

Jahresbericht für das Sondervermögen

iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE)

Für den Berichtszeitraum vom 01.05.2024 bis 30.04.2025

INHALTSVERZEICHNIS FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE)

Inhaltsverzeichnis

Hinweis und Lizenzvermerk	3
Ergänzende Angaben für Anleger in Österreich und der Schweiz	4
Bericht des Vorstands	5
Jahresbericht für iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE)	7
Tätigkeitsbericht des Fondsmanagements	7
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung	18
Entwicklung des Sondervermögens	18
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	19
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	19
Anhang	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Allgemeine Informationen	25

HINWEIS UND LIZENZVERMERK FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE)

Hinweis

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

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

Rechtlich bindend ist allein die deutsche Fassung.

Lizenzvermerk

Rechtliche Informationen

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

Für Anleger in Deutschland

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

Risikohinweise

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

Index-Haftungsausschlüsse

Der Markt iBoxx Pfandbriefe (im Folgenden „zugrunde liegender Index“ genannt) ist als Markenzeichen der Markt Indices GmbH (im Folgenden „Lizenzgeber“ genannt, einschließlich etwaiger relevanter verbundener Unternehmen) eingetragen und dadurch gegen unzulässige Verwendung geschützt. Der Lizenzgeber vergibt Lizenzen zur Nutzung des zugrunde liegenden Index als Basiswert für Kapitalmarktprodukte. Die Gesellschaft hat das Recht zur Nutzung des dem Fonds iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) zugrunde liegenden Index erhalten. Jede Partei erkennt an und stimmt zu, dass der Fonds iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) nicht vom Lizenzgeber gesponsert, gebilligt oder gefördert wird. Der Lizenzgeber macht keinerlei Zusicherungen, weder ausdrücklich noch stillschweigend, und lehnt hiermit ausdrücklich alle Gewährleistungen (einschließlich, aber nicht beschränkt auf die Gewährleistung der Handelsfähigkeit oder der Eignung für einen bestimmten Zweck oder eine bestimmte Nutzung) in Bezug auf den zugrunde liegenden Index oder darin enthaltene oder damit zusammenhängende Daten ab und lehnt insbesondere jegliche Gewährleistung für die Qualität, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit des zugrunde liegenden Index oder darin enthaltener Daten ab, die durch die Verwendung des zugrunde liegenden Index erzielten Ergebnisse und/oder die Zusammensetzung des zugrunde liegenden Index zu einem bestimmten Zeitpunkt an einem bestimmten Datum oder anderweitig und/oder die Kreditwürdigkeit eines Unternehmens oder die Wahrscheinlichkeit des Eintretens eines Kreditereignisses oder eines ähnlichen Ereignisses (wie auch immer definiert) in Bezug auf eine Verpflichtung im zugrunde liegenden Index zu einem bestimmten Zeitpunkt an einem bestimmten Datum oder anderweitig. Der Lizenzgeber ist gegenüber den Parteien oder anderen Personen nicht haftbar (weder durch Fahrlässigkeit noch anderweitig) für Fehler im zugrunde liegenden Index, und der Lizenzgeber ist nicht verpflichtet, die Parteien oder andere Personen auf Fehler im zugrunde liegenden Index hinzuweisen. OHNE EINSCHRÄNKUNG DES VORSTEHENDEN ÜBERNIMMT DER LIZENZGEBER IN KEINEM FALL EINE HAFTUNG FÜR BESONDERE, STRAFRECHTLICHE, INDIREKTE ODER FOLGESCHÄDEN (EINSCHLIESSLICH ENTGANGENER GEWINNE), SELBST WENN ER ÜBER DIE MÖGLICHKEIT SOLCHER SCHÄDEN INFORMIERT WURDE.

Der Lizenzgeber macht keinerlei Zusicherungen, weder ausdrücklich noch stillschweigend, bezüglich der Ratsamkeit des Kaufs oder Verkaufs des Fonds iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE), der Fähigkeit des zugrunde liegenden Index, die Wertentwicklung der relevanten Märkte nachzubilden, oder anderweitig in Bezug auf den zugrunde liegenden Index oder eine Transaktion oder ein Produkt in Bezug auf diesen, oder bezüglich der Übernahme von Risiken in Verbindung mit diesem. Der Lizenzgeber ist nicht verpflichtet, die Bedürfnisse einer Partei bei der Bestimmung, Zusammenstellung oder Berechnung des zugrunde liegenden Index zu berücksichtigen. Weder eine Partei, die den Fonds iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) kauft oder verkauft, noch der Lizenzgeber haftet gegenüber einer Partei für eine Handlung oder Unterlassung des Lizenzgebers im Zusammenhang mit der Bestimmung, Anpassung, Berechnung oder Aufrechterhaltung des zugrunde liegenden Index. Der Lizenzgeber und seine verbundenen Unternehmen können alle Verpflichtungen frei wählen, aus denen sich der zugrunde liegende Index zusammensetzt, und können, wo dies zulässig ist, Einlagen von den Emittenten solcher Verpflichtungen oder ihren verbundenen Unternehmen entgegennehmen, Darlehen gewähren oder ihnen anderweitig Kredite gewähren und generell mit den Emittenten solcher Verpflichtungen oder ihren verbundenen Unternehmen jede Art von kommerziellen oder Investment-Banking- oder anderen Geschäften tätigen und können in Bezug auf solche Geschäfte so handeln, als ob der zugrunde liegende Index nicht existierte, unabhängig davon, ob eine solche Handlung den zugrunde liegenden Index oder den Fonds iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) nachteilig beeinflussen könnte. Der Lizenzgeber hat keine Verpflichtung oder Verantwortung in Bezug auf die Verwaltung, das Management, den Handel, die Leistung oder irgendeinen anderen Aspekt des Fonds iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE).

ERGÄNZENDE ANGABEN FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE)**Ergänzende Angaben für Anleger in Österreich und der Schweiz**

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

Steuerlicher Vertreter in Österreich:

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

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:

iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE)

Wertentwicklung des Fonds der letzten drei Kalenderjahre:

31.12.2021 - 31.12.2022	-13,27%
31.12.2022 - 31.12.2023	+5,42%
31.12.2023 - 31.12.2024	+2,86%

BERICHT DES VORSTANDS FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE)

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Das ETF-Angebot von iShares umfasst derzeit 733 in Deutschland zugelassene Anteilsklassen. Dies ermöglicht Investoren hierzulande einen einfachen und diversifizierten Zugang zu einer Vielzahl von weltweiten Märkten und Anlageklassen. Rund ein Zehntel (65) dieser Anteilsklassen sind in Deutschland aufgelegt und am „(DE)“ im Fondsnamen erkennbar.

Zum 30. April 2025 betrug das verwaltete Volumen der deutschen Fonds 56,3 Milliarden Euro bzw. 64,0 Milliarden US-Dollar. Das darin enthaltene Volumen der 22 Teilgesellschaftsvermögen (TGVs) der iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen betrug zum selben Stichtag 11,3 Milliarden Euro bzw. 12,8 Milliarden US-Dollar. Der vorliegende Jahresbericht informiert Sie detailliert über die Entwicklung unserer Indexfonds.

Die Wirtschaftsleistung in Deutschland dürfte sich im ersten Quartal 2025 leicht erhöht haben, könnte im zweiten Quartal aber einen Rückschlag erleiden. Im ersten Quartal 2025 dürfte das reale Bruttoinlandsprodukt (BIP) nach dem Rückgang im Vorquartal saisonbereinigt leicht zugenommen haben. Darauf deutet die zuletzt gestiegene Produktion in der Industrie und im Bau hin. Auch die Dienstleister dürften ihre Aktivität etwas ausgeweitet haben, möglicherweise gestützt durch einen geringfügig höheren privaten Konsum. So stiegen etwa die realen Umsätze im Einzelhandel im Januar und Februar weiter an. Die konjunkturelle Grundtendenz stellt sich aber insgesamt weiter schwach dar. Während sich die Nachfrage im Bau von einem sehr gedrückten Niveau aus zwar bereits erholte, blieb die Nachfrage nach deutschen Industrieprodukten aus dem In- und Ausland schleppend. Die niedrige Kapazitätsauslastung in der Industrie belastet die Investitionsneigung der Unternehmen. Der Arbeitsmarkt schwächt sich ab und dämpft die Konsumlaune der Verbraucherinnen und Verbraucher.

