

Jahresbericht für das Sondervermögen

iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE)

Für den Berichtszeitraum vom 01.05.2025 bis 30.04.2026

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	7
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung	20
Entwicklung des Sondervermögens	20
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	21
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	21
Anhang	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	25
Allgemeine Informationen	27

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
Kalandersplatz 5
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:

31.12.2022 - 31.12.2023	+5,42%
31.12.2023 - 31.12.2024	+2,86%
31.12.2024 - 31.12.2025	+2,24%

BERICHT DES VORSTANDS FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE)

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

im Jahr 2025 konnte die BlackRock Asset Management Deutschland AG („BAMDE“) ihre Position im ETF-Markt weiter stärken. Bezogen auf den für BAMDE relevanten Markt bleibt iShares gemessen am verwalteten Vermögen der größte ETF-Anbieter in Europa. Der europäische Markt für ETPs und ETFs entwickelte sich auch in den Folgeperioden weiterhin dynamisch. Von dieser Entwicklung profitierte insbesondere der iShares-Bereich von BlackRock und damit auch indirekt die von BAMDE in Deutschland verwalteten ETFs der Marke iShares. Im Jahr 2025 erzielte iShares einen europäischen Marktanteil am Neugeschäft von 35% (Vorjahr: 34%) und konnte seine Position damit trotz gestiegenen Wettbewerbsdrucks erfolgreich behaupten und übertraf die im Vorjahr für das Geschäftsjahr 2025 abgegebene Prognose von 7,6% deutlich. Diese Entwicklung unterstreicht die starke Marktstellung der Marke iShares im europäischen ETF-Segment.

Das ETF-Angebot von iShares umfasst derzeit rund 810 in Deutschland zugelassene Anteilsklassen. Dies ermöglicht Investoren in Deutschland einen breiten und diversifizierten Zugang zu einer Vielzahl globaler Märkte und Anlageklassen. Ein Teil dieser Anlageklassen (rund 66) ist direkt in Deutschland aufgelegt und am „(DE)“ im Fondsnamen erkennbar.

Zum 30. April 2026 belief sich das insgesamt intern und extern verwaltete Vermögen der 34 Sondervermögen sowie der 22 zum Vertrieb zugelassenen Teilgesellschaftsvermögen der iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft auf 70,9 Mrd. EUR (Vorjahr: 56,3 Mrd. EUR). Von diesem Gesamtbetrag entfielen 52,0 Mrd. EUR auf das intern verwaltete Vermögen der 34 Sondervermögen der BlackRock Asset Management Deutschland AG, während das den 22 Teilgesellschaftsvermögen der iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft zuzurechnende Vermögen insgesamt 18,9 Mrd. EUR betrug.

Nach ersten Berechnungen des Statistischen Bundesamtes (Destatis) stieg das preis- und kalenderbereinigte Bruttoinlandsprodukt (BIP) Deutschlands im ersten Quartal 2026 gegenüber dem vierten Quartal 2025 um 0,3 %. Damit stieg das BIP nachdem es bereits zum Jahresende 2025 zugenommen hatte, weiterhin an. Das Wachstum ist vor allem auf höhere Konsumausgaben der privaten Haushalte und des Staates sowie steigenden Exporten zurückzuführen.

Im ersten Quartal 2026 sahen sich Anlegerinnen und Anleger erneut mit einem anspruchsvollen Marktumfeld konfrontiert, das von einem zunächst stabilen Jahresauftakt und einer deutlichen Eintrübung im weiteren Quartalsverlauf geprägt war. Während die Kapitalmärkte zu Jahresbeginn noch von robusten Konjunkturdaten, nachlassendem Inflationsdruck und positiven Gewinnerwartungen unterstützt wurden, nahm die Unsicherheit im Verlauf des Quartals spürbar zu.

Insbesondere die Eskalation geopolitischer Spannungen im Nahen Osten führte zu deutlichen Marktverwerfungen. Steigende Energiepreise und unterbrochene Lieferketten erhöhten den Inflationsdruck und sorgten für eine Neubewertung geldpolitischer Erwartungen. In der Folge nahm die Volatilität deutlich zu, wobei insbesondere Aktienmärkte Rückgänge verzeichneten und sich die Risikobereitschaft der Investoren abschwächte.

