

Jahresbericht für das Sondervermögen

iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE)

Inhaltsverzeichnis

Hinweis und Lizenzvermerk	3
Ergänzende Angaben für Anleger in Luxemburg, Österreich, Frankreich und der Schweiz	4
Bericht des Vorstands	5
iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE)	6
Tätigkeitsbericht des Fondsmanagements	6
Jahresbericht für iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE)	8
Allgemeine Informationen	28

Hinweis

Die in diesem Bericht genannten Sondervermögen sind Fonds nach deutschem Recht. Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis des zurzeit gültigen Prospekts und der Anlagebedingungen, ergänzt durch den jeweiligen letzten Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerem Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt.

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

Rechtlich bindend ist allein die deutsche Fassung.

Lizenzvermerk

Rechtliche Informationen

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

Für Anleger in Deutschland

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

Risikohinweise

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

Index-Haftungsausschlüsse

Markit iBoxx ist eine eingetragene Marke der Markit Indices Limited und wurde zur Verwendung durch die BlackRock Asset Management Deutschland AG lizenziert. Markit Indices Limited unterlässt die Genehmigung, Billigung oder Empfehlung der BlackRock Asset Management Deutschland AG und des iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE). Dieses Produkt wird von Markit Indices Limited nicht unterstützt oder verkauft und Markit Indices Limited gibt keine Zusicherung für die Eignung von Anlagen in die Produkte ab.

Ergänzende Angaben für Anleger in Luxemburg, Österreich, Frankreich und der Schweiz

Bei der jeweiligen Zahl- bzw. Vertriebsstelle sind die entsprechenden Verkaufsprospekte inkl. Anlagebedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich.

Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg:

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
European Bank & Business Center
6 Route de Treves
2633 Luxembourg, Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich:

UniCredit Bank Austria AG
Schöttengasse 6-8
1010 Wien, Österreich

Steuerlicher Vertreter in Österreich:

Ernst & Young
Wagramer Str. 19
1220 Wien, Österreich

Zahl- und Vertriebsstelle in Frankreich:

BNP Paribas Securities Services
20, BD. des Italiens
75009 Paris, Frankreich

Zahlstelle in der Schweiz:

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

Vertreter in der Schweiz:

BlackRock Asset Management Schweiz AG
Bahnhofstrasse 39
8001 Zürich, Schweiz

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

Zusätzliche Angaben für Investoren im Ausland:

Wertentwicklung des Fonds der letzten drei Kalenderjahre:

31.12.2016 – 31.12.2017: -0,09%
31.12.2017 – 31.12.2018: +0,40%
31.12.2018 – 31.12.2019: +2,37%

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die BlackRock Asset Management Deutschland AG blickt auf eine dynamische Entwicklung am Markt für Exchange Traded Products (ETP) im Berichtszeitraum 2019 zurück. Von dieser Entwicklung hat besonders iShares profitiert. Auf europäischer Ebene erzielte iShares in 2019 Nettomittelzuflüsse von rund 60,2 Mrd. US-Dollar bzw. 53,6 Mrd. Euro (Vorjahr: 23,3 Mrd. US-Dollar bzw. 20,5 Mrd. EUR). Unter der Marke iShares ist BlackRock weltweit Marktführer bei ETFs.

Das ETF-Angebot von iShares umfasst derzeit 430 in Deutschland zugelassene Fonds. Dies ermöglicht Investoren hierzulande einen einfachen und diversifizierten Zugang zu einer Vielzahl von weltweiten Märkten und Anlageklassen. Rund ein Sechstel (54) dieser börsengehandelten Indexfonds sind in Deutschland aufgelegt und am „(DE)“ im Fondsnamen erkennbar.

Zum 30. April 2020 betrug das verwaltete Volumen der deutschen Fonds 32,1 Milliarden Euro. Das darin enthaltene Volumen der 21 zum öffentlichen Vertrieb zugelassenen Teilgesellschaftsvermögen (TGVs) betrug zum selben Stichtag 4,8 Milliarden Euro. Der vorliegende Jahresbericht informiert Sie detailliert über die Entwicklung unserer Indexfonds.

Mit Ausblick auf das Wirtschaftswachstum in den Industrienationen des Westens im Jahr 2020 erwarten wir einen drastischen Rückgang, primär getrieben durch die Auswirkungen der Corona Pandemie (COVID-19). Geld- und fiskalpolitische Gegenmaßnahmen in bislang ungekanntem Ausmaß dürften den Rückgang jedoch etwas bremsen. Dennoch droht eine schwere Rezession. In turbulenten Zeiten wie diesen setzen Anleger weiter auf ETFs: Die Nachfrage nach transparenten und täglich handelbaren Investmentprodukten, welche eine flexible Positionierung in allen wichtigen Märkten und Anlagesegmenten erlauben, wird 2020 unseres Erachtens nach moderat weiterwachsen. Da ETFs - wie Aktien - an Börsen gehandelt werden, ist es einfach, sie börsentäglich zu kaufen oder zu verkaufen. Das hat Anlegern insbesondere während der jüngsten Marktschwankungen sehr geholfen, denn es ermöglichte ihnen zu handeln, als sie es am dringendsten brauchten.

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

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

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

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

Ihr Vorstand der BlackRock Asset Management Deutschland AG



Dirk Schmitz

Harald Klug

Peter Scharl

Jahresbericht für iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020

Tätigkeitsbericht des Fondsmanagements

Anlageziele und Anlagepolitik

Das Sondervermögen iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) ist ein börsengehandelter Indexfonds (Exchange Traded Fund, ETF), der möglichst genau die Wertentwicklung des Markt iBoxx Pfandbriefe Index abbildet. Der Markt iBoxx Pfandbriefe Index misst die Wertentwicklung von Pfandbriefen deutscher Emittenten mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr. Der Index enthält ausschließlich in Euro denominateden Anleihen mit „Investment Grade“-Rating, d.h. Anleihen von Schuldern vergleichsweise hoher Kreditwürdigkeit, und einem ausstehenden Mindestvolumen von mindestens 500 Millionen Euro. Die Gewichtung der Anleihen und Schuldner ergibt sich gemäß Ihres Marktwertes unter Anwendung einer Kappungsmethode welche die Einhaltung der OGAW Diversifikationsgrenzen sicherstellt. Die Zusammensetzung des Index wird monatlich überprüft und am letzten Handelstag im Monat angepasst.

Struktur des Sondervermögens im Hinblick auf die Anlageziele sowie wesentliche Veränderungen während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen strebt als Anlageziel die Erzielung einer Wertentwicklung an, die der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Index entspricht. Hierzu werden Optimierungstechniken zur Nachbildung des zugrunde liegenden Index angewandt. Für den Fonds können Optimierungstechniken eingesetzt werden, um die Wertentwicklung des zugrunde liegenden Indexes nachzubilden. Die Optimierungstechniken können die strategische Auswahl mancher (statt aller) Wertpapiere umfassen, die im zugrunde liegenden Index enthalten sind, sowie das Halten von Wertpapieren in anderen Mengenverhältnissen als im zugrunde liegenden Index und/oder die Nutzung von Derivaten zur Nachbildung der Wertentwicklung bestimmter Wertpapiere, die im zugrunde liegenden Index enthalten sind. Zudem können Wertpapiere erworben werden, die eine ähnliche Wertentwicklung (mit einem entsprechenden Risikoprofil) bieten wie bestimmte Wertpapiere, die im zugrunde liegenden Index enthalten sind. Dieser Optimierungsansatz ist ein passiver Investmentansatz, der die effiziente Abbildung des Referenzindex gewährleisten soll.

Der Index umfasste zum 30. April 2020 insgesamt 192 Anleihen. Der Fonds war zum Stichtag in 191 Anleihen investiert.

Mittelzuflüsse und Kuponzahlungen werden im Rahmen des Anlageuniversums investiert. Es wird meist eine geringe Kasseposition gehalten. Der Fonds war bis zum 30.12.2019 berechtigt Wertpapierleihegeschäfte durchzuführen. Das Sondervermögen iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) ist ein ausschüttender Fonds. Die Erträge werden nach Verrechnung mit den Aufwendungen im Rahmen von Zwischenausschüttungen bzw. sechs Wochen nach Geschäftsjahresende ausgeschüttet. Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus Transaktionen mit Anleihen, die aufgrund von Indexveränderungen und der Rücknahme von Anteilscheinen durchgeführt wurden.

Wesentliche Risiken und Ereignisse im Berichtszeitraum

Auswirkungen der Corona Pandemie (COVID-19)

Die nunmehr globale Corona-Pandemie hat seit Februar 2020 zu signifikanten negativen Auswirkungen auf die weltweiten Finanzmärkte geführt. Aufgrund der dynamischen Entwicklungen, wie bspw. der Ausbreitungsgeschwindigkeit in Verbindung mit den weitreichenden Gegenmaßnahmen waren die Auswirkungen auf das globale Wirtschaftswachstum insbesondere seit dem Ausbreiten in Europa und den Vereinigten Staaten schwer zu prognostizieren. In der Folge waren die Kapitalmärkte von großer Volatilität, Kursabschlägen sowie in Teilbereichen auch von temporären Liquiditätsengpässen betroffen.

Marktpreisrisiko

Im Berichtszeitraum unterlagen die im Sondervermögen gehaltenen Vermögensgegenstände dem allgemeinen sowie dem spezifischen Marktpreisrisiko. Die Entwicklung der Kurse der einzelnen Positionen wird zum Beispiel durch das Niveau des Marktzinses (sogenanntes Zinsänderungsrisiko) oder von der durch den Markt jeweils wahrgenommenen Emittentenbonität beeinflusst.

Um das Anlageziel, eine möglichst genaue Abbildung der Wertentwicklung des Markt iBoxx Pfandbriefe Index im Berichtszeitraum zu realisieren, wurde ein passiver Investmentansatz verfolgt wie unter "Struktur des Sondervermögens im Hinblick auf die Anlageziele sowie wesentliche Veränderungen während des Berichtszeitraums" beschrieben. Im gesamten Berichtszeitraum wurde die durch den Indexanbieter vorgegebene Einzeltitelselektion innerhalb des Anlageuniversums weitgehend umgesetzt. Damit entsprach das Marktpreisrisiko im Berichtszeitraum im Wesentlichen dem des zugrundeliegenden Index. Zum Berichtsstichtag lag die Abweichung der Duration des Sondervermögens in Bezug auf den Index bei weniger als ein Prozent.