Im März gab es positive Signale von der Unternehmensstimmung. So stieg das ifo Geschäftsklima merklich und auf breiter Basis. Vor allem die Geschäftserwartungen hellten sich auf. Zudem lag der Einkaufsmanagerindex von S&P Global für März sowohl im Dienstleistungssektor als auch im Verarbeitenden Gewerbe über der Expansionsschwelle. Allerdings dürfte dabei die mit den Grundgesetzänderungen absehbare, deutlich expansivere Ausrichtung der künftigen Fiskalpolitik eine wichtige Rolle gespielt haben. Größere stützende Effekte der Fiskalpolitik sind für die Wirtschaftsleistung aber mit zeitlicher Verzögerung zu erwarten.

Kurzfristig droht hingegen zusätzlicher Gegenwind für die Exportwirtschaft durch die US-Zollpolitik. Die jüngsten Entwicklungen und die daraus resultierenden starken Reaktionen an den Finanzmärkten waren in den März-Stimmungsindikatoren noch nicht berücksichtigt. Der Einkaufsmanagerindex von S&P Global sank im April spürbar. Insgesamt ist aus heutiger Perspektive zu erwarten, dass die Wirtschaftsleistung im zweiten Quartal wieder sinken wird.

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

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

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

BERICHT DES VORSTANDS FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE)

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

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

Ihr Vorstand der BlackRock Asset Management Deutschland AG



Dirk Schmitz



Harald Klug



Peter Scharl



Maika Jahn

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2024 BIS 30.04.2025

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 Markit iBoxx Pfandbriefe Index abbildet. Der Markit iBoxx Pfandbriefe Index misst die Wertentwicklung von Pfandbriefen deutscher Emittenten mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr. Der Index enthält ausschließlich in Euro denominierte Anleihen mit „Investment Grade“-Rating, d.h. Anleihen von Schuldner 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. Die BlackRock Asset Management Deutschland AG hat die BlackRock Investment Management (UK) Ltd., im Rahmen eines Outsourcingmandates mit dem Portfoliomanagement des Sondervermögens beauftragt.

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 können Optimierungstechniken eingesetzt werden. 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. Im gesamten Berichtszeitraum wurde die durch den Indexanbieter vorgegebene Einzeltitelselektion innerhalb des Anlageuniversums weitgehend umgesetzt.

Mittelzuflüsse und Kuponzahlungen werden im Rahmen des Anlageuniversums investiert. Es wird meist eine geringe Kasseposition gehalten. Das Sondervermögen iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) ist ein ausschüttender Fonds. Die Erträge werden nach Verrechnung mit den Aufwendungen im Rahmen von Zwischenausüttungen 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

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 Markit 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. Damit entsprach das absolute 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.

Währungsrisiko

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

Adressenausfallrisiko

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

Kontrahentenrisiko

Das Management von Kontrahentenrisiken für das Sondervermögen erfolgt im Rahmen des Risikomanagementsystems der BlackRock Asset Management Deutschland AG. Das Kontrahentenrisiko für die iShares ETFs in diesem Sondervermögen ist als gering einzustufen.

Liquiditätsrisiko

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

Operationelles Risiko

Das Management von operationellen Risiken für das Sondervermögen erfolgt im Rahmen des Risikomanagementsystems der BlackRock Asset Management Deutschland AG.

Die operationellen Risiken der für das Sondervermögen relevanten Prozesse sind Gegenstand einer regelmäßigen Identifikation, Analyse und Überwachung. Dies wird unter anderem durch den Einsatz von Instrumenten wie dem Self-Assessment, Risikoindikatoren und einer Schadensfalldatenbank erreicht.

Geschäftsbereiche bzw. -prozesse, die für dieses Sondervermögen maßgeblich sind und welche durch die BlackRock Asset Management Deutschland AG ausgelagert wurden, unterliegen einem Outsourcing-Controlling Prozess.

Im Berichtszeitraum entstand dem Sondervermögen kein materieller Schaden aus operationellen Risiken.

**JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN
BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2024 BIS 30.04.2025**

Russische Invasion in der Ukraine

Seit dem Beginn des Angriffskrieges der Russischen Föderation gegen den souveränen Nachbarstaat Ukraine am 24. Februar 2022 wurden bereits seit 2014 bestehende wirtschaftliche Sanktionen gegen Russland signifikant ausgeweitet. Diese wurden neben der Europäischen Union auch von weiteren internationalen Organisationen sowie Nationalstaaten, wie zum Beispiel dem Vereinigten Königreich, Norwegen oder der Schweiz gegen Unternehmen, Individuen oder Funktionären erlassen. Die Sanktionen werden durch weitere Verordnungen und Regulierungsmaßnahmen ergänzt, welche unter anderem den Handel mit russischen Wertpapieren signifikant eingeschränkt haben. Die langfristigen Folgen des Konflikts sind zum aktuellen Zeitpunkt schwer abzuschätzen.

Das Sondervermögen hatte zum Berichtstichtag kein direktes Exposure in russischen oder ukrainischen Wertpapieren.

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2024 BIS 30.04.2025

Vermögensübersicht zum 30.04.2025

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	463.068.661,53	100,01
1. Anleihen	457.980.620,87	98,91
Deutschland	457.980.620,87	98,91
2. Bankguthaben	1.374.476,58	0,30
3. Sonstige Vermögensgegenstände	3.713.564,08	0,80
II. Verbindlichkeiten	-37.333,28	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-37.333,28	-0,01
III. Fondsvermögen	463.031.328,25	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 01.05.2024 BIS 30.04.2025

Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
Wertpapiervermögen								457.980.620,87	98,91
Börsengehandelte Wertpapiere								437.434.098,69	94,47
Anleihen								437.434.098,69	94,47
0,010% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.230 v.2019(2027)	DE000AAR0256		EUR	1.339	200	450 %	95,306	1.276.149,48	0,28
0,010% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.235 v.2020(2026)	DE000AAR0272		EUR	1.200	-	300 %	97,341	1.168.086,00	0,25
0,010% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.236 v.2021(2028)	DE000AAR0280		EUR	1.300	200	400 %	94,027	1.222.353,93	0,26
0,010% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.239 v.2021(2028)	DE000AAR0306		EUR	1.300	300	500 %	92,445	1.201.785,26	0,26
0,010% Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbrief v. 2020(2030)	DE000A3H24G6		EUR	1.300	100	300 %	87,272	1.134.529,89	0,25
0,010% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.19(27)	DE000BHY0GL4		EUR	1.300	200	250 %	95,540	1.242.022,21	0,27
0,010% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.20(27)	DE000BHY0B14		EUR	1.224	250	600 %	96,419	1.180.173,70	0,25
0,010% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.20(28)	DE000BHY0GD1		EUR	1.272	200	600 %	93,341	1.187.303,82	0,26
0,010% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.20(30)	DE000BHY0GX9		EUR	1.265	300	350 %	87,768	1.110.265,48	0,24
0,010% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.21(26)	DE000BHY0HZ2		EUR	1.814	-	625 %	97,389	1.766.638,47	0,38
0,010% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.21(28)	DE000BHY0GE9		EUR	1.391	200	600 %	94,376	1.312.767,84	0,28
0,010% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.21(31)	DE000BHY0C47		EUR	1.280	400	600 %	86,593	1.108.386,18	0,24
0,010% Commerzbank AG MTH S.P36 v.20(30)	DE000CZ45VS1		EUR	3.208	150	1.700 %	88,915	2.852.380,37	0,62
0,010% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.19(29)	DE000DL19UW8		EUR	1.366	300	450 %	89,766	1.226.206,70	0,26
0,010% Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2019(2029)	DE000SCB0021		EUR	1.193	100	225 %	89,900	1.072.505,06	0,23
0,010% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15304 v.21(26)	DE000A3E5K73		EUR	1.800	200	700 %	97,170	1.749.063,71	0,38
0,010% Dt.Apotheker- u. Ärztebank MTN-HPF Nts.v.20(29)A.1488	XS2113737097		EUR	1.200	-	100 %	91,395	1.096.743,00	0,24
0,010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1216 19(27)	DE000A2TSDW4		EUR	2.540	450	900 %	96,528	2.451.807,64	0,53
0,010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1218 19(27)	DE000A2TSDY0		EUR	1.300	150	100 %	94,754	1.231.806,21	0,27
0,010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1227 20(28)	DE000A289PA7		EUR	2.529	200	650 %	93,266	2.358.703,46	0,51
0,010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1233 20(28)	DE000A289PH2		EUR	2.526	150	600 %	92,347	2.332.691,28	0,50
0,010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1234 21(30)	DE000A3H2TK9		EUR	2.523	325	1.500 %	88,739	2.238.877,91	0,48
0,010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1235 21(29)	DE000A3H2TQ6		EUR	2.498	200	700 %	91,224	2.278.777,59	0,49
0,010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1238 21(30)	DE000A3E5UU2		EUR	1.849	-	900 %	87,019	1.608.973,54	0,35
0,010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1239 21(26)	DE000A3E5UY4		EUR	2.595	350	650 %	96,926	2.515.218,54	0,54
0,010% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.22(27) DIP S.2746	DE000HCB0BH9		EUR	1.300	100	600 %	96,119	1.249.545,18	0,27
0,010% Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.37 v.2020(2028)	DE000A254YU1		EUR	1.300	100	300 %	94,237	1.225.077,49	0,26
0,010% ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2021(2028)	DE000A1KRJV6		EUR	3.300	300	700 %	92,713	3.059.520,06	0,66
0,010% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 19(28)R.810	DE000LB2CMY0		EUR	1.574	200	400 %	92,903	1.462.298,56	0,32
0,010% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 20(26)	DE000LB2CTH0		EUR	699	100	750 %	97,771	683.417,89	0,15
0,010% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.812 v.20(27)	DE000LB2CQG8		EUR	1.921	275	600 %	95,572	1.835.942,54	0,40
0,010% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H346 v.22(27)	XS2433126807		EUR	3.100	600	1.300 %	95,564	2.962.481,64	0,64
0,010% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H337 v.2019(29)	XS2056484889		EUR	2.300	100	700 %	90,000	2.070.004,83	0,45
0,010% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1897 v.20(40)	DE000MHB26J9		EUR	1.246	-	500 %	60,561	754.588,07	0,16
0,010% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1914 v.21(39)	DE000MHB27J7		EUR	1.882	-	400 %	62,869	1.183.188,88	0,26
0,010% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.507 v.20(27)	DE000DHY5074		EUR	1.296	50	200 %	96,315	1.248.243,70	0,27
0,010% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.21(2026)	DE000NLB3UX1		EUR	1.300	100	100 %	97,155	1.263.010,58	0,27
0,010% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2064 v.19(27)	DE000HV2ASU1		EUR	2.554	175	650 %	94,590	2.415.818,69	0,52
0,010% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2091 v.20(28)	DE000HV2ATM6		EUR	2.459	390	725 %	92,562	2.276.087,63	0,49
0,010% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2095 v.21(36)	DE000HV2AX54		EUR	1.308	150	450 %	71,937	940.932,86	0,20
0,010% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2100 v.20(30)	DE000HV2AYA1		EUR	2.450	400	700 %	88,010	2.156.253,11	0,47