Die zunächst dominierende Erwartung weiterer Zinssenkungen wurde im Quartalsverlauf zunehmend relativiert. Notenbanken, insbesondere in den USA und Europa, signalisierten eine vorsichtiger Haltung angesichts anhaltender Inflationsrisiken und geopolitischer Unsicherheiten. Dies führte zu einer erhöhten Sensitivität der Märkte gegenüber makroökonomischen Daten und politischen Entwicklungen.

Gleichzeitig blieb das wirtschaftliche Umfeld von einer insgesamt moderaten, aber stabilen Wachstumsdynamik geprägt. Die US-Wirtschaft zeigte sich weiterhin vergleichsweise robust, während Europa eine verhaltende Entwicklung aufwies. Auch intern zeigte sich für Deutschland im ersten Quartal eine moderate Verbesserung der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung trotz anhaltender externer Unsicherheiten.

Strukturell wurde das Marktumfeld weiterhin maßgeblich durch langfristige Trends bestimmt. Die Bedeutung von Künstlicher Intelligenz blieb zentral, wobei sich innerhalb des Sektors erste Verschiebungen zeigten – weg von stark bewerteten Wachstumssegmenten hin zu infrastrukturellen und breiter diversifizierten Geschäftsmodellen. Gleichzeitig gewannen klassische zyklische Sektoren, insbesondere Energie und Grundstoffe, temporär an Bedeutung, begünstigt durch die Entwicklung der Rohstoffpreise.

Die geopolitische Fragmentierung blieb ein wesentlicher Treiber für Unsicherheit und Marktbewegungen. Mehrere parallel verlaufende Konflikte sowie zunehmende protektionistische Tendenzen beeinflussten Handelsströme, Kapitalflüsse und Investitionsentscheidungen und entwickelten sich zunehmend zu einem strukturellen Faktor für die Kapitalmärkte.

Vor dem Hintergrund dieser Entwicklungen veränderte sich auch das Anlegerverhalten. Während zu Jahresbeginn noch starke Zuflüsse in Aktienprodukte zu verzeichnen waren, kam es im weiteren Quartalsverlauf zu einer Abschwächung der Dynamik sowie zu einer verstärkten Nachfrage nach defensiveren Anlageklassen. Insgesamt blieb das Interesse an ETF-Investments jedoch hoch, mit weiterhin signifikanten Mittelzuflüssen insbesondere in europäische Aktienstrategien.

Insgesamt war das erste Quartal 2026 von einem Übergang in ein stärker makrogetriebenes Marktregime geprägt. Anleger sahen sich zunehmend mit der Notwendigkeit konfrontiert, Portfolios dynamisch anzupassen, Diversifikation gezielter einzusetzen und sowohl kurzfristige Risiken als auch langfristige strukturelle Chancen in Einklang zu bringen.

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.

BERICHT DES VORSTANDS FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE)

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. 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 die weitere 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 01.05.2025 BIS 30.04.2026

Tätigkeitsbericht

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 denominateden 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 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

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. Im gesamten Berichtszeitraum wurde die durch den Indexanbieter vorgegebene Einzeltitelselektion innerhalb des Anlageuniversums deutscher Staatsanleihen umgesetzt. Das Sondervermögen unterlag einem mittleren Marktpreisrisiko. 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 01.05.2025 BIS 30.04.2026**Geopolitische Konflikte

Das globale Umfeld wird weiterhin durch eine Reihe geopolitischer Konflikte und Spannungen beeinflusst, darunter der anhaltende Konflikt zwischen Russland und der Ukraine, Spannungen im Nahen Osten sowie erhöhte geopolitische Risiken im Zusammenhang mit Taiwan. Diese Konflikte haben zusammen mit damit verbundenen wirtschaftlichen Sanktionen, Handelsbeschränkungen und regulatorischen Maßnahmen zu erhöhter Volatilität und Unsicherheit in der globalen Wirtschaft beigetragen. Die langfristigen Folgen dieser Konflikte, einschließlich möglicher weiterer Eskalationen, Spillover-Effekte sowie zusätzlicher Sanktionen, sind zum aktuellen Zeitpunkt schwer abzuschätzen.

Einführung von Liquiditätsmanagementinstrumenten

Mit Wirkung zum 16. April 2026 wurden für den Fonds Liquiditätsmanagementinstrumente (Liquidity Management Tools – LMTs) gemäß dem Fondsrisikobegrenzungs-gesetz (FRiG) eingeführt. Diese umfassen Dual Pricing sowie eine Rückgabegebühr mit dem Ziel, potenzielle Verwässerungseffekte infolge von Zeichnungs- und/oder Rückgabeaktivitäten der Anleger zu mindern.

