauf	CHF	868.325	USD	1.081.041
04.09.2025	Kauf	USD	314.193	CHF	252.876
18.09.2025	Kauf	CHF	1.303.393	USD	1.626.625
18.09.2025	Kauf	CHF	19.277.513	USD	24.057.227
18.09.2025	Kauf	CHF	488.253.233	USD	609.334.751
18.09.2025	Kauf	CHF	17.339.781	USD	21.864.897
18.09.2025	Kauf	CHF	1.868.252	USD	2.355.805
18.09.2025	Kauf	CHF	2.830.934	USD	3.562.788
18.09.2025	Kauf	CHF	942.268	USD	1.183.015
18.09.2025	Kauf	USD	5.958.055	CHF	4.740.610
18.09.2025	Kauf	USD	1.192.603	CHF	947.716
02.10.2025	Kauf	CHF	516.488.632	USD	656.834.449
02.10.2025	Kauf	CHF	8.771.395	USD	11.155.108
02.10.2025	Kauf	CHF	1.909.519	USD	2.412.874
02.10.2025	Kauf	CHF	18.160.305	USD	22.922.327
02.10.2025	Kauf	CHF	966.782	USD	1.210.961
02.10.2025	Kauf	USD	2.414.308	CHF	1.898.470
16.10.2025	Kauf	CHF	549.754.805	USD	692.121.411
16.10.2025	Kauf	CHF	22.469.148	USD	28.180.522
16.10.2025	Kauf	CHF	1.006.272	USD	1.266.420
16.10.2025	Kauf	CHF	1.030.251	USD	1.287.860
16.10.2025	Kauf	CHF	2.092.237	USD	2.601.476
16.10.2025	Kauf	CHF	24.870.920	USD	30.924.365
16.10.2025	Kauf	CHF	2.080.802	USD	2.586.936
16.10.2025	Kauf	CHF	2.057.100	USD	2.554.782
16.10.2025	Kauf	USD	7.916.502	CHF	6.288.236
30.10.2025	Kauf	CHF	603.277.690	USD	753.607.268
30.10.2025	Kauf	CHF	1.068.073	USD	1.339.344
30.10.2025	Kauf	CHF	2.175.894	USD	2.739.765
30.10.2025	Kauf	CHF	24.258.060	USD	30.544.403
30.10.2025	Kauf	CHF	4.408.392	USD	5.568.345
30.10.2025	Kauf	CHF	2.220.010	USD	2.792.420
30.10.2025	Kauf	USD	6.504.273	CHF	5.206.690
30.10.2025	Kauf	USD	8.352.518	CHF	6.612.588
30.10.2025	Kauf	USD	2.792.420	CHF	2.220.010
30.10.2025	Kauf	USD	24.899.444	CHF	19.798.046
13.11.2025	Kauf	CHF	596.775.935	USD	754.042.890
13.11.2025	Kauf	CHF	5.803.283	USD	7.332.609
13.11.2025	Kauf	CHF	1.020.405	USD	1.284.116
13.11.2025	Kauf	CHF	2.072.114	USD	2.568.338
13.11.2025	Kauf	CHF	1.028.806	USD	1.278.574
13.11.2025	Kauf	USD	5.186.115	CHF	4.104.483
13.11.2025	Kauf	USD	22.453.256	CHF	17.842.165
26.11.2025	Kauf	CHF	590.029.756	USD	738.867.156
26.11.2025	Kauf	CHF	20.932.726	USD	26.213.353
26.11.2025	Kauf	CHF	2.134.490	USD	2.695.118
26.11.2025	Kauf	CHF	10.818.652	USD	13.648.471
26.11.2025	Kauf	CHF	2.108.258	USD	2.607.461

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG UND BESTANDESVERÄNDERUNGEN (Fortsetzung)

iSHARES GOLD CHF HEDGED ETF (CH) (FORTSETZUNG)

Für den am 30. November 2025 abgelaufenen Berichtszeitraum

Liste der im Berichtszeitraum bis zum 30. November 2025 geschlossenen Devisentermingeschäfte[∅] (Fortsetzung)

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen-währung	Gegenwert
26.11.2025	Kauf	USD	7.707.525	CHF	6.155.114
26.11.2025	Kauf	USD	2.695.118	CHF	2.134.490
26.11.2025	Kauf	USD	3.911.192	CHF	3.162.386

[∅]Bei den Devisentermingeschäften handelt es sich um Over the Counter ("OTC") Geschäfte. Die Gegenpartei für diese OTC Geschäfte ist State Street Bank and Trust Company.