In Bezug auf COVID-19 waren für die Verwaltung des Sondervermögens bis auf intensivierete Überwachungsaktivitäten keine weiteren, außerordentlichen Maßnahmen zum Management des Marktpreisrisikos erforderlich.

Adressausfallrisiko

Das Adressausfallrisiko für Pfandbriefe in diesem Sondervermögen ist als niedrig einzustufen.

In Bezug auf COVID-19 waren für die Verwaltung des Sondervermögens bis auf intensivierete Überwachungsaktivitäten keine weiteren, außerordentlichen Maßnahmen zum Management des Adressausfallrisikos erforderlich.

Währungsrisiko

Das Sondervermögen investierte im Berichtszeitraum in deutsche Pfandbriefe und (zeitweise) in deutsche Staatsanleihen. Es lag somit für Euro-Anleger kein Währungsrisiko vor.

In Bezug auf COVID-19 waren für die Verwaltung des Sondervermögens bis auf intensivierete Überwachungsaktivitäten keine weiteren, außerordentlichen Maßnahmen zum Management des Währungsrisikos erforderlich.

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko für den Verkauf deutscher Pfandbriefe ist derzeit als gering einzustufen. Für den Erwerb deutscher Pfandbriefe besteht ein mittleres Liquiditätsrisiko.

In Bezug auf COVID-19 waren für die Verwaltung des Sondervermögens bis auf intensivierete Überwachungsaktivitäten keine weiteren, außerordentlichen Maßnahmen zum Management des Liquiditätsrisikos erforderlich.

**Jahresbericht für iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE)
für den Berichtszeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020**Operationelles Risiko

Das Management von operationellen Risiken für das Sondervermögen erfolgt im Rahmen des Risikomanagementsystems der BlackRock Asset Management Deutschland AG. Geschäftsbereiche bzw. -prozesse, die für dieses Sondervermögen maßgeblich sind und welche durch die BlackRock Asset Management Deutschland AG an externe Unternehmen ausgelagert wurden, unterliegen einem Outsourcing-Controlling Prozess innerhalb der BlackRock Asset Management Deutschland AG. Hierzu zählen die Auslagerung der Fondsbuchhaltung an die State Street Bank International GmbH, München, sowie die konzerninterne Auslagerung des Trade Management Prozesses an BlackRock Investment Management (UK) Limited, London, und seit 17.04.2012 auch das an die BlackRock Investment Management (UK) Limited, London, ausgelagerte Portfolio-Management. Für dieses Sondervermögen wesentliche Prozesse und damit verbundene operationelle Risiken unterliegen einem Prozess zur regelmäßigen Identifikation, Analyse und Überwachung von operationellen Risiken. Werden die operationellen Risiken schlagend, so werden diese Ereignisse unverzüglich in einer Risikodatenbank zur angemessenen Dokumentation und Analyse erfasst sowie Maßnahmen zur Verminderung der operationellen Risiken eingeleitet und umgesetzt. Im Berichtszeitraum entstand dem Sondervermögen kein Schaden aus operationellen Risiken.

Als Reaktion auf die zunehmende Ausbreitung von COVID-19 hat die Gesellschaft ab Mitte März 2020 weiterreichende Notfallmaßnahmen in Kraft gesetzt. Diese werden unter Beachtung der politischen, wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Gegenmaßnahmen fortlaufend angepasst.

**Jahresbericht für iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE)
für den Berichtszeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020**

Vermögensübersicht zum 30.04.2020

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	610.513.899,63	100,01
1. Anleihen	607.473.488,54	99,51
Deutschland	607.473.488,54	99,51
2. Derivate	-87.840,00	-0,01
Finanzterminkontrakte	-87.840,00	-0,01
3. Forderungen	1.522.253,56	0,25
4. Bankguthaben	1.478.077,53	0,24
5. Sonstige Vermögensgegenstände	127.920,00	0,02
II. Verbindlichkeiten	-49.352,75	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-49.352,75	-0,01
III. Fondsvermögen	610.464.546,88	100,00

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

**Jahresbericht für iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE)
für den Berichtszeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020**

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
								607.473.488,54		99,51
								607.473.488,54		99,51
								607.473.488,54		99,51
Wertpapiervermögen										
Börsengehandelte Wertpapiere										
Anleihen										
0,000% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.17(21) Ser.204	DE000BHY0MU3		EUR	3.300	-	1.100	%	100,231	3.307.634,55	0,54
0,000% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(22) Ser.210	DE000BHY0BH3		EUR	3.871	2.300	1.879	%	100,526	3.891.364,75	0,64
0,000% Landesbank Baden-Württemberg Öff.Pfandbr. 19(22)	DE000LB126S0	MTN	EUR	2.300	300	400	%	100,674	2.315.505,68	0,38
0,000% Lb.Hessen-Thüringen GZ v.17(22)	XS1548773040	MTN HPF S.H295	EUR	6.300	1.100	3.300	%	100,423	6.326.639,30	1,04
0,000% Lb.Hessen-Thüringen GZ v.19(24)	XS2022037795	MTN HPF S.H335	EUR	2.900	4.900	2.000	%	100,885	2.925.657,75	0,48
0,000% Lb.Hessen-Thüringen GZ v.2019(22)	XS1936190021	MTN OPF S.H324	EUR	6.000	3.000	-	%	100,499	6.029.968,98	0,99
0,010% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.212 v.2017(2022)	DE000AAR0199		EUR	2.150	500	2.350	%	100,542	2.161.647,75	0,35
0,010% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.230 v.2019(2027)	DE000AAR0256		EUR	1.900	1.900	-	%	101,007	1.919.129,68	0,31
0,010% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.19(22)	DE000BHY0BS0		EUR	3.800	3.800	-	%	100,472	3.817.942,46	0,63
0,010% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.19(27)	DE000BHY0GL4		EUR	2.200	4.600	2.400	%	100,759	2.216.692,81	0,36
0,010% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.20(27)	DE000BHY0B14		EUR	2.200	2.200	-	%	100,615	2.213.526,37	0,36
0,010% Commerzbank AG MTH S.P36 v.20(30)	DE000CZ45VS1		EUR	1.300	1.300	-	%	100,108	1.301.404,00	0,21
0,010% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.19(29)	DE000DL19UW8		EUR	1.800	1.800	-	%	100,118	1.802.127,69	0,30
0,010% Deutsche Hypothekenbank v.19(22)	DE000DHY5066	MTN-HPF S.506	EUR	1.900	2.500	600	%	100,511	1.909.708,24	0,31
0,010% Deutsche Hypothekenbank v.20(27)	DE000DHY5074	MTN-HPF S.507	EUR	1.500	1.500	-	%	100,637	1.509.557,03	0,25
0,010% Deutsche Kreditbank AG v.2019(2029)	DE000SCB0021	Öff.Pfdr.	EUR	2.300	2.600	300	%	100,072	2.301.657,27	0,38
0,010% Deutsche Pfandbriefbank AG 15292 v.19(25)	DE000A2YNVM8	MTN-HPF Reihe	EUR	2.200	3.000	800	%	101,018	2.222.396,00	0,36
0,010% Dt.Apotheker- u. Ärztebank Nts.v.20(29)A.1488	XS2113737097	MTN-HPF	EUR	1.900	1.900	-	%	100,557	1.910.583,00	0,31
0,010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1216 19(27)	DE000A2TSDW4		EUR	4.050	4.050	-	%	100,657	4.076.614,78	0,67
0,010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1217 19(21)	DE000A2TSDX2		EUR	1.500	1.500	-	%	100,400	1.506.000,00	0,25
0,010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1218 19(27)	DE000A2TSDY0		EUR	2.100	2.100	-	%	100,838	2.117.598,84	0,35
0,010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1220 20(24)	DE000A2TSD55		EUR	3.250	3.250	-	%	100,830	3.276.983,45	0,54
0,010% Hamburger Sparkasse AG v.2020(2028)	DE000A254YU1	Pfandbr.Ausg.37	EUR	2.300	2.300	-	%	100,853	2.319.619,00	0,38
0,010% Landesbank Baden-Württemberg Öff.Pfandbr. 19(28)R.810	DE000LB2CMY0	MTN	EUR	2.700	2.900	200	%	100,599	2.716.167,22	0,44
0,010% Landesbank Baden-Württemberg Pfandbr.Ser.812 v.20(27)	DE000LB2CQG8	MTN-	EUR	3.250	3.250	-	%	100,851	3.277.642,71	0,54
0,010% Lb.Hessen-Thüringen GZ v.20(25)	XS2106576494	MTN HPF S.H342	EUR	4.200	4.200	-	%	100,741	4.231.111,50	0,69
0,010% Lb.Hessen-Thüringen GZ v.2019(29)	XS2056484889	MTN OPF S.H337	EUR	3.700	3.700	-	%	100,449	3.716.630,02	0,61
0,010% Münchener Hypothekenbank Ser.1839 v.19(23)	DE000MHB24J4	MTN-HPF	EUR	2.600	2.600	-	%	100,838	2.621.777,34	0,43
0,010% UniCredit Bank AG v.19(24)	DE000HV2AST3	HVB MTN-HPF S.2063	EUR	3.000	3.600	600	%	100,956	3.028.675,50	0,50
0,010% UniCredit Bank AG v.19(27)	DE000HV2ASU1	HVB MTN-HPF S.2064	EUR	4.500	5.200	700	%	100,781	4.535.127,68	0,74
0,050% Commerzbank AG MTH S.P15 v.16(24)	DE000CZ40LM6		EUR	4.250	450	2.500	%	101,168	4.299.624,70	0,70
0,050% Commerzbank AG MTH S.P28 v.18(22)	DE000CZ40NB5		EUR	2.400	400	1.000	%	100,674	2.416.179,50	0,40
0,050% Commerzbank AG MTH S.P34 v.19(29)	DE000CZ45VF8		EUR	2.000	2.200	200	%	100,618	2.012.369,60	0,33
0,050% Deutsche Bank AG Struct.Cov.Bond v.2019(2024)	DE000DL19U15		EUR	1.400	2.300	900	%	99,822	1.397.508,00	0,23
0,050% Deutsche Pfandbriefbank AG 15261 v.17(21)	DE000A2DASJ1	MTN-HPF Reihe	EUR	1.700	-	1.700	%	100,310	1.705.261,76	0,28
0,050% Deutsche Pfandbriefbank AG 15272 v.17(22)	DE000A2E4ZE9	MTN-HPF Reihe	EUR	3.350	1.000	2.050	%	100,565	3.368.924,69	0,55
0,050% Dt.Apotheker- u. Ärztebank Nts.v.19(29)A.1482	XS2079126467	MTN-HPF	EUR	2.600	2.600	-	%	100,677	2.617.602,00	0,43
0,050% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1188 16(24) [DG]	DE000A2AAW12		EUR	2.000	-	800	%	101,265	2.025.304,00	0,33