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2024 BIS 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
0,010% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2103 v.21(31)	DE000HV2AYD5		EUR	1.876	350	450	%	86,150	1.616.179,01	0,35
0,010% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2108 v.21(29)	DE000HV2AYJ2		EUR	1.300	300	300	%	90,733	1.179.522,50	0,25
0,010% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2112 v.21(26)	DE000HV2AYN4		EUR	1.139	100	300	%	97,117	1.106.167,41	0,24
0,010% Wüstenrot Bausparkasse AG Hyp.-Pfandbr.Reihe 8 v.20(27)	DE000WBP0A79		EUR	1.300	300	300	%	94,755	1.231.817,73	0,27
0,050% Bayerische Landesbank HPF-MTN v.21(31)	DE000BLB6JK8		EUR	1.144	150	550	%	86,092	984.887,33	0,21
0,050% Commerzbank AG MTH S.P34 v.19(29)	DE000CZ45VF8		EUR	1.165	-	500	%	91,219	1.062.701,23	0,23
0,050% Dt.Apotheker- u. Ärztebank MTN-HPF Nts.v.19(29)A.1482	XS2079126467		EUR	1.200	100	400	%	89,498	1.073.979,00	0,23
0,050% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1215 19(29)	DE000A2TSDV6		EUR	1.863	-	650	%	90,869	1.692.887,79	0,37
0,100% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15294 v.20(28)	DE000A2YNNY3		EUR	1.700	300	700	%	94,089	1.599.505,15	0,35
0,100% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.380 16(26) [WL]	DE000A2AAX45		EUR	1.400	300	300	%	97,392	1.363.485,76	0,29
0,100% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.21(28) DIP S.2741	DE000HCB0BC0		EUR	1.200	100	200	%	91,918	1.103.021,52	0,24
0,125% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.240 v.2022(2030)	DE000AAR0314		EUR	2.000	400	600	%	88,982	1.779.634,20	0,38
0,125% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.21(29)	DE000BLB6JL6		EUR	1.230	-	600	%	90,234	1.109.873,40	0,24
0,125% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.21(30)	DE000BHY0H34		EUR	2.531	250	750	%	89,886	2.275.005,30	0,49
0,125% Commerzbank AG MTH S.P16 v.16(26)	DE000CZ40LQ7		EUR	1.915	100	1.150	%	97,001	1.857.559,77	0,40
0,125% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.20(30)	DE000DL19U31		EUR	1.356	400	450	%	89,504	1.213.678,44	0,26
0,125% ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2019(2027)	DE000A1KRJT0		EUR	1.900	200	400	%	96,069	1.825.309,29	0,39
0,125% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.827 v.22(29)	DE000LB2ZSM3		EUR	1.800	300	700	%	91,251	1.642.515,01	0,35
0,125% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H343 v.2020(30)	XS2106579670		EUR	1.800	400	700	%	89,625	1.613.241,18	0,35
0,125% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1883 v.20(35)	DE000MHB25J1		EUR	1.238	-	350	%	75,047	929.083,87	0,20
0,125% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1980 v.22(29)	DE000MHB29J3		EUR	1.815	250	700	%	92,403	1.677.108,10	0,36
0,125% Wüstenrot Bausparkasse AG Hyp.-Pfandbr.Serie 12 v.21(29)	DE000WBP0BB8		EUR	1.300	200	500	%	89,987	1.169.829,05	0,25
0,200% Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.3 v.2021(2033)	DE000A3E5S18		EUR	1.200	-	200	%	81,358	976.299,96	0,21
0,200% Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.4 v.2021(2031)	DE000A3MP6H1		EUR	1.200	-	300	%	85,453	1.025.436,00	0,22
0,200% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.22(30)	DE000BLB6JM4		EUR	1.349	250	500	%	89,462	1.206.842,65	0,26
0,250% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.21(33)	DE000BHY0HW9		EUR	1.846	-	450	%	81,756	1.509.219,64	0,33
0,250% Commerzbank AG MTH S.P47 v.22(32)	DE000CZ45WY7		EUR	2.372	300	900	%	85,320	2.023.779,73	0,44
0,250% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.16(28)	DE000DL19S68		EUR	1.326	200	100	%	93,364	1.238.008,23	0,27
0,250% ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2016(2026)	DE000A1KRJQ6		EUR	900	500	900	%	97,373	876.356,82	0,19
0,250% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1943 v.21(36)	DE000MHB28J5		EUR	1.258	100	450	%	74,064	931.729,12	0,20
0,250% Norddeutsche Landesbank -GZ- OPF-MTN 2016(2026)	DE000NLB85X6		EUR	1.790	-	400	%	97,327	1.742.146,86	0,38
0,250% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2071 v.20(32)	DE000HV2AS10		EUR	3.722	750	1.300	%	85,249	3.172.977,09	0,69
0,375% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.19(29)	DE000BHY0BQ4		EUR	1.172	200	550	%	92,329	1.082.100,45	0,23
0,375% DZ HYP AG MTN-Öff.Pfbr.1078 19(34) [DG]	DE000A2TSDZ7		EUR	1.269	-	260	%	78,909	1.001.356,61	0,22
0,375% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2116 v.22(33)	DE000HV2AYS3		EUR	2.500	200	700	%	83,503	2.087.583,00	0,45
0,500% Commerzbank AG MTH S.P11 v.16(26)	DE000CZ40LG8		EUR	2.339	-	400	%	98,254	2.298.165,04	0,50
0,500% Commerzbank AG MTH S.P49 v.22(27)	DE000CZ45W16		EUR	3.698	100	1.500	%	97,198	3.594.380,34	0,78
0,500% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.16(26)	DE000DL19S01		EUR	1.670	-	1.100	%	98,250	1.640.774,32	0,35
0,500% Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2015(2027)	DE000DKB0432		EUR	2.000	900	400	%	97,102	1.942.046,00	0,42
0,500% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1189 17(26) [DG]	DE000A2AAW53		EUR	1.321	50	105	%	97,765	1.291.472,74	0,28
0,500% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.361 15(27) [WL]	DE000A14J5J4		EUR	2.000	300	100	%	96,995	1.939.897,40	0,42
0,500% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.384 17(26) [WL]	DE000A2BPJ78		EUR	1.200	100	300	%	98,233	1.178.793,00	0,25
0,500% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H347 v.2022(37)	XS2433240764		EUR	2.400	-	800	%	74,203	1.780.862,81	0,38
0,500% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1718 v.16(26)	DE000MHB17J8		EUR	1.137	350	1.150	%	98,479	1.119.711,77	0,24