Im Rahmen des Dual-Pricing-Mechanismus wird für Zeichnungs- und Rücknahmetransaktionen ein angepasster Nettoinventarwert je Anteil ermittelt, indem ein Anpassungsfaktor angewendet wird, der die geschätzten Liquiditäts- und Transaktionskosten im Zusammenhang mit diesen Transaktionen widerspiegelt. Diese Anpassung erfolgt bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen.

Die Rückgabegebühr stellt eine Gebühr dar, die bei der Rücknahme von Anteilen erhoben werden kann. Sie wird auf Basis des Bruttoreücknahmebetrags berechnet und beträgt bis zu 2% dieses Betrags.

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2025 BIS 30.04.2026

Vermögensübersicht zum 30.04.2026

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	424.729.012,29	101,62
1. Anleihen	413.399.801,19	98,91
Deutschland	413.399.801,19	98,91
2. Derivate	-14.820,00	-0,00
Finanzterminkontrakte	-14.820,00	-0,00
3. Bankguthaben	653.056,80	0,16
4. Sonstige Vermögensgegenstände	10.690.974,30	2,56
II. Verbindlichkeiten	-6.753.697,16	-1,62
Sonstige Verbindlichkeiten	-6.753.697,16	-1,62
III. Fondsvermögen	417.975.315,13	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 01.05.2025 BIS 30.04.2026

Vermögensaufstellung zum 30.04.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
Wertpapiervermögen								413.399.801,19	98,91
Börsengehandelte Wertpapiere								398.186.369,85	95,27
Anleihen								398.186.369,85	95,27
0,010% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.230 v.2019(2027)	DE000AAR0256		EUR	1.014	-	325 %	96,674	980.274,36	0,23
0,010% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.236 v.2021(2028)	DE000AAR0280		EUR	1.100	400	600 %	94,932	1.044.247,60	0,25
0,010% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.239 v.2021(2028)	DE000AAR0306		EUR	1.100	200	400 %	93,141	1.024.551,00	0,25
0,010% Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbrief v. 2020(2030)	DE000A3H24G6		EUR	1.200	700	800 %	87,481	1.049.766,00	0,25
0,010% Commerzbank AG MTH S.P36 v.20(30)	DE000CZ45VS1		EUR	2.733	300	775 %	89,132	2.435.963,90	0,58
0,010% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.19(29)	DE000DL19UW8		EUR	1.066	500	800 %	90,268	962.256,88	0,23
0,010% Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2019(2029)	DE000SCB0021		EUR	1.218	475	450 %	90,217	1.098.848,54	0,26
0,010% Dt.Apotheker- u. Ärztebank MTN-HPF Nts.v.20(29)A.1488	XS2113737097		EUR	1.200	300	300 %	91,978	1.103.730,00	0,26
0,010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1218 19(27)	DE000A2TSDY0		EUR	1.250	100	150 %	95,685	1.196.067,55	0,29
0,010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1227 20(28)	DE000A289PA7		EUR	2.429	500	600 %	93,996	2.283.160,56	0,55
0,010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1233 20(28)	DE000A289PH2		EUR	2.251	100	375 %	93,011	2.093.677,61	0,50
0,010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1234 21(30)	DE000A3H2TK9		EUR	2.323	450	650 %	89,042	2.068.453,56	0,49
0,010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1235 21(29)	DE000A3H2TQ6		EUR	2.448	350	400 %	91,697	2.244.736,44	0,54
0,010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1238 21(30)	DE000A3E5UU2		EUR	1.849	550	550 %	87,256	1.613.360,30	0,39
0,010% Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.37 v.2020(2028)	DE000A254YU1		EUR	1.200	600	700 %	94,936	1.139.237,09	0,27
0,010% ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2021(2028)	DE000A1KRJV6		EUR	3.000	600	900 %	93,216	2.796.472,50	0,67
0,010% Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.19(27)	DE000BHY0GL4		EUR	1.050	-	250 %	96,668	1.015.011,38	0,24
0,010% Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.20(28)	DE000BHY0GD1		EUR	1.272	300	300 %	93,841	1.193.657,52	0,29
0,010% Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.20(30)	DE000BHY0GX9		EUR	1.165	450	550 %	87,791	1.022.762,24	0,24
0,010% Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.21(28)	DE000BHY0GE9		EUR	1.241	400	550 %	95,162	1.180.966,63	0,28
0,010% Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.21(31)	DE000BHY0C47		EUR	1.230	775	825 %	86,663	1.065.951,83	0,26
0,010% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 19(28)R.810	DE000LB2CMY0		EUR	1.424	250	400 %	93,436	1.330.530,06	0,32
0,010% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.812 v.20(27)	DE000LB2CQG8		EUR	1.206	100	815 %	96,700	1.166.196,65	0,28
0,010% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H346 v.22(27)	XS2433126807		EUR	2.600	600	1.100 %	96,684	2.513.790,50	0,60
0,010% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H337 v.2019(29)	XS2056484889		EUR	2.400	600	500 %	90,561	2.173.452,00	0,52
0,010% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1897 v.20(40)	DE000MHB26J9		EUR	1.146	100	200 %	58,557	671.068,95	0,16
0,010% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1914 v.21(39)	DE000MHB27J7		EUR	1.632	100	350 %	61,006	995.622,00	0,24
0,010% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2064 v.19(27)	DE000HV2ASU1		EUR	2.429	625	750 %	95,656	2.323.472,10	0,56
0,010% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2091 v.20(28)	DE000HV2ATM6		EUR	2.359	450	550 %	93,259	2.199.973,91	0,53
0,010% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2095 v.21(36)	DE000HV2AX54		EUR	1.108	250	450 %	71,206	788.965,25	0,19
0,010% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2100 v.20(30)	DE000HV2AYA1		EUR	2.250	550	750 %	88,226	1.985.094,68	0,47
0,010% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2103 v.21(31)	DE000HV2AYD5		EUR	1.726	350	500 %	86,185	1.487.556,90	0,36
0,010% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2108 v.21(29)	DE000HV2AYJ2		EUR	1.200	400	500 %	91,353	1.096.230,00	0,26
0,010% Wüstenrot Bausparkasse AG Hyp.-Pfandbr.Reihe 8 v.20(27)	DE000WBP0A79		EUR	1.200	400	500 %	95,997	1.151.969,76	0,28
0,050% Bayerische Landesbank HPF-MTN v.21(31)	DE000BLB6JK8		EUR	1.044	400	500 %	86,231	900.251,64	0,22
0,050% Commerzbank AG MTH S.P34 v.19(29)	DE000CZ45VF8		EUR	1.165	400	400 %	91,670	1.067.960,04	0,26
0,050% Dt.Apotheker- u. Ärztebank MTN-HPF Nts.v.19(29)A.1482	XS2079126467		EUR	1.200	200	200 %	89,847	1.078.170,00	0,26
0,050% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1215 19(29)	DE000A2TSDV6		EUR	1.863	400	400 %	91,281	1.700.569,69	0,41
0,100% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15294 v.20(28)	DE000A2YNNY3		EUR	1.800	400	300 %	94,992	1.709.847,00	0,41