Jahresbericht für iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
0,050% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1215 19(29)	DE000A2TSDV6		EUR	3.250	4.900	1.650 %	100,777	3.275.246,68	0,54
0,050% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.762 v.16(21)	DE000LB09PR3		EUR	3.200	-	1.400 %	100,458	3.214.656,83	0,53
0,050% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN-OPF Ser.1638 v.2016(2021)	DE000DXA1NX9		EUR	2.000	2.100	3.300 %	100,323	2.006.469,92	0,33
0,050% Santander Consumer Bank AG Pfandbr. MTN v.2020(2030)	XS2114143758		EUR	2.500	2.500	- %	99,965	2.499.116,63	0,41
0,100% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15294 v.20(28)	DE000A2YNVY3		EUR	3.200	3.400	200 %	101,299	3.241.558,24	0,53
0,100% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.380 16(26) [WL]	DE000A2AAX45		EUR	2.400	400	1.200 %	101,584	2.438.010,00	0,40
0,100% Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.30 v.2016(2022)	DE000A2AAPV8		EUR	2.200	700	1.600 %	100,574	2.212.632,84	0,36
0,125% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.222 v.2018(2023)	DE000AAR0223		EUR	2.200	-	1.000 %	101,054	2.223.194,93	0,36
0,125% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.225 v.2018(2023)	DE000AAR0231		EUR	3.250	450	1.200 %	101,004	3.282.641,38	0,54
0,125% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.226 v.2019(2024)	DE000AAR0249		EUR	3.525	2.350	2.450 %	101,219	3.567.959,00	0,58
0,125% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.15(22) Ser.191	DE000BHY0GP5		EUR	2.300	-	1.100 %	100,556	2.312.793,59	0,38
0,125% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.17(23) Ser.201	DE000BHY0GH2		EUR	2.300	-	1.200 %	101,187	2.327.306,18	0,38
0,125% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.17(24) Ser.203	DE000BHY0MT5		EUR	2.350	300	1.100 %	101,328	2.381.202,97	0,39
0,125% Commerzbank AG MTH S.P16 v.16(26)	DE000CZ40LQ7		EUR	3.050	-	1.750 %	101,753	3.103.478,40	0,51
0,125% Commerzbank AG MTH S.P17 v.16(23)	DE000CZ40LS3		EUR	3.650	500	3.750 %	101,031	3.687.617,01	0,60
0,125% Commerzbank AG MTH S.P29 v.19(24)	DE000CZ40NN0		EUR	4.250	-	1.450 %	101,306	4.305.505,00	0,71
0,125% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.20(30)	DE000DL19U31		EUR	2.300	2.600	300 %	101,416	2.332.566,62	0,38
0,125% Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.445 v.15(22)	DE000DHY4457		EUR	2.900	-	1.900 %	100,586	2.916.996,20	0,48
0,125% Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.488 v.17(23)	DE000DHY4887		EUR	2.100	400	1.200 %	101,187	2.124.919,13	0,35
0,125% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1185 16(22) [DG]	DE000A14KKJ5		EUR	2.100	-	1.000 %	100,900	2.118.892,29	0,35
0,125% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.383 17(24) [WL]	DE000A2BPJ45		EUR	2.200	-	1.400 %	101,338	2.229.438,09	0,37
0,125% ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2019(2027)	DE000A1KRJT0		EUR	3.300	4.500	1.200 %	101,838	3.360.668,78	0,55
0,125% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.760 v.16(22)	DE000LB06G44		EUR	2.250	400	1.450 %	100,670	2.265.084,74	0,37
0,125% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.798 v.18(23)	DE000LB1P9C8		EUR	2.000	200	1.900 %	101,165	2.023.310,00	0,33
0,125% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H343 v.2020(30)	XS2106579670		EUR	3.300	3.300	- %	101,465	3.348.352,43	0,55
0,125% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF Ser.H292 v.16(22)	XS1382379318		EUR	4.400	-	2.500 %	100,924	4.440.669,20	0,73
0,125% UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.1879 v.16(22)	DE000HV2AMD0		EUR	4.676	-	2.250 %	100,573	4.702.771,64	0,77
0,125% UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.1882 v.15(21)	DE000HV2AMG3		EUR	1.500	-	3.100 %	100,240	1.503.601,73	0,25
0,125% UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.1921 v.17(23)	DE000HV2ANM9		EUR	2.350	-	1.000 %	101,229	2.378.887,38	0,39
0,150% Dt.Apotheker- u. Ärztebank MTN-HPF Nts.v.16(23)A.1370	XS1376323652		EUR	2.300	300	1.300 %	101,130	2.325.990,28	0,38
0,200% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15250 v.16(22)	DE000A13SWE6		EUR	3.300	1.050	800 %	100,670	3.322.118,02	0,54
0,200% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.374 16(23) [WL]	DE000A161ZU5		EUR	2.200	900	2.300 %	101,237	2.227.214,00	0,36
0,200% Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.34 v.2018(2023)	DE000A2LQQ01		EUR	2.200	500	1.100 %	101,292	2.228.431,11	0,37
0,200% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.778 v.17(24)	DE000LB1DRT9		EUR	4.602	-	1.973 %	101,612	4.676.195,75	0,77
0,250% Bayerische Landesbank HPF-MTN v.18(24)	DE000BLB6JF8		EUR	2.000	200	200 %	102,087	2.041.748,40	0,33
0,250% Bayerische Landesbank HPF-MTN v.19(25)	DE000BLB6JG6		EUR	2.050	550	500 %	102,082	2.092.691,25	0,34
0,250% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.16(23) Ser.196	DE000BHY0BC4		EUR	2.150	-	900 %	101,314	2.178.247,56	0,36
0,250% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(23) Ser.209	DE000BHY0150		EUR	3.100	800	2.200 %	101,442	3.144.704,79	0,52
0,250% Commerzbank AG MTH S.P25 v.18(23)	DE000CZ40MW3		EUR	4.450	1.500	2.100 %	101,638	4.522.879,88	0,74
0,250% Commerzbank AG MTH S.P6 v.15(22)	DE000CZ40KG0		EUR	4.450	500	3.500 %	100,856	4.488.071,22	0,74
0,250% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.16(24)	DE000DL19SH3		EUR	4.500	-	1.900 %	101,791	4.580.606,25	0,75
0,250% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.16(28)	DE000DL19S68		EUR	2.200	-	1.000 %	102,592	2.257.034,89	0,37
0,250% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.18(23)	DE000DL19UA4		EUR	1.950	-	1.900 %	101,351	1.976.340,60	0,32
0,250% Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.455 v.15(21)	DE000DHY4556		EUR	1.950	600	1.250 %	100,663	1.962.923,82	0,32

Jahresbericht für iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
0,250% Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.461 v.16(23)	DE000DHY4614		EUR	2.800	900	1.400 %	101,249	2.834.958,00	0,46
0,250% Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.464 v.16(24)	DE000DHY4648		EUR	2.900	-	1.900 %	101,789	2.951.881,00	0,48
0,250% Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.499 v.18(24)	DE000DHY4994		EUR	1.600	-	1.500 %	102,086	1.633.380,00	0,27
0,250% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15277 v.18(23)	DE000A2GSLF9		EUR	3.600	-	900 %	101,279	3.646.062,00	0,60
0,250% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15286 v.19(24)	DE000A2LQNP8		EUR	2.900	600	1.000 %	101,662	2.948.193,36	0,48
0,250% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1203 18(23) [DG]	DE000A2G9HC8		EUR	2.300	100	1.300 %	101,545	2.335.535,00	0,38
0,250% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(22) DIP S.2695	DE000HSH6K32		EUR	2.300	2.300	2.100 %	100,793	2.318.250,50	0,38
0,250% ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2016(2026)	DE000A1KRJQ6		EUR	2.300	1.000	2.300 %	102,726	2.362.696,05	0,39
0,250% ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2018(2023)	DE000A1KRJR4		EUR	4.400	200	1.000 %	101,689	4.474.294,00	0,73
0,250% Landesbank Baden-Württemberg Öff.Pfandbr. v.15(21)	DE000LB06DE3		EUR	1.750	-	1.500 %	100,730	1.762.778,08	0,29
0,250% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.791 v.18(25)	DE000LB1M2X2		EUR	3.900	1.400	4.100 %	102,138	3.983.391,75	0,65
0,250% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H319 v.18(23)	XS1793271716		EUR	5.000	-	1.300 %	101,361	5.068.037,50	0,83
0,250% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1803 v.18(23)	DE000MHB21J0		EUR	2.550	900	1.500 %	101,785	2.595.524,26	0,43
0,250% Norddeutsche Landesbank -GZ- OPF-MTN 2016(2026)	DE000NLB85X6		EUR	2.850	600	2.750 %	102,369	2.917.525,76	0,48
0,250% Santander Consumer Bank AG Pfandbr. MTN v.2017(2024)	XS1727499680		EUR	2.000	-	1.100 %	101,749	2.034.976,20	0,33
0,250% UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2071 v.20(32)	DE000HV2AS10		EUR	5.375	5.375	- %	102,183	5.492.318,24	0,90
0,350% Bayerische Landesbank Pfandbr. v.15(22)	DE000BLB6JA9		EUR	1.600	700	2.100 %	101,514	1.624.229,70	0,27
0,375% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.219 v.2018(2024)	DE000AAR0207		EUR	1.500	-	1.600 %	102,537	1.538.047,95	0,25
0,375% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.220 v.2018(2025)	DE000AAR0215		EUR	3.375	500	300 %	102,992	3.475.989,45	0,57
0,375% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.16(24) Ser.198	DE000BHY0BE0		EUR	1.700	-	1.700 %	102,374	1.740.353,90	0,29
0,375% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.17(25) Ser.200	DE000BHY0MQ1		EUR	2.500	500	500 %	102,786	2.569.649,63	0,42
0,375% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.19(29)	DE000BHY0BQ4		EUR	1.925	2.125	200 %	103,835	1.998.829,22	0,33
0,375% Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.486 v.17(25)	DE000DHY4861		EUR	3.100	2.300	2.300 %	102,713	3.184.087,50	0,52
0,375% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1187 16(26) [DG]	DE000A14KKM9		EUR	2.200	-	1.000 %	103,288	2.272.336,00	0,37
0,375% DZ HYP AG MTN-Öff.Pfbr.1078 19(34) [DG]	DE000A2TSDZ7		EUR	2.150	2.350	200 %	102,953	2.213.494,45	0,36
0,375% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.16(23) DIP S.2580	DE000HSH5Y29		EUR	3.800	600	2.250 %	101,615	3.861.359,17	0,63
0,375% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(23) SER.2693	DE000HSH6K16		EUR	2.100	300	1.800 %	101,692	2.135.521,50	0,35
0,375% Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.33 v.2017(2024)	DE000A2DAFL4		EUR	2.300	-	800 %	102,393	2.355.032,05	0,39
0,375% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Hyp.Pfandbr.v.17(25)	DE000LB1DSM2		EUR	4.567	-	1.573 %	102,765	4.693.288,97	0,77
0,375% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.800 v.19(26)	DE000LB125N3		EUR	3.400	1.600	- %	103,128	3.506.359,14	0,57
0,375% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H318 v.18(24)	XS1767931477		EUR	5.000	200	200 %	102,198	5.109.900,00	0,84
0,375% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN-OPF Ser.1637 v.2015(2022)	DE000DXA1NW1		EUR	2.300	2.300	3.600 %	101,032	2.323.746,81	0,38
0,375% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1699 v.15(21)	DE000MHB16J0		EUR	2.600	600	- %	100,863	2.622.432,36	0,43
0,375% Norddeutsche Landesbank -GZ- OPF-MTN 2017(2024)	DE000NLB2Q36		EUR	2.150	200	1.450 %	102,564	2.205.115,40	0,36
0,375% Sparkasse KölnBonn MTN-HPF S.024 v.15(2022)	DE000SK003C7		EUR	2.100	-	1.800 %	101,158	2.124.310,08	0,35
0,500% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr. v.18(25)	DE000BLB6JD3		EUR	2.100	-	1.100 %	103,377	2.170.917,32	0,36
0,500% Commerzbank AG MTH S.P11 v.16(26)	DE000CZ40LG8		EUR	4.403	2.650	4.400 %	104,025	4.580.223,39	0,75
0,500% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.16(26)	DE000DL19S01		EUR	3.375	200	1.100 %	103,963	3.508.738,93	0,57
0,500% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.19(26)	DE000DL19UM9		EUR	2.150	800	400 %	103,806	2.231.837,92	0,37
0,500% Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.496 v.18(26)	DE000DHY4960		EUR	2.500	1.350	1.550 %	103,879	2.596.975,00	0,43
0,500% Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2015(2027)	DE000DKB0432		EUR	2.100	-	1.900 %	104,422	2.192.865,47	0,36
0,500% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15249 v.16(23)	DE000A13SWC0		EUR	3.330	400	1.400 %	101,988	3.396.190,24	0,56