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2024 BIS 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
0,500% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.496 v.18(26)	DE000DHY4960		EUR	1.301	100	900	%	98,161	1.277.074,87	0,28
0,500% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.1893 v.17(26)	DE000HV2AMT6		EUR	1.112	100	1.400	%	98,398	1.094.186,73	0,24
0,500% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-OPF S.2118 v.22(27)	DE000HV2AYU9		EUR	2.500	300	400	%	97,129	2.428.219,00	0,52
0,625% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr. v.18(27)	DE000BLB6JE1		EUR	1.358	200	800	%	96,936	1.316.393,32	0,28
0,625% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(29)	DE000BHY0JD5		EUR	1.250	300	500	%	93,828	1.172.849,38	0,25
0,625% Commerzbank AG MTH S.P18 v.17(27)	DE000CZ40MB7		EUR	2.539	150	700	%	96,692	2.455.010,39	0,53
0,625% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15283 v.18(27)	DE000A2GSLV6		EUR	1.900	100	100	%	96,299	1.829.671,88	0,40
0,625% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.385 17(27) [WL]	DE000A2BPJ86		EUR	1.900	200	500	%	96,597	1.835.349,18	0,40
0,625% ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(29)	DE000A2YNWA1		EUR	3.800	400	1.100	%	93,956	3.570.342,06	0,77
0,625% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF Ser.H296 v.17(27)	XS1548773982		EUR	2.500	400	900	%	97,606	2.440.161,25	0,53
0,625% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1762 v.17(27)	DE000MHB18J6		EUR	1.920	100	400	%	97,152	1.865.315,71	0,40
0,625% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1771 v.17(26)	DE000MHB19J4		EUR	1.950	200	450	%	97,983	1.910.665,19	0,41
0,625% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1789 v.18(27)	DE000MHB20J2		EUR	1.839	400	800	%	96,348	1.771.843,18	0,38
0,625% Norddeutsche Landesbank -GZ- OPF-MTN 2017(2027)	DE000NLB8739		EUR	1.937	100	-	%	97,477	1.888.121,55	0,41
0,750% Bayerische Landesbank OPF-MTN v.18(28)	DE000BLB6JC5		EUR	1.711	50	500	%	96,291	1.647.546,20	0,36
0,750% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr. v.19(29)	DE000BLB6JH4		EUR	1.231	-	450	%	94,323	1.161.118,22	0,25
0,750% Dt.Apotheker- u. Ärztebank MTN-HPF Nts.v.17(27)A.1444	XS1693853944		EUR	1.300	100	500	%	96,504	1.254.558,50	0,27
0,750% Dt.Apotheker- u. Ärztebank MTN-HPF Nts.v.18(28)A.1469	XS1852086211		EUR	1.300	200	400	%	95,224	1.237.912,00	0,27
0,750% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1204 18(27) [DG]	DE000A2G9HD6		EUR	1.341	300	400	%	97,133	1.302.558,06	0,28
0,750% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1242 22(29)	DE000A3MP619		EUR	2.436	300	800	%	92,929	2.263.751,90	0,49
0,750% Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.41 v.2022(2027)	DE000A3MQYT3		EUR	1.300	200	300	%	97,498	1.267.473,31	0,27
0,750% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.502 v.19(29)	DE000DHY5025		EUR	1.767	-	350	%	94,077	1.662.334,23	0,36
0,750% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.18(2028)	DE000NLB2TD7		EUR	2.241	-	1.250	%	96,168	2.155.118,45	0,47
0,850% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2055 v.19(34)	DE000HV2ASK2		EUR	2.402	-	500	%	83,276	2.000.300,81	0,43
0,875% Commerzbank AG MTH S.P22 v.18(28)	DE000CZ40MQ5		EUR	1.902	350	700	%	96,261	1.830.889,74	0,40
0,875% Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2018(2028)	DE000SCB0005		EUR	2.200	1.300	300	%	95,593	2.103.051,06	0,45
0,875% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1210 19(29)	DE000A2G9HL9		EUR	1.775	-	-	%	94,780	1.682.350,01	0,36
0,875% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.358 15(30) [WL]	DE000A13SR38		EUR	1.900	200	1.000	%	93,002	1.767.038,57	0,38
0,875% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.392 18(28) [WL]	DE000A2GSP56		EUR	1.868	300	750	%	96,301	1.798.896,55	0,39
0,875% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.397 19(34) [DG]	DE000A2NB841		EUR	1.167	-	200	%	84,260	983.316,53	0,21
0,875% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H320 v.2018(28)	XS1793273092		EUR	2.500	300	600	%	96,234	2.405.845,75	0,52
0,875% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2023 v.19(29)	DE000HV2ARM0		EUR	2.438	440	800	%	94,665	2.307.921,97	0,50
1,000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15317 v.22(26)	DE000A3T0YH5		EUR	1.000	-	1.400	%	98,807	988.073,53	0,21
1,000% ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2019(2039)	DE000A1KRJU8		EUR	1.900	100	500	%	75,338	1.431.421,62	0,31
1,000% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1823 v.19(39)	DE000MHB22J8		EUR	1.188	-	400	%	75,290	894.442,82	0,19
1,250% Commerzbank AG MTH S.P30 v.19(34)	DE000CZ40NP5		EUR	2.532	450	850	%	87,859	2.224.602,54	0,48
1,250% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-OPF R25072 v.16(35)	DE000A13SWG1		EUR	1.928	-	600	%	83,819	1.616.033,39	0,35
1,250% ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2018(2033)	DE000A1KRJS2		EUR	1.200	100	500	%	87,937	1.055.246,76	0,23
1,250% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1989 v.22(30)	DE000MHB30J1		EUR	2.376	200	650	%	94,946	2.255.910,69	0,49
1,375% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.243 v.2022(2029)	DE000AAR0330		EUR	1.900	200	600	%	96,278	1.829.277,82	0,40
1,375% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2123 v.22(27)	DE000HV2AYZ8		EUR	1.300	100	100	%	98,398	1.279.177,06	0,28
1,625% Deutsche Kreditbank AG Öff.-Pfe. 22/32	DE000SCB0039		EUR	1.288	200	404	%	93,425	1.203.314,31	0,26
1,625% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1248 22(31)	DE000A3MP684		EUR	1.850	-	400	%	94,745	1.752.790,31	0,38
1,750% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(32)	DE000BHY0SBO		EUR	1.937	150	500	%	94,279	1.826.190,04	0,39