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG UND BESTANDESVERÄNDERUNGEN (Fortsetzung)

iSHARES GOLD EUR HEDGED ETF (CH)

Für den am 30. November 2025 abgelaufenen Berichtszeitraum

Wertpapierbezeichnung	31. Mai 2025 Anzahl/ Nominalwert (OZs)	Käufe	Verkäufe	30. November 2025 Anzahl/ Nominalwert (OZs)	Verkehrswert EUR	% des Gesamt-teilver-mögen
An einer Börse gehandelt						
Andere Anlagen						
Edelmetalle und -steine						
Goldbarren	88.977	12.175	11.443	89.709	323.961.969	99,14
Goldmetallkonto bei der Unterverwahrstelle[Ω]	226			191	690.935	0,21
					324.652.904	**99,35**
Total andere Anlagen					**324.652.904**	**99,35**
Total an einer Börse gehandelt					**324.652.904**	**99,35**
Derivative Finanzinstrumente						
Offene Devisentermingeschäfte[Ø]						
EUR/USD Maturity 10.12.2025	-	320.846.165	370.204.818	-	1.995.518	0,61
USD/EUR Maturity 10.12.2025	-	2.358.187	2.043.784	-	(12.720)	(0,01)
					1.982.798	**0,60**
Total derivative Finanzinstrumente					**1.982.798**	**0,60**
Total Anlagen					**326.635.702**	**99,95**
Sichtguthaben					150.126	0,05
Sonstige Vermögenswerte					1.103	0,00
Gesamtteilvermögen					**326.786.931**	**100,00**
Andere Verbindlichkeiten					(53.498)	(0,02)
Nettoteilfondsvermögen					**326.733.433**	**99,98**

[Ω]Es besteht im Zusammenhang mit dem bei der Unterverwahrstelle gehaltenen Goldmetallkonto ein Gegenparteienrisiko. Das Goldmetallkonto bei der Unterverwahrstelle spiegelt das Haben auf einem Edelmetallkonto im Umfang von max. 450 Feinunzen (oz. tr) (ca. 14 kg) Gold wider. Da es sich um ein Edelmetallkonto handelt, stellen Veränderungen des Goldmetallkontos bei der Unterverwahrstelle keine Käufe oder Verkäufe, sondern Gutschriften und Belastungen, dar. Dadurch können auch Bestände, welche unter der Grösse eines Barrens liegen, der Goldpreisentwicklung ausgesetzt sein.

Liste der im Berichtszeitraum bis zum 30. November 2025 geschlossenen Devisentermingeschäfte[Ø]

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen-währung	Gegenwert
10.06.2025	Kauf	EUR	673.355	USD	771.547
12.06.2025	Kauf	EUR	3.758.081	USD	4.265.670
12.06.2025	Kauf	EUR	258.957.782	USD	293.942.202
12.06.2025	Kauf	USD	758.291	EUR	667.594
12.06.2025	Kauf	USD	779.416	EUR	680.131
12.06.2025	Kauf	USD	3.884.198	EUR	3.410.012
26.06.2025	Kauf	EUR	1.712.750	USD	1.958.801
26.06.2025	Kauf	EUR	256.007.652	USD	292.785.967
26.06.2025	Kauf	USD	1.582.399	EUR	1.372.219
26.06.2025	Kauf	USD	787.773	EUR	684.249
26.06.2025	Kauf	USD	3.916.949	EUR	3.401.118
10.07.2025	Kauf	EUR	248.074.365	USD	288.457.646
10.07.2025	Kauf	EUR	3.956.328	USD	4.600.367
10.07.2025	Kauf	EUR	660.452	USD	775.689
10.07.2025	Kauf	USD	795.388	EUR	675.792
24.07.2025	Kauf	EUR	250.376.211	USD	293.038.315
24.07.2025	Kauf	EUR	1.405.318	USD	1.644.798
24.07.2025	Kauf	EUR	1.339.987	USD	1.553.005

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG UND BESTANDESVERÄNDERUNGEN (Fortsetzung)

iSHARES GOLD EUR HEDGED ETF (CH) (FORTSETZUNG)