Jahresbericht für iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
0,500% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15280 v.18(24)	DE000A2GSLL7	EUR	2.600	-	1.500	%	102,865	2.674.488,83	0,44
0,500% Dt.Apotheker- u. Ärztebank Nts.v.18(25)A.1462	MTN-HPF XS1770021860	EUR	1.900	300	1.500	%	103,341	1.963.475,05	0,32
0,500% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1189 17(26) [DG]	DE000A2AAW53	EUR	2.000	-	1.700	%	104,190	2.083.800,00	0,34
0,500% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1205 18(25)	DE000A2G9HE4	EUR	4.500	1.600	900	%	103,877	4.674.473,01	0,77
0,500% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.361 15(27) [WL]	DE000A14J5J4	EUR	3.500	-	500	%	104,406	3.654.192,50	0,60
0,500% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.366 15(22) [WL]	DE000A14KK32	EUR	2.500	500	1.000	%	101,699	2.542.469,50	0,42
0,500% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.384 17(26) [WL]	DE000A2BPJ78	EUR	2.500	-	600	%	104,121	2.603.033,90	0,43
0,500% Landesbank Baden-Württemberg S.752 v.15(22)	OPF-MTN. DE000LB01ZU3	EUR	2.150	200	850	%	101,700	2.186.557,01	0,36
0,500% Lb.Hessen-Thüringen GZ v.18(25)	MTN HPF S.H321 XS1883355601	EUR	5.100	-	800	%	103,695	5.288.445,00	0,87
0,500% Lb.Hessen-Thüringen GZ v.2019(26)	MTN OPF S.H325 XS1936186425	EUR	3.400	-	600	%	103,880	3.531.932,41	0,58
0,500% Münchener Hypothekenbank Ser.1685 v.15(25)	MTN-HPF DE000MHB13J7	EUR	3.250	1.650	2.150	%	103,477	3.362.986,90	0,55
0,500% Münchener Hypothekenbank Ser.1691 v.15(23)	MTN-HPF DE000MHB14J5	EUR	1.980	-	2.600	%	102,250	2.024.550,00	0,33
0,500% Münchener Hypothekenbank Ser.1718 v.16(26)	MTN-HPF DE000MHB17J8	EUR	3.262	200	1.600	%	104,056	3.394.317,32	0,56
0,500% UniCredit Bank AG v.17(26)	HVB MTN-HPF S.1893 DE000HV2AMT6	EUR	2.950	-	2.150	%	103,967	3.067.014,70	0,50
0,625% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr. v.18(27)	DE000BLB6JE1	EUR	1.500	-	1.650	%	105,442	1.581.636,36	0,26
0,625% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(25) Ser.211	DE000BHY0GC3	EUR	2.000	-	1.000	%	104,495	2.089.906,80	0,34
0,625% Commerzbank AG MTH S.P18 v.17(27)	DE000CZ40MB7	EUR	4.340	500	2.300	%	105,485	4.578.061,59	0,75
0,625% Commerzbank AG MTH S.P21 v.18(25)	DE000CZ40MN2	EUR	2.150	-	850	%	104,198	2.240.267,75	0,37
0,625% Commerzbank AG MTH S.P23 v.18(25)	DE000CZ40MU7	EUR	4.300	-	2.200	%	104,091	4.475.927,58	0,73
0,625% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.18(25)	DE000DL19T67	EUR	2.100	-	1.000	%	104,252	2.189.298,62	0,36
0,625% Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfandbr. v.2015(2023)	DE000DKB0440	EUR	2.100	-	1.600	%	102,986	2.162.699,64	0,35
0,625% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15283 v.18(27)	DE000A2GSLV6	EUR	2.500	-	200	%	105,375	2.634.365,13	0,43
0,625% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1180 15(24) [DG]	DE000A13SWZ1	EUR	2.260	-	500	%	103,528	2.339.724,89	0,38
0,625% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.369 15(23) [WL]	DE000A161ZL4	EUR	800	200	-	%	102,992	823.934,00	0,13
0,625% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.385 17(27) [WL]	DE000A2BPJ86	EUR	3.200	-	1.300	%	105,512	3.376.387,36	0,55
0,625% Lb.Hessen-Thüringen GZ v.17(27)	MTN OPF Ser.H296 XS1548773982	EUR	4.100	500	3.100	%	105,237	4.314.710,44	0,71
0,625% Münchener Hypothekenbank Ser.1762 v.17(27)	MTN-HPF DE000MHB18J6	EUR	3.100	200	1.300	%	105,354	3.265.961,60	0,53
0,625% Münchener Hypothekenbank Ser.1771 v.17(26)	MTN-HPF DE000MHB19J4	EUR	3.200	-	1.400	%	105,112	3.363.576,16	0,55
0,625% Münchener Hypothekenbank Ser.1789 v.18(27)	MTN-HPF DE000MHB20J2	EUR	3.300	-	200	%	105,665	3.486.948,96	0,57
0,625% Norddeutsche Landesbank -GZ- 2017(2027)	OPF-MTN DE000NLB8739	EUR	3.550	-	1.700	%	104,961	3.726.126,51	0,61
0,625% UniCredit Bank AG v.18(25)	HVB MTN-HPF S.2029 DE000HV2ART5	EUR	3.350	600	-	%	104,525	3.501.571,76	0,57
0,750% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.16(26)	Med.-Term DE000BLB6JB7	EUR	2.100	-	500	%	105,348	2.212.317,77	0,36
0,750% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr. v.18(28)	DE000BLB6JC5	EUR	2.750	-	750	%	106,601	2.931.536,96	0,48
0,750% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.19(29)	DE000BLB6JH4	EUR	2.050	800	100	%	107,132	2.196.198,66	0,36
0,750% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(26) Ser.207	DE000BHY0MX7	EUR	2.400	100	350	%	105,297	2.527.129,44	0,41
0,750% Deutsche Hypothekenbank v.19(29)	MTN-HPF S.502 DE000DHY5025	EUR	3.340	440	900	%	107,072	3.576.189,10	0,59
0,750% Dt.Apotheker- u. Ärztebank Nts.v.17(27)A.1444	MTN-HPF XS1693853944	EUR	2.000	-	900	%	106,385	2.127.700,58	0,35
0,750% Dt.Apotheker- u. Ärztebank Nts.v.18(28)A.1469	MTN-HPF XS1852086211	EUR	2.400	-	1.000	%	106,834	2.564.008,13	0,42
0,750% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1204 18(27) [DG]	DE000A2G9HD6	EUR	2.200	-	900	%	106,277	2.338.085,64	0,38
0,750% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.371 15(26) [WL]	DE000A161ZQ3	EUR	3.700	500	2.300	%	105,420	3.900.537,04	0,64
0,750% Hamburg Commercial Bank AG v.14(21)TR.A DIP S.2234	HYPF DE000HSH4UX4	EUR	2.200	-	1.000	%	101,266	2.227.852,44	0,36
0,750% Hamburg Commercial Bank AG v.15(22)TR.A DIP S.2419	HYPF DE000HSH40E5	EUR	2.250	-	1.650	%	101,879	2.292.281,78	0,38
0,750% Norddeutsche Landesbank -GZ- Pfand.v.18(2028)	MTN DE000NLB2TD7	EUR	4.700	1.100	1.900	%	106,148	4.988.970,10	0,82