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2024 BIS 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
1,750% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15322 v.22(27)	DE000A30WFU3		EUR	1.761	300	800	%	99,119	1.745.481,54	0,38
1,750% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.829 v.22(28)	DE000LB2ZV93		EUR	2.504	100	400	%	98,937	2.477.375,49	0,54
1,875% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2000 v.22(32)	DE000MHB31J9		EUR	2.912	150	550	%	94,747	2.759.043,71	0,60
2,000% Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.5 v.2022(2034)	DE000A30VH59		EUR	1.300	100	600	%	92,760	1.205.884,29	0,26
2,125% Bayerische Landesbank OPF-MTN v.22(31)	DE000BLB6JQ5		EUR	1.188	-	200	%	97,126	1.153.852,84	0,25
2,250% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.245 v.2022(2027)	DE000AAR0348		EUR	1.300	-	200	%	100,086	1.301.113,84	0,28
2,250% Commerzbank AG MTH S.P55 v.22(32)	DE000CZ45W99		EUR	2.462	400	850	%	97,175	2.392.444,81	0,52
2,250% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(27)	DE000A30VPC2		EUR	2.500	600	200	%	100,104	2.502.606,50	0,54
2,250% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.22(2027)	DE000NLB3Z75		EUR	1.300	200	-	%	100,130	1.301.685,19	0,28
2,375% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.251 v.2022(2023)	DE000AAR0363		EUR	1.900	300	200	%	99,449	1.889.535,75	0,41
2,375% Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.6 v.2022(2029)	DE000A30VN02		EUR	1.300	300	500	%	99,799	1.297.385,57	0,28
2,375% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-OPF R25059 v.13(28)	DE000A1R06C5		EUR	1.403	-	400	%	99,783	1.399.953,95	0,30
2,375% ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(30)	DE000A2YNWB9		EUR	2.500	400	600	%	99,447	2.486.181,93	0,54
2,375% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(27)R.831	DE000LB38077		EUR	2.500	300	800	%	100,561	2.514.029,25	0,54
2,375% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H357 v.22(26)	XS2536375368		EUR	3.600	400	1.000	%	100,398	3.614.316,12	0,78
2,500% Bayerische Landesbank OPF-MTN v.22(32)	DE000BLB6JP7		EUR	1.323	100	200	%	98,785	1.306.922,90	0,28
2,500% Commerzbank AG MTN-OPF v.25(28) P.83	DE000CZ45ZK9		EUR	3.150	3.150	-	%	100,910	3.178.652,72	0,69
2,500% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(32)	DE000A30VPD0		EUR	1.300	300	500	%	98,535	1.280.958,32	0,28
2,500% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1252 22(31)	DE000A3MQUX3		EUR	2.061	250	900	%	99,251	2.045.573,42	0,44
2,500% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1276 25(29)	DE000A3825Q0		EUR	600	600	-	%	100,671	604.026,00	0,13
2,500% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28)	DE000MHB10J3		EUR	2.548	-	750	%	100,871	2.570.197,16	0,56
2,500% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.24(2028)	DE000NLB4621		EUR	1.200	1.200	-	%	100,787	1.209.444,00	0,26
2,500% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.25(2030)	DE000NLB5B06		EUR	1.000	1.000	-	%	100,017	1.000.172,54	0,22
2,625% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.263 v.2024(2030)	DE000AAR0447		EUR	1.250	1.350	100	%	100,022	1.250.280,65	0,27
2,625% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.24(31)	DE000BHY0SD6		EUR	1.150	1.300	150	%	100,043	1.150.500,25	0,25
2,625% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.25(29)	DE000BHY3ND1		EUR	2.450	2.550	100	%	101,108	2.477.142,08	0,53
2,625% Commerzbank AG MTH S.P74 v.24(29)	DE000CZ45YX5		EUR	3.150	3.250	100	%	101,032	3.182.515,88	0,69
2,625% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(37)	DE000DL19WV6		EUR	2.500	-	600	%	95,761	2.394.034,65	0,52
2,625% DZ HYP AG MTN-Öff.Pfbr.1104 24(31)	DE000A3825M9		EUR	1.200	1.300	100	%	100,238	1.202.859,48	0,26
2,625% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.863 v.25(30)	DE000LB4W647		EUR	2.450	2.450	-	%	100,908	2.472.252,27	0,53
2,625% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2066 v.24(31)	DE000MHB40J0		EUR	1.250	1.450	200	%	100,490	1.256.122,50	0,27
2,625% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.25(2028)	DE000NLB5AA6		EUR	1.625	1.625	-	%	101,207	1.644.615,23	0,36
2,625% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2125 v.22(28)	DE000HV2AY12		EUR	1.200	100	200	%	100,883	1.210.595,40	0,26
2,625% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2178 v.25(30)	DE000HV2A0L0		EUR	3.100	3.100	-	%	100,665	3.120.623,37	0,67
2,750% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.267 v.2025(2030)	DE000AAR0462		EUR	800	800	-	%	100,480	803.840,00	0,17
2,750% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.24(27)	DE000BHY0GY7		EUR	1.300	1.150	100	%	101,246	1.316.198,78	0,28
2,750% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.25(32)	DE000BHY4US2		EUR	1.300	1.300	-	%	100,246	1.303.196,83	0,28
2,750% Commerzbank AG MTH S.P67 v.24(31)	DE000CZ439P6		EUR	3.100	1.800	-	%	100,929	3.128.787,53	0,68
2,750% Commerzbank AG MTH S.P77 v.25(29)	DE000CZ45ZB8		EUR	3.050	3.050	-	%	101,451	3.094.252,85	0,67
2,750% Commerzbank AG MTN-OPF v.24(27) P.66	DE000CZ439N1		EUR	2.400	1.100	-	%	101,180	2.428.329,62	0,52
2,750% Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2024(2034)	DE000SCB0062		EUR	1.250	1.350	100	%	99,130	1.239.121,88	0,27
2,750% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1268 24(31)	DE000A351XU7		EUR	1.825	1.100	275	%	100,894	1.841.317,87	0,40
2,750% ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.24(29)	DE000A2YNWE3		EUR	2.600	2.800	200	%	101,668	2.643.367,51	0,57
2,750% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.845 v.24(31)	DE000LB39AS0		EUR	1.750	550	400	%	101,167	1.770.416,90	0,38
2,750% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H377 v.25(31)	XS2989306506		EUR	2.500	2.500	-	%	101,066	2.526.652,25	0,55

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2024 BIS 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ²⁾
2,750% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2070 v.25(35)	DE000MHB41J8		EUR	1.300	1.300	- %	98,837	1.284.883,86	0,28
2,750% Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 21 v. 24(31)	DE000WBP0BL7		EUR	1.600	1.600	- %	100,489	1.607.823,84	0,35
2,875% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.260 v.2024(2028)	DE000AAR0405		EUR	1.350	150	200 %	101,660	1.372.416,59	0,30
2,875% Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.13 v.2025(2031)	DE000A4DFCH4		EUR	1.300	1.500	200 %	101,716	1.322.305,14	0,29
2,875% Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.7 v.2023(2032)	DE000A30V8H6		EUR	1.300	300	500 %	101,065	1.313.847,21	0,28
2,875% Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.9 v.2024(2029)	DE000A3824G4		EUR	1.200	100	100 %	101,884	1.222.612,92	0,26
2,875% Bayerische Landesbank HPF-MTN v.24(28)	XS2782184902		EUR	1.300	500	50 %	102,026	1.326.332,80	0,29
2,875% Bayerische Landesbank HPF-MTN v.24(30)	DE000BLB6J10		EUR	1.850	500	150 %	101,958	1.886.219,37	0,41
2,875% Bayerische Landesbank OPF-MTN v.23(33)	DE000BLB6JR3		EUR	1.366	200	100 %	100,825	1.377.269,36	0,30
2,875% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.23(30)	DE000BHY0GT7		EUR	1.746	200	575 %	102,017	1.781.219,09	0,38
2,875% Commerzbank AG MTH S.P57 v.22(28)	DE000CZ43ZF4		EUR	1.791	200	950 %	102,036	1.827.473,54	0,39
2,875% Commerzbank AG MTH S.P59 v.23(26)	DE000CZ43ZS7		EUR	2.023	200	1.050 %	100,800	2.039.187,58	0,44
2,875% Commerzbank AG MTH S.P84 v.25(35)	DE000CZ45ZL7		EUR	2.400	2.400	- %	99,493	2.387.843,52	0,52
2,875% Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2024(2036)	DE000SCB0054		EUR	1.271	50	379 %	99,018	1.258.521,50	0,27
2,875% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15327 v.23(29)	DE000A30WF68		EUR	1.677	600	75 %	101,199	1.697.112,93	0,37
2,875% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15345 v.25(28)	DE000A382632		EUR	1.075	1.075	- %	101,231	1.088.230,46	0,24
2,875% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H371 v.2024(34)	XS2760109053		EUR	3.100	300	300 %	100,428	3.113.274,82	0,67
2,875% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.23(2030)	DE000NLB34Y2		EUR	1.100	100	400 %	101,700	1.118.702,97	0,24
2,875% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.24(2031)	DE000NLB4Y34		EUR	1.150	300	150 %	101,414	1.166.255,83	0,25
2,875% Norddeutsche Landesbank -GZ- OPF-MTN 2024(2027)	DE000NLB40F8		EUR	1.890	1.200	- %	101,408	1.916.615,17	0,41
3,000% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.254 v.2023(2027)	DE000AAR0371		EUR	1.984	200	400 %	101,724	2.018.199,40	0,44
3,000% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.266 v.2025(2031)	DE000AAR0454		EUR	1.850	1.850	- %	101,250	1.873.121,30	0,40
3,000% Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.10 v.2024(2033)	DE000A383JG8		EUR	1.300	300	- %	101,122	1.314.579,63	0,28
3,000% Bayerische Landesbank HPF-MTN v.23(29)	DE000BLB6JV5		EUR	1.256	150	100 %	102,443	1.286.684,08	0,28
3,000% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(27)	DE000BHY0JW5		EUR	1.799	-	500 %	102,103	1.836.833,71	0,40
3,000% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.23(26)	DE000BHY0SP0		EUR	978	250	500 %	100,879	986.592,12	0,21
3,000% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.23(33)	DE000BHY0GM2		EUR	1.900	450	150 %	101,892	1.935.951,08	0,42
3,000% Commerzbank AG MTH S.P68 v.24(34)	DE000CZ45YB1		EUR	2.450	-	- %	101,168	2.478.628,25	0,54
3,000% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(28)	DE000A30V2V0		EUR	2.500	200	100 %	102,082	2.552.047,00	0,55
3,000% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(27)	DE000A30VG92		EUR	1.200	100	500 %	101,461	1.217.533,56	0,26
3,000% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(30)	DE000A30V5F6		EUR	1.200	-	300 %	102,100	1.225.199,76	0,26
3,000% Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2023(2035)	DE000SCB0047		EUR	1.810	200	700 %	101,044	1.828.903,02	0,39
3,000% Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2025(2040)	DE000SCB0070		EUR	1.300	1.300	- %	98,624	1.282.114,73	0,28
3,000% Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdrbr. v.2024(2030)	DE000DKB0531		EUR	1.550	1.550	- %	102,368	1.586.696,62	0,34
3,000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15325 v.22(27)	DE000A30WF27		EUR	1.572	150	600 %	101,337	1.593.017,95	0,34
3,000% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1254 23(32)	DE000A3MQUZ8		EUR	1.875	-	150 %	102,114	1.914.637,50	0,41
3,000% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1270 24(32)	DE000A351XW3		EUR	1.825	1.700	200 %	102,067	1.862.728,41	0,40
3,000% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1277 25(35)	DE000A3825R8		EUR	600	600	- %	100,776	604.656,00	0,13
3,000% Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.44 v.2023(2028)	DE000A351M80		EUR	1.300	200	400 %	102,332	1.330.318,34	0,29
3,000% Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.45 v.2024(2031)	DE000A351256		EUR	1.200	100	300 %	102,191	1.226.292,96	0,26
3,000% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.850 v.24(34)	DE000LB39BP4		EUR	1.900	1.000	600 %	101,521	1.928.906,39	0,42
3,000% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.851 v.24(27)	DE000LB39DP0		EUR	1.400	1.000	100 %	101,739	1.424.352,93	0,31
3,000% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.852 v.24(31)	DE000LB39DQ8		EUR	1.900	2.100	700 %	102,408	1.945.753,33	0,42
3,000% Landesbank Saar Öffent.Pfandb.Aus.436 v.24(34)	DE000SLB4360		EUR	1.300	600	100 %	100,855	1.311.118,25	0,28
3,000% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2014 v.22(27)	DE000MHB32J7		EUR	2.549	150	450 %	102,054	2.601.364,59	0,56