Für den am 30. November 2025 abgelaufenen Berichtszeitraum

Liste der im Berichtszeitraum bis zum 30. November 2025 geschlossenen Devisentermingeschäfte[∅] (Fortsetzung)

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen-währung	Gegenwert
07.08.2025	Kauf	EUR	252.451.014	USD	296.236.118
07.08.2025	Kauf	EUR	435.785	USD	511.370
21.08.2025	Kauf	EUR	256.331.451	USD	296.747.487
21.08.2025	Kauf	EUR	679.492	USD	790.682
21.08.2025	Kauf	EUR	1.357.483	USD	1.578.791
21.08.2025	Kauf	EUR	1.353.690	USD	1.578.869
21.08.2025	Kauf	USD	4.262.530	EUR	3.682.013
04.09.2025	Kauf	EUR	253.723.947	USD	296.433.299
04.09.2025	Kauf	EUR	2.081.398	USD	2.431.781
18.09.2025	Kauf	EUR	10.195.055	USD	11.901.188
18.09.2025	Kauf	EUR	256.011.780	USD	298.865.080
18.09.2025	Kauf	EUR	9.101.452	USD	10.695.454
18.09.2025	Kauf	EUR	1.458.786	USD	1.712.200
18.09.2025	Kauf	EUR	732.917	USD	859.741
18.09.2025	Kauf	USD	519.789	EUR	445.259
02.10.2025	Kauf	EUR	272.729.005	USD	323.513.873
02.10.2025	Kauf	EUR	4.093.313	USD	4.855.569
02.10.2025	Kauf	EUR	738.399	USD	870.078
02.10.2025	Kauf	EUR	2.984.394	USD	3.521.972
02.10.2025	Kauf	EUR	9.523.461	USD	11.238.921
02.10.2025	Kauf	EUR	754.428	USD	881.085
02.10.2025	Kauf	EUR	748.050	USD	874.743
16.10.2025	Kauf	EUR	294.009.660	USD	345.756.242
16.10.2025	Kauf	EUR	2.302.184	USD	2.707.403
16.10.2025	Kauf	EUR	12.032.830	USD	14.103.439
16.10.2025	Kauf	EUR	3.115.755	USD	3.652.400
16.10.2025	Kauf	EUR	13.572.119	USD	15.720.613
16.10.2025	Kauf	EUR	810.074	USD	938.310
16.10.2025	Kauf	EUR	1.593.227	USD	1.842.061
16.10.2025	Kauf	USD	3.162.923	EUR	2.689.583
30.10.2025	Kauf	EUR	328.813.267	USD	381.557.546
30.10.2025	Kauf	EUR	1.685.811	USD	1.969.734
30.10.2025	Kauf	EUR	13.211.020	USD	15.436.007
30.10.2025	Kauf	USD	5.034.752	EUR	4.338.684
30.10.2025	Kauf	USD	6.793.051	EUR	5.848.058
30.10.2025	Kauf	USD	12.621.181	EUR	10.865.332
13.11.2025	Kauf	EUR	1.420.899	USD	1.657.918
13.11.2025	Kauf	EUR	320.973.376	USD	374.514.303
13.11.2025	Kauf	EUR	5.617.461	USD	6.499.790
13.11.2025	Kauf	EUR	791.053	USD	908.341
13.11.2025	Kauf	USD	12.992.512	EUR	11.135.023
13.11.2025	Kauf	USD	11.005.204	EUR	9.427.784
26.11.2025	Kauf	EUR	309.895.269	USD	359.582.637
26.11.2025	Kauf	EUR	11.033.228	USD	12.802.119
26.11.2025	Kauf	USD	2.179.938	EUR	1.878.722

[∅]Bei den Devisentermingeschäften handelt es sich um OTC Geschäfte. Die Gegenpartei für diese OTC Geschäfte ist State Street Bank and Trust Company.

Möchten Sie mehr erfahren?

iShares.com | +41 (0) 800 33 66 88

© 2026 BlackRock, Inc. Alle Rechte vorbehalten. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS und iSHARES sind Handelsmarken von BlackRock, Inc. oder ihren Niederlassungen in den USA und anderen Ländern. Alle anderen Marken sind Eigentum ihrer jeweiligen Rechteinhaber.

iShares
by BlackRock

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