Jahresbericht für iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
0,750% UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.1869 v.15(23)	DE000HV2AL33		EUR	1.110	400	2.600	%	103,162	1.145.103,75	0,19
0,850% UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2055 v.19(34)	DE000HV2ASK2		EUR	4.275	5.875	1.600	%	109,798	4.693.877,33	0,77
0,875% Bayerische Landesbank Med.-Term Öff.Pfandbr.v.15(25)	DE000BLB6H95		EUR	1.572	-	1.150	%	105,671	1.661.144,19	0,27
0,875% Commerzbank AG MTH S.P10 v.15(25)	DE000CZ40KZ0		EUR	2.200	-	900	%	105,780	2.327.169,57	0,38
0,875% Commerzbank AG MTH S.P22 v.18(28)	DE000CZ40MQ5		EUR	3.200	-	1.200	%	107,632	3.444.235,52	0,56
0,875% Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfandbr. v.2018(2028)	DE000SCB0005		EUR	2.200	-	400	%	108,040	2.376.883,52	0,39
0,875% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1169 14(21) [DG]	DE000A11QBA6		EUR	2.550	-	500	%	101,342	2.584.228,40	0,42
0,875% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1210 19(29)	DE000A2G9HL9		EUR	3.375	500	-	%	108,237	3.652.984,41	0,60
0,875% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.358 15(30) [WL]	DE000A13SR38		EUR	3.200	-	2.300	%	108,745	3.479.833,28	0,57
0,875% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.392 18(28) [WL]	DE000A2GSP56		EUR	2.950	750	2.300	%	107,766	3.179.096,50	0,52
0,875% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.397 19(34) [DG]	DE000A2NB841		EUR	2.200	2.000	650	%	110,364	2.428.002,72	0,40
0,875% Landesbank Baden-Württemberg OPF-MTN. S.753 v.15(25)	DE000LB06CF2		EUR	4.025	300	2.600	%	105,754	4.256.618,63	0,70
0,875% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H320 v.2018(28)	XS1793273092		EUR	4.600	1.300	2.400	%	107,877	4.962.322,22	0,81
0,875% UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2023 v.19(29)	DE000HV2ARM0		EUR	4.250	200	750	%	108,232	4.599.879,13	0,75
1,000% Bayerische Landesbank MTN Öff.Pfandbrief v.14(21)	DE000BLB6H61		EUR	750	750	1.000	%	101,419	760.643,63	0,12
1,000% ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2019(2039)	DE000A1KRJU8		EUR	3.400	4.500	1.100	%	115,020	3.910.680,00	0,64
1,000% Münchener Hypothekbank MTN-HPF Ser.1823 v.19(39)	DE000MHB22J8		EUR	2.125	2.000	900	%	115,742	2.459.527,81	0,40
1,125% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.356 14(24) [WL]	DE000A12UGG2		EUR	3.200	-	1.200	%	105,919	3.389.400,00	0,56
1,125% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF H255 v.14(21)	XS1071847245		EUR	3.000	-	4.000	%	101,390	3.041.708,58	0,50
1,125% Sparkasse KölnBonn MTN-HPF S.022 v.14(2024)	DE000SK003B9		EUR	2.400	1.000	1.900	%	106,007	2.544.166,97	0,42
1,250% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.14(21) Ser.182	DE000BHY0AJ1		EUR	1.350	200	2.300	%	101,349	1.368.212,11	0,22
1,250% Commerzbank AG MTH S.P30 v.19(34)	DE000CZ40NP5		EUR	4.400	100	-	%	114,717	5.047.529,52	0,83
1,250% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-OPF R25072 v.16(35)	DE000A13SWG1		EUR	3.200	700	1.700	%	116,440	3.726.089,76	0,61
1,250% ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2018(2033)	DE000A1KRJS2		EUR	2.200	-	1.100	%	115,488	2.540.744,25	0,42
1,375% Münchener Hypothekbank MTN-HPF Ser.1607 v.13(21)	DE000MHB09J5		EUR	3.150	-	1.600	%	101,444	3.195.497,66	0,52
1,500% Münchener Hypothekbank MTN-HPF Ser.1650 v.14(24)	DE000MHB12J9		EUR	2.165	-	1.050	%	107,149	2.319.775,85	0,38
1,625% Bayerische Landesbank MTN Öff.Pfandbr.R.821v.13(23)	DE000BLB6H46		EUR	2.300	-	150	%	105,487	2.426.195,25	0,40
1,625% Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2014(2024)	DE000DKB0333		EUR	3.700	2.800	3.500	%	107,727	3.985.907,03	0,65
1,750% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr. v.14(24)	DE000BLB6H53		EUR	2.000	500	900	%	107,850	2.157.007,42	0,35
1,750% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.12(22)	DE000DB5DCN5		EUR	2.050	300	1.250	%	104,021	2.132.422,51	0,35
1,750% Münchener Hypothekbank MTN-HPF Ser.1546 v.12(22)	DE000MHB06J1		EUR	4.792	-	2.150	%	104,101	4.988.542,11	0,82
1,875% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15218 v.14(22)	DE000A1X3LT7		EUR	3.450	1.400	500	%	103,504	3.570.872,92	0,58
1,875% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF H249 v.13(23)	XS0946693834		EUR	4.200	-	2.800	%	106,638	4.478.806,50	0,73
1,875% UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.1716 v.12(22)	DE000HV2AGL5		EUR	2.900	750	1.100	%	104,956	3.043.737,63	0,50
1,875% UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.1832 v.14(24)	DE000HV2AK00		EUR	2.350	-	1.300	%	108,316	2.545.424,99	0,42
2,000% Bayerische Landesbank MTN Öff.Pfandbr.R.817 v.12(22)	DE000BLB6H38		EUR	2.700	-	1.050	%	104,932	2.833.173,88	0,46
2,000% Commerzbank AG MTH S.P3 v.13(23)	DE000CZ40J26		EUR	1.950	-	2.050	%	107,996	2.105.926,88	0,34
2,375% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-OPF R25059 v.13(28)	DE000A1R06C5		EUR	3.050	700	2.000	%	119,925	3.657.719,97	0,60
2,500% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.327 12(22) [WL]	DE000A1MLZQ1		EUR	2.200	-	1.200	%	105,199	2.314.378,57	0,38
2,500% Münchener Hypothekbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28)	DE000MHB10J3		EUR	4.300	2.450	4.000	%	121,407	5.220.501,00	0,86
4,125% Commerzbank AG MTN-HPF.Em.2372 v.2011(2021)	DE000EH1ACA0		EUR	1.000	-	2.900	%	103,962	1.039.623,15	0,17

**Jahresbericht für iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE)
für den Berichtszeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
Derivate								-87.840,00	-0,01
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate								-87.840,00	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								-87.840,00	-0,01
EURO Bund Future (FGBL) Juni 20		EDT	EUR	-1.600				-87.840,00	-0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								1.478.077,53	0,24
Bankguthaben								1.478.077,53	0,24
EUR-Guthaben								1.478.077,53	0,24
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH			EUR	1.478.077,53		%	100,000	1.478.077,53	0,24
Sonstige Vermögensgegenstände								1.650.173,56	0,27
Zinsansprüche			EUR	1.522.253,56				1.522.253,56	0,25
Initial Margin			EUR	62.000,00				62.000,00	0,01
Geleistete Variation Margin			EUR	65.920,00				65.920,00	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten								-49.352,75	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-45.001,27				-45.001,27	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-4.351,48				-4.351,48	-0,00
Fondsvermögen							EUR	610.464.546,88	100,00
Anteilwert							EUR	106,81	
Umlaufende Anteile							STK	5.715.646	

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

Jahresbericht für iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Wertpapiere					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Anleihen					
0,000% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.15(20) Ser.194	DE000BHY0BA8	EUR	-	1.800	
0,000% DB Privat-u.Firmenkundenbk AG Hyp.Pfdbrief MTN 03/20 v10(20)	DE000A0WMBH0	EUR	-	2.082	
0,000% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.12(20)	DE000DB5DCK1	EUR	-	4.980	
0,000% Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.398 v.13(20)	DE000DHY3988	EUR	-	3.100	
0,000% Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfdbrief 2014(2021)	DE000DKB0291	EUR	-	2.800	
0,000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15248 v.15(20)	DE000A13SV81	EUR	-	3.600	
0,000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-OPF R25071 v.15(20)	DE000A13SWB2	EUR	-	3.300	
0,000% Dt.Apotheker- u. Ärztebank MTN-HPF Nts.v.15(21)A.1360	XS1319719313	EUR	1.500	4.300	
0,000% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1176 15(21) [DG]	DE000A12T606	EUR	-	2.800	
0,000% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.339 13(20) [WL]	DE000A1R1CU6	EUR	-	2.000	
0,000% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.15(20)TR.A DIP S.2512	DE000HSH5W21	EUR	-	3.450	
0,000% Hamburg Commercial Bank AG OPF v.16(21) DIP S.2563	DE000HSH5YK0	EUR	-	3.150	
0,000% Hamburg Commercial Bank AG OPF v.17(20) DIP S.2682	DE000HSH6KQ4	EUR	-	2.000	
0,000% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.751 v.15(20)	DE000LB01ZE7	EUR	-	4.700	
0,000% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H289 v.16(20)	XS1369280315	EUR	-	8.100	
0,000% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1695 v.15(20)	DE000MHB15J2	EUR	100	4.500	
0,000% Norddeutsche Landesbank -GZ- OPF-MTN Ser.12 11(21)	DE000NLB2DX9	EUR	-	5.850	
0,000% UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.1898 v.15(20)	DE000HV2AMY6	EUR	-	4.000	
3,625% DB Privat-u.Firmenkundenbk AG Hyp.Pfdbrief MTN v.11(21)	DE000A1C9558	EUR	300	6.150	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Anleihen					
0,000% Sparkasse KölnBonn MTN-HPF S.11 v.13(2020)	DE000SK00644	EUR	-	1.000	
0,000% UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.1915 v.17(20)	DE000HV2ANF3	EUR	-	1.000	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					5.086
Basiswert(e):					
EURO Bobl Future (FGBM) März 20					
Verkaufte Kontrakte:					16.682
Basiswert(e):					
EURO Bund Future (FGBL) März 20, EURO Bund Future (FGBL) Dez. 19, EURO Bund Future (FGBL) Juni 19, EURO Bobl Future (FGBM) Dez. 19					

**Jahresbericht für iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE)
für den Berichtszeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020**

Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):

Gattungsbezeichnung	Volumen in 1.000	
Unbefristet	EUR	51.154
Basiswert(e):		
0,375% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN-OPF Ser.1637 v.2015(2022) (DE000DXA1NW1)		

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020**

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	3.544.024,00
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,63
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und -Pensionsgeschäften	EUR	36.085,66
4. Sonstige Erträge	EUR	19.343,11
Summe der Erträge	EUR	3.599.453,40
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-414,26
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-565.199,83
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-65.006,53
Summe der Aufwendungen	EUR	-630.620,62
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.968.832,78
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	8.798.920,07
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.991.751,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	6.807.168,52
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.776.001,30
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.657.357,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	869.711,34
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.527.068,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.303.069,93

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 755.626.101,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-937.500,72
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-2.364.983,36
3. Mittelzufluss/Mittelabfluss (netto)	EUR	-154.943.622,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 108.926.831,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -263.870.453,93	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	781.481,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.303.069,93
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 1.657.357,29	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 869.711,34	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	610.464.546,88

**Jahresbericht für iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE)
für den Berichtszeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	45.260.053,13	7,92
1. Vortrag aus dem Vorjahr ³⁾	EUR	33.492.300,28	5,86
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.776.001,30	1,71
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾	EUR	1.991.751,55	0,35
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	-42.291.223,20	-7,40
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-42.291.223,20	-7,40
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.968.829,93	0,52
1. Zwischenausschüttung	EUR	2.364.983,36	0,41
2. Endausschüttung	EUR	603.846,57	0,11

3) Differenz zum Vorjahr aufgrund errechnetem Ertragsausgleich auf Vorträge.