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2024 BIS 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
3,000% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2029 v.23(30)	DE000MHB35J0		EUR	1.766	200	400	%	102,704	1.813.752,64	0,39
3,000% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2041 v.24(34)	DE000MHB38J4		EUR	1.900	700	-	%	101,558	1.929.610,93	0,42
3,000% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2057 v.24(31)	DE000MHB39J2		EUR	1.275	1.525	250	%	102,336	1.304.785,28	0,28
3,000% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2151 v.23(27)	DE000HV2AZT8		EUR	1.925	175	250	%	101,692	1.957.566,34	0,42
3,125% Bayerische Landesbank HPF-MTN v.22(27)	DE000BLB6JT9		EUR	1.349	200	-	%	102,670	1.385.018,43	0,30
3,125% Commerzbank AG MTH S.P61 v.23(29)	DE000CZ43ZX7		EUR	3.111	500	1.000	%	102,914	3.201.646,76	0,69
3,125% Commerzbank AG MTH S.P63 v.23(33)	DE000CZ43Z23		EUR	2.471	450	750	%	102,712	2.538.009,32	0,55
3,125% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(26)	DE000A351NR4		EUR	1.300	300	600	%	101,502	1.319.530,68	0,28
3,125% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(33)	DE000A351TP5		EUR	1.300	400	500	%	102,520	1.332.766,50	0,29
3,125% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1269 24(34)	DE000A351XV5		EUR	1.600	1.100	-	%	102,406	1.638.503,81	0,35
3,125% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1272 24(28)	DE000A351XY9		EUR	1.250	1.450	200	%	102,747	1.284.338,13	0,28
3,125% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.22(26) DIP S.2752	DE000HCB0BP2		EUR	1.200	-	200	%	100,851	1.210.216,18	0,26
3,125% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2023 v.23(29)	DE000MHB34J3		EUR	1.767	250	450	%	103,143	1.822.536,99	0,39
3,125% Oldenburgische Landesbank AG MTN-HPF v. 24(32)	DE000A11QJS1		EUR	1.300	-	100	%	102,457	1.331.941,00	0,29
3,125% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2168 v.24(28)	DE000HV2A0A3		EUR	1.925	1.425	300	%	102,418	1.971.540,34	0,43
3,125% Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 19 v. 23(30)	DE000WBP0BJ1		EUR	1.200	-	400	%	102,596	1.231.157,16	0,27
3,250% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.261 v.2024(2029)	DE000AAR0421		EUR	1.300	1.300	-	%	103,117	1.340.527,01	0,29
3,250% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15337 v.24(27)	DE000A31RJ45		EUR	1.500	1.100	100	%	101,709	1.525.631,40	0,33
3,250% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1258 23(33)	DE000A3MQU45		EUR	2.386	500	200	%	103,534	2.470.333,17	0,53
3,250% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1266 23(27)	DE000A351XS1		EUR	1.277	150	100	%	102,446	1.308.236,52	0,28
3,250% ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.23(28)	DE000A2YNWC7		EUR	2.700	300	700	%	102,974	2.780.295,84	0,60
3,250% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 23(26)R.835	DE000LB386A8		EUR	1.919	250	575	%	101,768	1.952.929,07	0,42
3,250% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.836 v.23(27)	DE000LB387B4		EUR	1.300	150	150	%	102,793	1.336.303,53	0,29
3,250% Landesbank Baden-Württemberg OPF-MTN v.23(33)S.837	DE000LB387C2		EUR	2.000	150	150	%	103,727	2.074.540,00	0,45
3,250% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2039 v.23(28)	DE000MHB37J6		EUR	1.900	400	200	%	103,422	1.965.016,48	0,42
3,375% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.23(28)	DE000BHY0JY1		EUR	1.900	100	350	%	103,341	1.963.474,33	0,42
3,375% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.23(28)	DE000BHY0SC8		EUR	1.200	-	200	%	103,607	1.243.286,04	0,27
3,375% Commerzbank AG MTH S.P65 v.23(28)	DE000CZ43Z72		EUR	3.000	300	900	%	103,624	3.108.719,40	0,67
3,375% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(29)	DE000A352BT3		EUR	1.200	-	100	%	103,522	1.242.266,08	0,27
3,375% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1263 23(28)	DE000A351XK8		EUR	1.314	100	-	%	103,218	1.356.280,96	0,29
3,375% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.23(28) DIP S.2758	DE000HCB0BV0		EUR	1.351	350	400	%	102,673	1.387.116,42	0,30
3,375% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H367 v.2023(28)	XS2673929944		EUR	2.500	300	800	%	103,087	2.577.180,75	0,56
3,375% Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 20 v. 23(28)	DE000WBP0BK9		EUR	1.500	200	-	%	103,446	1.551.692,55	0,34
3,500% Bayerische Landesbank HPF-MTN v.23(27)	DE000BLB6J02		EUR	1.078	550	850	%	102,448	1.104.385,24	0,24
3,500% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 23(27)R.843	DE000LB389C8		EUR	1.250	100	250	%	102,743	1.284.284,73	0,28
3,500% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H368 v.2023(27)	XS2711420054		EUR	1.900	300	300	%	103,139	1.959.638,42	0,42
3,500% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2033 v.23(26)	DE000MHB36J8		EUR	1.770	400	100	%	101,919	1.803.967,31	0,39
3,625% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15330 v.23(26)	DE000A31RJS7		EUR	1.400	200	200	%	101,891	1.426.470,92	0,31
3,625% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15332 v.23(27)	DE000A31RJZ2		EUR	1.850	1.150	200	%	103,196	1.909.133,96	0,41

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN
BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2024 BIS 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									14.485.777,29	3,13
Anleihen									14.485.777,29	3,13
0,050% Santander Consumer Bank AG Pfandbr. MTN v.2020(2030)	XS2114143758		EUR	1.300	100	600	%	89,608	1.164.903,87	0,25
2,000% Hamburg Commercial Bank AG MTN 22/27	DE000HCB0BN7		EUR	1.300	300	500	%	99,201	1.289.619,50	0,28
2,375% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 24(28)S.861	DE000LB4W514		EUR	1.200	1.200	-	%	100,453	1.205.431,32	0,26
2,625% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 24(27)S.859	DE000LB4W4W5		EUR	1.900	2.100	200	%	101,215	1.923.090,89	0,42
2,750% Lloyds Bank GmbH Pfandbrief v.2024(2029)	DE000A383G15		EUR	1.200	1.300	100	%	101,257	1.215.081,31	0,26
3,000% Sparkasse Pforzheim Calw Hyp.-Pfandbr. Ser.P23 v.23(27)	DE000A30V5G4		EUR	1.300	300	400	%	101,459	1.318.971,29	0,28
3,000% Sparkasse Pforzheim Calw Hyp.-Pfandbr. Ser.P24 v.23(29)	DE000A351TH2		EUR	1.300	200	300	%	102,326	1.330.238,78	0,29
3,000% Sparkasse Pforzheim Calw Hyp.-Pfandbr. Ser.P26 v.24(31)	DE000A3823V5		EUR	1.200	-	300	%	102,196	1.226.348,94	0,26
3,125% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 24(29)S.855	DE000LB39EQ6		EUR	2.350	2.600	250	%	103,201	2.425.231,26	0,52
3,125% Sparkasse Hannover Hyp.Pfandbr.Reihe 12 v.24(31)	DE000A383B77		EUR	1.350	1.350	-	%	102,730	1.386.860,13	0,30
Neuemissionen										
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen									3.697.604,39	0,80
Anleihen									3.697.604,39	0,80
3,000% DZ HYP AG MTN Pfe. 23/27	DE000A3MQU11		EUR	1.295	100	-	%	101,995	1.320.831,24	0,29
3,000% UniCredit Bank AG Pfe. 23/26	DE000HV2AZC4		EUR	2.352	250	600	%	101,053	2.376.773,15	0,51
Nichtnotierte Wertpapiere									2.363.140,50	0,51
Anleihen									2.363.140,50	0,51
2,750% DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. 25/32	DE000A3825P2		EUR	2.350	2.350	-	%	100,559	2.363.140,50	0,51
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									1.374.476,58	0,30
Bankguthaben									1.374.476,58	0,30
EUR-Guthaben									1.374.476,58	0,30
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH			EUR	1.374.476,58			%	100,000	1.374.476,58	0,30
Sonstige Vermögensgegenstände									3.713.564,08	0,80
Zinsansprüche			EUR	3.713.564,08					3.713.564,08	0,80
Sonstige Verbindlichkeiten									-37.333,28	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-34.043,97					-34.043,97	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-3.289,31					-3.289,31	-0,00
Fondsvermögen								EUR	463.031.328,25	100,00
Anteilwert								EUR	97,21	
Umlaufende Anteile								STK	4.763.112	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Sämtliche Wertpapiere: Schlusskurse des jeweiligen Bewertungstages

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2024 BIS 30.04.2025

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Wertpapiere					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Anleihen					
0,000% Bayerische Landesbank Med.-Term Öff.Pfandbr.v.16(26)	DE000BLB6JB7	EUR	100	1.262	
0,010% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15292 v.19(25)	DE000A2YNVM8	EUR	-	2.100	
0,010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1229 20(25)	DE000A289PC3	EUR	-	2.827	
0,375% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.220 v.2018(2025)	DE000AAR0215	EUR	-	1.083	
0,375% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1187 16(26) [DG]	DE000A14KKM9	EUR	-	1.429	
0,375% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.800 v.19(26)	DE000LB125N3	EUR	-	2.224	
0,375% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.486 v.17(25)	DE000DHY4861	EUR	-	1.900	
0,500% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.19(26)	DE000DL19UM9	EUR	-	1.287	
0,500% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1205 18(25)	DE000A2G9HE4	EUR	-	2.761	
0,500% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H321 v.18(25)	XS1883355601	EUR	-	2.800	
0,500% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H325 v.2019(26)	XS1936186425	EUR	-	2.100	
0,625% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(25) Ser.211	DE000BHY0GC3	EUR	-	1.450	
0,625% Commerzbank AG MTH S.P23 v.18(25)	DE000CZ40MU7	EUR	-	2.150	
0,625% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.18(25)	DE000DL19T67	EUR	-	1.357	
0,625% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2029 v.18(25)	DE000HV2ART5	EUR	-	2.488	
0,750% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(26) Ser.207	DE000BHYOMX7	EUR	50	1.397	
0,750% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.371 15(26) [WL]	DE000A161ZQ3	EUR	-	2.500	
0,875% Bayerische Landesbank Med.-Term Öff.Pfandbr.v.15(25)	DE000BLB6H95	EUR	-	1.166	
0,875% Commerzbank AG MTH S.P10 v.15(25)	DE000CZ40KZ0	EUR	-	1.239	
0,875% Landesbank Baden-Württemberg OPF-MTN. S.753 v.15(25)	DE000LB06CF2	EUR	-	2.754	
1,250% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	DE000BHY0GK6	EUR	-	3.041	
1,375% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.22(2025)	DE000NLB3ZZ5	EUR	-	1.400	
2,750% Commerzbank AG MTH S.P58 v.22(25)	DE000CZ43ZJ6	EUR	-	2.844	
2,750% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2017 v.23(25)	DE000MHB33J5	EUR	-	3.650	
2,750% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2131 v.22(26)	DE000HV2AY79	EUR	100	2.796	
2,875% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.834 v.23(26)	DE000LB384E5	EUR	-	2.870	
3,000% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1253 23(26)	DE000A3MQUY1	EUR	-	1.375	
3,125% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.256 v.2023(2026)	DE000AAR0389	EUR	-	2.291	
3,125% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.23(2026)	DE000NLB4RJ4	EUR	-	1.400	
3,125% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-OPF S.2140 v.23(25)	DE000HV2AZG5	EUR	-	3.209	
3,375% Commerzbank AG MTN-OPF v.23(25) P.62	DE000CZ43Z15	EUR	-	2.099	
3,875% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.257 v.2023(2026)	DE000AAR0397	EUR	-	1.550	

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

3.282

Basiswert(e):

EURO Bund Future (FGBL) März 25, EURO Bobl Future (FGBM) März 25

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2024 BIS 30.04.2025

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2024 bis 30.04.2025

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	7.134.445,08
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	30.468,11
Summe der Erträge	EUR	7.164.913,19
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-4,92
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-399.735,92
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-39.136,45
Summe der Aufwendungen	EUR	-438.877,29
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	6.726.035,90
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	717.169,50
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.060.036,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-3.342.866,92
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.383.168,98
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.551.518,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	17.308.405,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	22.859.924,58
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	26.243.093,56

Entwicklung des Sondervermögens

			2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 487.369.692,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR		-1.483.385,74
2. Zwischenausschüttungen	EUR		-4.910.673,18
3. Mittelzufluss/Mittelabfluss (netto)	EUR		-44.246.763,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	59.683.074,32	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-103.929.837,92	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		59.364,86
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		26.243.093,56
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	5.551.518,76	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	17.308.405,82	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		463.031.328,25

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2024 BIS 30.04.2025

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR 32.694.568,47	6,86
1. Vortrag aus dem Vorjahr ³⁾	EUR	29.311.399,49	6,15
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.383.168,98	0,71
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR -25.968.535,18	-5,45
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-25.968.535,18	-5,45
III. Gesamtausschüttung		EUR 6.726.033,29	1,41
1. Zwischenausschüttung	EUR	4.910.673,18	1,03
2. Endausschüttung	EUR	1.815.360,11	0,38

3) Differenz zum Vorjahr aufgrund errechnetem Ertragsausgleich auf Vorträge.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2024/2025	EUR	463.031.328,25	97,21
2023/2024	EUR	487.369.692,35	93,08
2022/2023	EUR	669.632.804,10	91,89
2021/2022	EUR	515.234.455,15	97,60

Anhang

Angaben nach der Derivateverordnung:

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,91%

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 01.05.2024 BIS 30.04.2025

Anhang

Sonstige Angaben

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

Anteilwert	EUR	97,21
Umlaufende Anteile	STK	4.763.112

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

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

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

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

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.

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 0,0094% p.a. auf die Verwahrstelle und 0,0136% 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,
- 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 in den aktuellen Anlagebedingungen geregelt.

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

Im Berichtszeitraum 01.05.2024 bis 30.04.2025 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 Aufwundererstattungen.

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

Die sonstigen Aufwendungen in Höhe von EUR 39.136,45 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Depotgebühren:	EUR	39.136,45
-------------------	-----	-----------

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 42,12.

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	-0,06 Prozentpunkte

Der Markt iBoxx Pfandbriefe Performanceindex erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 6,01%. Unter Berücksichtigung von Kosten, Ausschüttungen und Steuern erzielte der iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von 5,95%.

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2024 BIS 30.04.2025

Angaben zur Mitarbeitervergütung gem. § 101 Abs. 4 KAGB

Die nachfolgenden Angaben beziehen sich auf die Vergütungspolitik der BlackRock-Gruppe ("BlackRock"), wie sie für die BlackRock Asset Management Deutschland AG (die "BAMDE") Anwendung findet. Die Angaben erfolgen 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 geänderten Fassung, insbesondere der Richtlinie 2021/2261/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Dezember 2021 (die "Richtlinie"), und den von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde herausgegebenen "Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik im Rahmen der OGAW-Richtlinie".

BlackRocks Vergütungspolitik betreffend OGAW (die "OGAW-Vergütungspolitik") findet auf Unternehmen der BlackRock-Gruppe innerhalb des EWR Anwendung, die als Verwalter von OGAW gemäß der Richtlinie zugelassen sind und soll die Einhaltung der Vorgaben mit Artikel 14b der Richtlinie sicherstellen.