4) Zuführung in Höhe der realisierten Verluste des Geschäftsjahres.

**Jahresbericht für iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE)
für den Berichtszeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2019/2020	EUR	610.464.546,88	106,81
2018/2019	EUR	755.626.101,71	105,59
2017/2018	EUR	793.656.423,60	104,22
2016/2017	EUR	841.731.915,17	105,18

Anhang

Angaben nach der Derivateverordnung:

Angaben beim Einsatz von Derivaten gem. § 37 Abs. 1 DerivateV:

Das durch Derivate erzielte Exposure:	EUR	-1.661.169,28
---------------------------------------	-----	---------------

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte:

Credit Suisse Securities [Europe] Ltd.

		Wertpapier-Kurswert in EUR
Gesamtbetrag im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gem. der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

**Jahresbericht für iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE)
für den Berichtszeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020****Anhang**

Sonstige Angaben

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

Anteilwert	EUR	106,81
Umlaufende Anteile	STK	5.715.646

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Derivate:	Schlusskurse des jeweiligen Bewertungstages
Sämtliche Wertpapiere:	Schlusskurse des jeweiligen Bewertungstages

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

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

Die Bewertung von Derivaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, erfolgt zum Schlusskurs des jeweiligen Bewertungstages.

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

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

EDT	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
-----	--------------------------------------

**Jahresbericht für iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE)
für den Berichtszeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020**

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 KARBV

Gesamtkostenquote gemäß § 101 Abs. 2 KAGB: 0,10%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Zudem fiel aufgrund der **Zusatzerträge aus Wertpapier-Darlehensgeschäften** eine Vergütung in Höhe von 0,0023% p.a. des durchschnittlichen Nettoinventarwertes an.

Erfolgsabhängige oder eine zusätzliche Verwaltungsvergütung gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 a) KARBV

In der Verwaltungsvergütung sind enthalten:

a) Pauschale Vergütung aus Leihe-Erträgen:	EUR	13.532,11
--	-----	-----------

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalgebühr von 0,09% p.a. auf Basis des durchschnittlichen Nettoinventarwertes vereinbart. Mit dieser Pauschalgebühr sind die Leistungen der Gesellschaft, insbesondere die Kosten für die Tätigkeit der Verwahrstelle für die gesetzlich geforderten Drucke, Versendungen und Veröffentlichungen im Zusammenhang mit dem Sondervermögen und für die Prüfung des Berichts, abgegolten. Davon entfallen bezogen auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert 0,0090% p.a. auf die Verwahrstelle und 0,0334% p.a. auf Dritte (Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung sowie Sonstige). Die Gesellschaft zahlt keine Vergütungen an Vermittler.

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

- a) Kosten, die im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehen (Transaktionskosten),
- b) Bankübliche Depotgebühren, ggf. einschließlich der banküblichen Kosten für die Verwahrung ausländischer Wertpapiere im Ausland sowie damit im Zusammenhang stehende Steuern,
- c) Kosten, die im Zusammenhang mit der laufenden Kontoführung entstehen,
- d) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens, und
- e) Kosten für die Information der Anleger des Sondervermögens mittels eines dauerhaften Datenträgers, mit Ausnahme der Kosten für Informationen bei Fondsverschmelzungen.

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

Geleistete Vergütungen und erhaltene Rückvergütungen gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 c) KARBV

Im Berichtszeitraum 01.05.2019 bis 30.04.2020 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft BlackRock Asset Management Deutschland AG für das Sondervermögen iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen.

Angaben zu den sonstigen Erträgen und sonstigen Aufwendungen gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 e) KARBV

Die sonstigen Erträge in Höhe von EUR 19.343,11 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Kompensationszahlungen:	EUR	19.343,11
----------------------------	-----	-----------

Die sonstigen Aufwendungen in Höhe von EUR 65.006,53 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Depotgebühren:	EUR	54.168,77
b) Übriger Aufwand:	EUR	10.837,76

Angaben zu den Transaktionskosten gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 f) KARBV

Die im Berichtszeitraum gezahlten **Transaktionskosten** gemäß § 16 Abs. 1 Nr. 3 f) KARBV beliefen sich auf EUR 248,40.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Angaben für Indexfonds gem. § 16 Abs. 2 KARBV

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums gem. § 16 Abs. 2 Nr. 1 KARBV	0,05 Prozentpunkte
Höhe der Annual Tracking Difference	-0,07 Prozentpunkte

Der Markt iBoxx Pfandbriefe Performanceindex erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 1,74%. Unter Berücksichtigung von Kosten, Ausschüttungen und Steuern erzielte der iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von 1,67%.

Jahresbericht für iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020

Angaben zur Mitarbeitervergütung gem. § 101 Abs. 4 KAGB

Die nachfolgenden Informationen beziehen sich auf die Vergütungsrichtlinien der BlackRock-Gruppe („BlackRock“), wie sie für die BlackRock Asset Management Deutschland AG (die „Gesellschaft“ oder „KVG“) zur Anwendung kommen. Die Offenlegung der Informationen erfolgt in Übereinstimmung mit der Richtlinie 2009/65/EG zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) in ihrer jeweils aktuellen Fassung, einschließlich der Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 (die „Richtlinie“) und den von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) veröffentlichten „Guidelines on sound remuneration policies under the UCITS Directive and AIFMD“.

Die OGAW-Vergütungsrichtlinie von BlackRock (die „OGAW-Vergütungsrichtlinie“) findet für solche EWR-Unternehmen der BlackRock-Gruppe Anwendung, die als Verwalter von OGAW-Fonds im Sinne der Richtlinie zugelassen sind, und stellt dadurch die Einhaltung der Anforderungen von Artikel 14b der Richtlinie sicher.

Die Gesellschaft hat die Anwendung der OGAW-Vergütungsrichtlinie beschlossen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik im abgelaufenen Geschäftsjahr, zudem wurden im Rahmen der jährlichen Überprüfung keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Nachfolgend erfolgt eine Zusammenfassung der OGAW-Vergütungsrichtlinie.

Vergütungs-Governance

Die Vergütungs-Governance in der EMEA-Region wird bei BlackRock in einem mehrstufigen Aufsatz gesteuert; dieser umfasst: (a) das Management Development and Compensation Committee („MDCC“) (dies ist ein globaler, unabhängiger Vergütungsausschuss für die BlackRock, Inc. und alle ihre Tochterunternehmen, einschließlich der Gesellschaft); und (b) den Aufsichtsrat der Gesellschaft („Aufsichtsrat der Gesellschaft“). Diese Gremien sind für die Festlegung der Vergütungsrichtlinien von BlackRock zuständig.

(a) MDCC

Die Aufgaben des MDCCs umfassen:

- die Überwachung:
 - der Vergütungsprogramme für Führungskräfte von BlackRock;
 - der Versorgungspläne für Mitarbeiter von BlackRock; und
 - der sonstigen Vergütungspläne, die BlackRock eventuell von Zeit zu Zeit einführt und für die das MDCC die Administration übernimmt;
- die Überprüfung und Erörterung der Ausführungen und Analysen zur Vergütung im jährlichen Proxy Statement von BlackRock, Inc. mit der Geschäftsleitung und Genehmigung der Aufnahme des MDCC-Berichts in das Proxy Statement;
- soweit angemessen, die Überprüfung, die Beurteilung und die Erstellung von Berichten und Empfehlungen für den Verwaltungsrat (Board of Directors) der BlackRock, Inc. („Verwaltungsrat der BlackRock, Inc.“) zur Nachwuchsförderung und Nachfolgeplanung bei BlackRock, mit Schwerpunkt auf der Leistungsanerkennung und Nachfolgeregelung auf den höchsten Management-Ebenen; und
- die Unterstützung der Geschäftsleitungen der in der EMEA-Region regulierten Unternehmen bei der Einhaltung ihrer gesetzlichen Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Vergütung durch die Überwachung der Gestaltung und der Implementierung der EMEA-Vergütungsrichtlinie.

Das MDCC arbeitet direkt mit dem unabhängigen Vergütungsberater Semler Brossy Consulting Group LLC zusammen, der in keiner Beziehung zu BlackRock, Inc. oder zum Verwaltungsrat der BlackRock, Inc. steht, welche seine unabhängige Beratung des MDCC in Vergütungsangelegenheiten beeinträchtigen würde.

Aufgrund eigener Feststellungen des Verwaltungsrats der BlackRock, Inc., sind alle Mitglieder des MDCC „unabhängig“ im Sinne der Börsenzulassungsbestimmungen der New Yorker Börse („NYSE“). Gemäß diesen Bestimmungen müssen sie den Status eines „nicht angestellten Verwaltungsratsmitgliedes“ haben.

2019 kam das MDCC zu 8 Sitzungen zusammen. Die Statuten des MDCC sind auf der Website der BlackRock, Inc. (www.blackrock.com) abrufbar.

Im Rahmen seiner regelmäßigen Überprüfungen überzeugt sich das MDCC, dass die Vergütungsrichtlinie und der gewählte Ansatz fortlaufend angemessen sind.

(b) Der Aufsichtsrat der Gesellschaft

Der Aufsichtsrat der Gesellschaft überwacht und beaufsichtigt die Anwendung der OGAW-Vergütungsrichtlinie bei der Gesellschaft und bei Identifizierten Angestellten (wie unten definiert).

Der Aufsichtsrat der Gesellschaft ist (aufgrund unabhängiger Prüfung durch die entsprechenden Kontrollfunktionen) weiterhin überzeugt, dass die Vergütungsrichtlinie bei der Gesellschaft und für ihrer Identifizierten Angestellten angemessen umgesetzt wurde.