Die OGAW-Vergütungspolitik wird regelmäßig überprüft und bei Bedarf aktualisiert, um die Einhaltung aller regulatorischen Verpflichtungen zu gewährleisten. Die letzte Überprüfung der OGAW-Vergütungspolitik erfolgte im Februar 2024. Wesentliche Änderungen wurden nicht vorgenommen.

Die Umsetzung der OGAW-Vergütungspolitik unterliegt einer jährlichen unabhängigen Überprüfung. Ziel ist die Sicherstellung der Übereinstimmung mit den Anforderungen der OGAW-Vergütungspolitik, soweit anwendbar, und der Übereinstimmung der Vergütungspraktiken mit den Richtlinien und Verfahren des Management Development and Compensation Committee („MDCC“) (dem globalen, unabhängigen Vergütungsausschuss von BlackRock, Inc.) und des BAMDE-Vorstands. Die letzte Überprüfung im Jahr 2024 ergab keine Beanstandungen.

BlackRock verfolgt ein Gesamtvergütungsmodell mit einem Grundgehalt, das einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung der Mitarbeiter ausmacht.

BlackRock betreibt außerdem ein jährliches Bonusprogramm nach Ermessen. Bei der Festlegung der individuellen Vergütungshöhe werden verschiedene Faktoren berücksichtigt, darunter nichtfinanzielle Ziele und die allgemeine finanzielle und Anlageentwicklung.

Die Gewährung von Bonuszahlungen nach Ermessen aller Mitarbeiter unterliegt einer Richtlinie, die den in bar ausgezahlten Anteil und den in BlackRock, Inc.-Aktien gewährten Anteil festlegt und zusätzlichen Bedingungen für die Ausübung bzw. Rückforderung unterliegt. Der in Aktien ausgezahlte Anteil wird in drei gleichen Raten über die drei Jahre nach Gewährung zugeteilt.

Quantitative Angaben zur Vergütung

BAMDE ist gemäß der Richtlinie verpflichtet, quantitative Angaben zur Vergütung zu machen. Diese Angaben erfolgen in Übereinstimmung mit BlackRocks Auslegung der derzeit verfügbaren aufsichtsrechtlichen Leitlinien zur quantitativen Offenlegung von Vergütungen. 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. BlackRock stützt seinen Ansatz der Verhältnismäßigkeit auf eine Kombination von Faktoren, die es aufgrund der einschlägigen Leitlinien zu berücksichtigen berechtigt ist.

Vergütungsinformationen auf Ebene der einzelnen Fonds sind nicht ohne weiteres verfügbar, wären nicht relevant oder zuverlässig. Angaben werden gemacht in Bezug auf (a) die Mitarbeiter der BAMDE; (b) Mitarbeiter, die der Geschäftsleitung angehören; (c) Mitarbeiter, die die Fähigkeit haben, das Risikoprofil des Fonds wesentlich zu beeinflussen; und (d) Mitarbeiter von Unternehmen, an die das Portfoliomanagement und das Risikomanagement formell ausgelagert wurden.

Alle Personen, die in den ausgewiesenen Gesamtzahlen enthalten sind, werden im Einklang mit der Vergütungspolitik von BlackRock für ihre Aufgaben im jeweiligen BlackRock-Geschäftsbereich vergütet. Da alle Personen mehrere Verantwortungsbereiche haben, ist in den ausgewiesenen Gesamtzahlen nur der Teil der Vergütung für die Leistungen dieser Personen enthalten, der auf die BAMDE entfällt.

Mitarbeiter und Führungskräfte der BAMDE erbringen in der Regel sowohl OGAW- als auch Nicht-OGAW-bezogene Dienstleistungen für mehrere Fonds, Kunden und Funktionen der BAMDE und der gesamten BlackRock-Gruppe. Umgekehrt können Mitarbeiter und Führungskräfte der breiteren BlackRock-Gruppe sowohl OGAW- als auch Nicht-OGAW-bezogene Dienstleistungen in Bezug auf mehrere Fonds, Kunden und Funktionen der breiteren BlackRock-Gruppe und der BAMDE erbringen. Daher handelt es sich bei den angegebenen Zahlen um die Summe der individuellen Vergütungsanteile, die der BAMDE nach einer objektiven Aufteilungsmethode zuzurechnen sind, die den Charakter der Mehrfachdienstleistungen der BAMDE und der breiteren BlackRock-Gruppe berücksichtigt. Dementsprechend sind die Zahlen nicht repräsentativ für die tatsächliche Vergütung der einzelnen Personen oder deren Vergütungsstruktur.

Der Betrag der Gesamtvergütung, der den Mitarbeitern der BAMDE für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr der BAMDE gewährt wurde, belief sich auf TEUR 3.649. Dieser Betrag setzt sich aus einer festen Vergütung in Höhe von TEUR 3.236 und einer variablen Vergütung in Höhe von TEUR 413 zusammen. Insgesamt gab es 26 Begünstigte der oben beschriebenen Vergütung.

Die Höhe der Gesamtvergütung, die von der BAMDE für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr der BAMDE an die Geschäftsleitung gewährt wurde, betrug Null, und die Höhe der Vergütung für andere Mitarbeiter, deren Handlungen potenziell einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der BAMDE oder ihrer Fonds haben, betrug TEUR 483. Diese Zahlen beziehen sich auf die gesamte BAMDE und nicht auf den einzelnen Fonds.

Der Betrag der Gesamtvergütung, der den Mitarbeitern des/der Beauftragten, an den/die die BAMDE Anlageverwaltungsfunktionen delegiert hat, für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr der BAMDE gewährt wurde, belief sich auf TEUR 2.926. Dieser Betrag setzt sich aus einer festen Vergütung in Höhe von TEUR 1.240 und einer variablen Vergütung in Höhe von TEUR 1.686 zusammen. Insgesamt gab es 3.873 Begünstigte der oben beschriebenen Vergütung. Diese Zahlen wurden von dem/den jeweiligen Beauftragten mitgeteilt.

Die BAMDE zahlt keine Vergütung direkt aus dem Fonds an die Mitarbeiter des/der Auslagerungsunternehmen.

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2024 BIS 30.04.2025

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

Erläuterung zur Berechnung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

Informationen gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlamentes und des Rates (Taxonomieverordnung) und gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlamentes und des Rates (Offenlegungsverordnung)

Der Fonds erfüllt nicht die Kriterien für Artikel 8 oder 9 der EU-Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzen („SFDR“), und die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Der Portfolio Manager hat Zugang zu einer Reihe von Datenquellen, einschließlich der Daten des Principal Adverse Impact („PAI“), wenn er Entscheidungen über die Auswahl von Anlagen trifft. BlackRock berücksichtigt zwar ESG-Risiken für alle Portfolios, und diese Risiken können mit ökologischen oder sozialen Themen übereinstimmen, die mit den PAIs verbunden sind. Der Fonds ist jedoch nicht verpflichtet, PAIs bei der Auswahl seiner Anlagen zu berücksichtigen.

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

Im Berichtszeitraum wurden keine Geschäfte i.S.d. Artikel 3 Nr. 11 bzw. Nr. 18 der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, d.h. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Gesamttrendite-Swaps, abgeschlossen.

München, den 19. August 2025

BlackRock Asset Management Deutschland AG (KVG)



Peter Scharl

Harald Klug

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE)**VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die BlackRock Asset Management Deutschland AG, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2024 bis zum 30. April 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2024 bis zum 30. April 2025 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 entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der BlackRock Asset Management Deutschland AG, München, (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) 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 nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die von uns vor Datum dieses Vermerks erlangten Teile der Publikation „Jahresbericht“ - ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen -, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens 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 nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE)

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 20. August 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Simon Boßhammer
Wirtschaftsprüfer

ppa. Arndt Herdzina
Wirtschaftsprüfer

ALLGEMEINE INFORMATIONEN FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE)

Allgemeine Informationen

Verwaltungsgesellschaft

BlackRock Asset Management Deutschland AG
Lenbachplatz 1
80333 München

Grundkapital per 31.12.2024: 5 Mio. EUR

Haftendes Eigenkapital per 31.12.2024: 67,07 Mio. EUR

Gesellschafter

BlackRock Investment Management (UK) Limited

Vorstand

Dirk Schmitz
Vorstandsvorsitzender
München

Harald Klug
Vorstand
München

Peter Scharl
Vorstand
München

Maika Jahn*
Vorstand
München

Aufsichtsrat

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

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

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

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

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

(*) seit 15.10.2024

Want to know more?

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

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

iShares
by BlackRock

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