Jahresbericht für iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020

Entscheidungsprozess

Die Entscheidungen über die Vergütung von Mitarbeitern werden einmal jährlich im Januar nach Abschluss des Leistungsjahres getroffen. Dieser Zeitpunkt wurde gewählt, damit das Geschäftsergebnis für das volle Jahr neben anderen nicht-finanziellen anderen Unternehmenszielen berücksichtigt werden können. Der Rahmen für Vergütungsentscheidungen ist zwar an das Geschäftsergebnis gebunden, es besteht aber ein erheblicher Ermessensspielraum bei der Festlegung der individuellen Vergütung, für die das Erreichen strategischer und operativer Ergebnisse sowie andere Aspekte wie Management- und Führungsqualitäten maßgeblich sind.

Für die Festlegung der jährlichen Boni werden keine Formeln und keine festen Benchmarks verwendet. In die Festlegung der individuellen Vergütung fließen verschiedene Faktoren ein, wie nicht-finanzielle und andere Unternehmensziele sowie das gesamte Geschäfts- und Anlageergebnis. Diese Ergebnisse werden in ihrer Gesamtheit ohne spezielle Gewichtung betrachtet und es besteht kein direkter Zusammenhang zwischen einzelnen Leistungsbestandteilen und der Höhe des jährlichen Bonus. Die variable Vergütung, die einzelnen Mitarbeitern für ein bestimmtes Leistungsjahr zuerkannt wird, kann auch Null sein.

Die jährlichen Boni werden aus einem Bonuspool gezahlt.

Das Volumen des prognostizierten Bonuspools, der Bar- und Aktienkomponenten enthält, wird über das Jahr hinweg vom MDCC geprüft und die endgültige Höhe des Bonuspools nach Jahresende genehmigt. Für diese Prüfung werden dem MDCC während des Jahres aktuelle und prognostizierte Finanzinformationen sowie die endgültigen Jahresabschlussinformationen zur Verfügung gestellt. Zu den Finanzinformationen, die das MDCC erhält und berücksichtigt, zählen unter anderem die Prognose zur Ertrags- und Aufwandsrechnung für das laufende Jahr und andere Finanzkennzahlen, verglichen mit Vorjahresergebnissen und den Planzahlen für das laufende Jahr. Außerdem prüft das MDCC auch andere Finanzkennzahlen von BlackRock (z. B. Nettozufluss an verwaltetem Vermögen und Anlageerfolg) sowie Informationen zur Marktlage und zum Vergütungsniveau bei Konkurrenzunternehmen.

Das MDCC befasst sich regelmäßig mit den Empfehlungen des Managements zum Anteil des Betriebsergebnisses vor Bonuszahlungen, der im Jahresverlauf zurückgestellt und als Vergütungsaufwand für die Barkomponente des gesamten jährlichen Bonuspools ausgewiesen wird (der „Rückstellungsbetrag“). Der Rückstellungsbetrag für die Barkomponente des gesamten jährlichen Bonuspools kann vom MDCC im Laufe des Jahres auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen Prüfung der Finanzinformationen angepasst werden. Das MDCC wendet auf die Informationen, die es für die Festlegung des Umfangs des gesamten Bonuspools oder der Rückstellungen für die Barkomponente des gesamten Bonuspools berücksichtigt, keine besonderen Gewichtungen oder Formeln an.

Nach Ablauf des Leistungsjahres genehmigt das MDCC die Höhe des endgültigen Bonuspools.

Im Rahmen der Prüfungen zum Jahresende berichten die Abteilungen Enterprise Risk und Regulatory Compliance dem MDCC über alle bei Vergütungsentscheidungen zu berücksichtigenden Aktivitäten, Vorfälle oder Ereignisse.

Einzelne Mitarbeiter werden bei der Festlegung ihrer eigenen Vergütung nicht einbezogen.

Kontrollfunktionen

Jede der Kontrollfunktionen (Enterprise Risk, Legal & Compliance und Internal Audit) hat ihre eigene von den Geschäftsbereichen unabhängige Organisationsstruktur. Der Leiter jeder Kontrollfunktion ist entweder Mitglied des Global Executive Committee („GEC“) oder des globalen Managementkomitees oder hat eine Berichtspflicht gegenüber dem Verwaltungsrat der BlackRock Group Limited, der Muttergesellschaft der regulierten EMEA-Unternehmen von BlackRock, einschließlich der Gesellschaft.

Bonuspools nach Funktionen werden unter Bezugnahme auf die Leistung jeder einzelnen Funktion festgelegt. Die Vergütung der leitenden Angestellten der Kontrollfunktionen wird direkt vom MDCC überwacht.

Zusammenhang zwischen Vergütung und Leistung

BlackRock verfolgt eine klar definierte Philosophie der leistungsorientierten Bezahlung, und die Vergütungsprogramme sind darauf ausgelegt, die folgenden Kernziele zu erfüllen:

- das Geschäftsergebnis von BlackRock angemessen zwischen Aktionären und Mitarbeitern zu verteilen;
- Mitarbeiter anwerben, binden und motivieren, die einen wesentlichen Beitrag zum langfristigen Unternehmenserfolg leisten können;
- Abstimmung der Interessen führender Mitarbeiter mit denen der Aktionäre durch die Zuteilung von Aktien der BlackRock, Inc. als wesentlichen Bestandteil der jährlichen und langfristigen Leistungsanreize;
- Kontrolle der Fixkosten, indem sichergestellt wird, dass der Vergütungsaufwand je nach Profitabilität variiert;
- Kopplung eines wesentlichen Teils der Gesamtvergütung eines Mitarbeiters an das finanzielle und operative Ergebnis des Unternehmens sowie an die Entwicklung des Aktienkurses;
- Vermeidung des Eingehens von übermäßigen Risiken; und
- Sicherstellung, dass sich die kurzfristige, mittelfristige und/oder langfristige Vergütung nicht negativ auf die Kundeninteressen auswirkt.

Voraussetzung für die Förderung einer Leistungskultur ist die Fähigkeit, Leistung anhand von Zielen, Werten und Verhalten klar und durchgängig messen zu können. Die Führungskräfte verwenden für die umfassende Beurteilung der Mitarbeiterleistung eine 5-stufige Skala. Zudem führen die Mitarbeiter eine Selbstbewertung durch. Die endgültige Gesamtbeurteilung wird bei der Leistungsbeurteilung jedes Mitarbeiters abgestimmt. Bei den Mitarbeitern wird sowohl bewertet, wie sie ihre Leistung erreichen, als auch die absolute Leistung selbst.

Entsprechend der Philosophie der leistungsorientierten Bezahlung werden die Beurteilungen verwendet, um individuelle Leistungen hervorzuheben und zu belohnen, aber nicht um die Vergütung im Voraus festzulegen. Die Vergütungsentscheidungen werden ermessensabhängig im Rahmen des Verfahrens zur Jahresvergütung getroffen.

Jahresbericht für iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020

Bei der Festlegung der Vergütungsniveaus werden neben der individuellen Leistung auch andere Faktoren berücksichtigt, darunter möglicherweise:

- die Leistung der KVG, der von der KVG verwalteten Fonds und/oder der betreffenden Funktion;
- für einen Mitarbeiter individuell relevante Faktoren; Beziehungen zu Kunden und Kollegen; Teamarbeit; Fähigkeiten; etwaige Verhaltensprobleme; und, vorbehaltlich geltender Grundsätze, potenzielle Auswirkungen, die eine Beurlaubung auf den Beitrag zum Geschäft gehabt haben könnte;
- Risikosteuerung im Rahmen der für Kunden von BlackRock angemessenen Risikoprofile;
- strategische Geschäftsanforderungen, unter anderem Pläne zur Mitarbeiterbindung;
- Marktwissen; und
- Bedeutung für das Geschäft.

Ein primärer Produktaspekt ist das Risikomanagement. So werden Mitarbeiter zwar für eine starke Performance bei der Verwaltung ihrer Kundenanlagen vergütet, müssen aber das Risiko innerhalb der für ihre Kunden angemessenen Risikoprofile steuern. Daher werden Mitarbeiter nicht für riskante Transaktionen außerhalb festgelegter Parameter belohnt. Die Vergütungspraktiken bieten keine unangemessenen Anreize zur kurzfristigen Planung oder für kurzfristige finanzielle Gewinne, sie belohnen keine unangemessenen Risiken und bieten ein angemessenes Gleichgewicht zwischen den zahlreichen und erheblichen mit dem Geschäft der Anlageverwaltung, des Risikomanagements und der Beratung verbundenen Risiken.

BlackRock wendet ein Gesamtvergütungsmodell an, das ein vertragliches Grundgehalt und ermessensabhängige Boni umfasst.

BlackRock wendet ein System jährlicher ermessensabhängiger Bonuszahlungen an. Grundsätzlich kommen zwar alle Mitarbeiter für einen ermessensabhängigen Bonus infrage, es besteht jedoch keine vertragliche Verpflichtung, einem Mitarbeiter einen ermessensabhängigen Bonus nach diesem System zu gewähren. Bei der Ermessensausübung im Zusammenhang mit der Gewährung eines ermessensabhängigen Bonus können die vorstehend (unter der Überschrift „Zusammenhang zwischen Bezahlung und Leistung“) aufgeführten Faktoren neben anderen Aspekten berücksichtigt werden, die bei der Ausübung von Ermessen im Laufe eines Performance-Jahres relevant werden können.

Ermessensabhängige Bonuszahlungen für alle Mitarbeiter, einschließlich Führungskräften, unterliegen einer Richtlinie, welche die Bar- und die BlackRock-Aktienkomponente der Bonuszahlung bestimmt und darüber hinaus zusätzliche Erdienungs-/Rückforderungsbedingungen festlegt. Die Zuerkennung von Aktien erfolgt vorbehaltlich einer weiteren Beurteilung der Wertentwicklung aufgrund der Veränderung des Aktienkurses der BlackRock, Inc. im Erdienungszeitraum. Mit der jährlichen Gesamtvergütung steigt auch die Aktienkomponente. Das MDCC hat diesen Ansatz 2006 beschlossen, um die Mitarbeiter stärker an das Unternehmen zu binden und das Vergütungspaket für entsprechende Mitarbeiter, wie Führungskräfte, stärker an den Interessen der Aktionäre auszurichten. Die Aktienkomponente wird in drei gleichmäßigen Raten über einen Zeitraum von drei Jahren nach Gewährung übertragen.

Ergänzend zu den vorstehend beschriebenen jährlichen ermessensabhängigen Bonuszahlungen kann an ausgewählte Mitarbeiter eine Aktienkomponente geleistet werden, um die Vergütung stärker an künftige Geschäftsergebnisse zu koppeln. Diese langfristigen Leistungsanreize werden individuell bestimmt, um sinnvolle Anreize für eine kontinuierliche Leistung über mehrere Jahre zu bieten, bei der die Bedeutung der Rolle des betreffenden Mitarbeiters, seine fachliche Kompetenz und seine Führungsqualitäten berücksichtigt werden.

Ausgewählte leitende Führungskräfte haben Anspruch auf leistungsorientierte, aktienbasierte Boni aus dem „BlackRock Performance Incentive Plan“ („BPIP“). Für die Boni aus dem BPIP gilt ein dreijähriger Performance-Zeitraum, der auf der Messung der bereinigten operativen Marge^{*} und des organischen Umsatzwachstums^{**} basiert. Die tatsächliche Höhe des Bonus wird basierend auf der Performance von BlackRock mit Blick auf die angestrebten Finanzergebnisse am Ende des Performance-Zeitraums bestimmt. Die Höchstzahl der Aktien, die eine Führungskraft erwerben kann, beläuft sich auf 165 % des Bonus, wenn beide Kennzahlen die zuvor festgelegten finanziellen Ziele erreichen. Wenn das finanzielle Ergebnis von BlackRock bei beiden vorstehend genannten Kennzahlen unterhalb einer zuvor definierten Performance-Grenze liegt, werden keine Aktien zugeteilt. Diese Kennzahlen wurden als Schlüsselkennzahlen für einen über Marktzyklen hinweg gültigen Shareholder Value ausgewählt.

Eine begrenzte Anzahl von Mitarbeitern im Investmentbereich erhalten einen Teil des jährlichen ermessensabhängigen Bonus (wie vorstehend beschrieben) in Form einer aufgeschobenen Barzahlung, die eine Anlage in ausgewählte, von dem Mitarbeiter verwaltete Produkte nominell nachbildet. Hintergrund ist die Absicht, Mitarbeiter im Investmentbereich entsprechend dem Anlageertrag der von ihnen verwalteten Produkte zu vergüten, indem die Vergütung in diese Produkte umgewandelt wird. Kunden und externe Gutachter beurteilen diese Produkte zunehmend positiv, bei denen für wichtige Anleger aufgrund ihrer bedeutenden persönlichen Anlagen „viel auf dem Spiel steht“.

Identifizierte Mitarbeiter

Die OGAW-Vergütungsrichtlinie legt das Verfahren fest, das zur Identifizierung von Mitarbeitern, d.h. Kategorien von Mitarbeitern der KVG, verwendet wird, darunter Führungskräfte, Risikoträger, Kontrollfunktionen und andere Mitarbeiter, die sich aufgrund Ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleitung und Risikoträger und deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der KVG oder der von ihr verwalteten Fonds haben.

Die Liste identifizierter Mitarbeiter wird regelmäßig überprüft, wobei eine formale Überprüfung unter anderem in folgenden Fällen erfolgt:

- organisatorische Veränderungen;
- neue Geschäftsinitiativen;
- Änderungen der Liste von Funktionen mit wesentlichem Einfluss;
- Änderungen von Aufgabenbereichen; und
- Veränderung des regulatorischen Umfelds.

* Bereinigte operative Marge: Bezeichnet in der externen Berichterstattung von BlackRock den bereinigten Betriebsgewinn geteilt durch den Gesamtsatz nach Aufwendungen für Vertrieb und Serviceleistungen sowie Abschreibung der aufgeschobenen Verkaufsprovision.

** Organisches Umsatzwachstum: entspricht den im Jahr netto generierten neuen Basisgebühren zuzüglich des neuen Aladdin-Nettoumsatzes (in Dollar).

Jahresbericht für iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020

Quantitative Offenlegung der Vergütung

Die Gesellschaft ist gemäß der OGAW-Richtlinie zu einer quantitativen (numerischen) Offenlegung der Vergütung verpflichtet. Diese Offenlegung erfolgt in Übereinstimmung mit BlackRocks Verständnis der gegenwärtig verfügbaren regulatorischen Leitlinien über die quantitative Offenlegung der Vergütung. Aufgrund von Entwicklungen der Markt- oder regulatorischen Praxis, behält sich BlackRock das Recht vor, entsprechende Änderungen an der Art und Weise vorzunehmen, in der die quantitative Offenlegung der Vergütung berechnet wird. Werden solche Änderungen vorgenommen, kann dies zu Unterschieden zwischen den Offenlegungen eines Fonds im Vergleich zwischen dem aktuellen und dem Vorjahr, oder im Vergleich zu Offenlegungen anderer BlackRock - Fonds im selben Jahr, führen.

Offenlegungen werden vorgenommen in Bezug auf (a) die Mitarbeiter der Gesellschaft; (b) Mitglieder der Geschäftsleitung; und (c) Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil des Fonds haben, einschließlich Personen, die, wenn sie auch nicht direkt von der Gesellschaft beschäftigt sind, von ihrem Arbeitgeber damit beauftragt sind, Leistungen direkt für die Gesellschaft zu erbringen.

Alle Personen, die in die offengelegten aggregierten Werte eingeschlossen sind, werden gemäß der Vergütungsrichtlinie von BlackRock für ihre Verantwortlichkeiten im relevanten Geschäftsbereich von BlackRock vergütet. Da alle Personen Verantwortlichkeiten in einer Reihe von Gebieten erfüllen, wird nur jener Anteil der Vergütung für solche Leistungen von Personen in die offengelegten aggregierten Werte eingeschlossen, der dem Fonds zuzuordnen ist.

Mitarbeiter und Mitglieder der Geschäftsleitung der Gesellschaft erbringen üblicherweise sowohl OGAW-bezogene Leistungen als auch Leistungen ohne Bezug zu OGAW im Zusammenhang mit mehreren Fonds, Kunden und Funktionen der Gesellschaft und im Rahmen der breiteren BlackRock-Gruppe. Die offengelegten Zahlen bilden jedoch eine Summe jenes Teils der individuellen Vergütung des betreffenden Mitarbeiters, die nach einer objektiven Aufteilungsmethode, die das Multi-Service-Modell der Gesellschaft berücksichtigt, der Gesellschaft zuzurechnen ist. Dementsprechend sind die Zahlen nicht repräsentativ für eine tatsächliche Vergütung oder die Vergütungsstruktur des jeweiligen Mitarbeiters.

Die Gesamtsumme der von der KVG an ihre Mitarbeiter für das OGAW-Geschäft der Gesellschaft in Bezug auf das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr betrug 2,60 Mio. EUR. Dieser Betrag setzt sich zusammen aus einer festen Vergütung in Höhe von 1,69 Mio. EUR und der variablen Vergütung in Höhe von 0,91 Mio. EUR. Diese Vergütung nach den oben beschriebenen Vorgaben erfolgte an insgesamt 21 Mitarbeiter.

Die Gesamtsumme der Vergütung der höheren Führungsebene, die dem OGAW-bezogenen Geschäft der Gesellschaft dem am 31. Dezember 2019 endenden Geschäftsjahr zugewiesen wurde, beläuft sich auf 1,00 Mio. EUR. Die Vergütung an solche Mitarbeiter, deren Tätigkeiten wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil des Fonds haben, betrug 0,05 Mio. EUR.

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

Erläuterung zur Berechnung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

**Jahresbericht für iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE)
für den Berichtszeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020**

Anhang

Zusätzliche Anhangangaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Wertpapier-Leihe	
Ertrags- und Kostenanteile	
Fonds	
Ertragsanteil absolut	36.085,66 EUR
Ertragsanteil in % der Bruttoerträge	62,50
Kostenanteil absolut	13.532,11 EUR

München, den 30. Juli 2020
BlackRock Asset Management Deutschland AG (KVG)

Peter Scharl

Harald Klug

Jahresbericht für iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) für den Berichtszeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die BlackRock Asset Management Deutschland AG, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Mai 2019 bis zum 30. April 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Mai 2019 bis zum 30. April 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der BlackRock Asset Management Deutschland AG, München, unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den Hinweis und Lizenzvermerk, die ergänzenden Angaben für Anleger in Luxemburg, Österreich, Frankreich und der Schweiz, den Bericht des Vorstands und die allgemeinen Informationen.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir diesbezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung ab.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der BlackRock Asset Management Deutschland AG, München, sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die BlackRock Asset Management Deutschland AG, München, zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

**Jahresbericht für iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE)
für den Berichtszeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020**

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der BlackRock Asset Management Deutschland AG, München, abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der BlackRock Asset Management Deutschland AG, München, bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die BlackRock Asset Management Deutschland AG, München, aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die BlackRock Asset Management Deutschland AG, München, nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 31. Juli 2020

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(René Rumpelt)
Wirtschaftsprüfer

(Michael Buchner)
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Informationen

Verwaltungsgesellschaft

BlackRock Asset Management Deutschland AG
Lenbachplatz 1
80333 München

Grundkapital per 31.12.2019: 5 Mio. EUR
Haftendes Eigenkapital per 31.12.2019: 43,50 Mio. EUR

Gesellschafter

BlackRock Investment Management (UK) Limited

Geschäftsführung

Dirk Schmitz
Vorstandsvorsitzender
Frankfurt

Harald Klug
Vorstand
München

Peter Scharl
Vorstand
München

Aufsichtsrat

Stacey Mullin (Vorsitzende)
BlackRock, Managing Director, COO EMEA
London, UK

Stephen Cohen (stellvertretender Vorsitzender)
BlackRock, Managing Director, Head of Sales EMEA iShares
London, UK

Harald Mährle*
Geschäftsführender Partner, Raymond James Corporate Finance GmbH
München

Friedrich Merz (Vorsitzender)**
Rechtsanwalt
Düsseldorf

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Rosenheimer Platz 4
81669 München, Deutschland

(*) seit 27.03.2020

(**) bis 27.03.2020

Want to know more?

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

© 2020 BlackRock, Inc. Sämtliche Rechte vorbehalten. BLACKROCK, iSHARES, BLACKROCK SOLUTIONS, SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY, INVESTING FOR A NEW WORLD, und BUILT FOR THESE TIMES sind eingetragene und nicht eingetragene Handelsmarken von BlackRock, Inc. oder ihren Niederlassungen in den USA und anderen Ländern. Alle anderen Marken sind Eigentum der jeweiligen Rechteinhaber.

iShares
by BlackRock

Go paperless. . . 
It's Easy, Economical and Green! .
Go to www.icsdelivery.com