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2025 BIS 30.04.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
0,100% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.21(28) DIP S.2741	DE000HCB0BC0		EUR	1.200	300	300	%	92,697	1.112.362,61	0,27
0,125% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.240 v.2022(2030)	DE000AAR0314		EUR	1.600	300	700	%	89,535	1.432.564,00	0,34
0,125% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.21(29)	DE000BLB6JL6		EUR	1.130	300	400	%	90,585	1.023.607,34	0,24
0,125% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.20(30)	DE000DL19U31		EUR	856	250	750	%	89,739	768.161,56	0,18
0,125% ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2019(2027)	DE000A1KRJT0		EUR	1.500	200	600	%	97,212	1.458.176,40	0,35
0,125% Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.21(30)	DE000BHY0H34		EUR	2.281	700	950	%	90,023	2.053.424,63	0,49
0,125% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.827 v.22(29)	DE000LB2ZSM3		EUR	1.400	400	800	%	91,436	1.280.104,00	0,31
0,125% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H343 v.2020(30)	XS2106579670		EUR	1.700	800	900	%	90,070	1.531.190,00	0,37
0,125% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1883 v.20(35)	DE000MHB25J1		EUR	1.238	300	300	%	74,448	921.669,34	0,22
0,125% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1980 v.22(29)	DE000MHB29J3		EUR	1.765	650	700	%	92,735	1.636.777,16	0,39
0,125% Wüstenrot Bausparkasse AG Hyp.-Pfandbr.Serie 12 v.21(29)	DE000WBP0BB8		EUR	1.300	300	300	%	90,703	1.179.132,50	0,28
0,200% Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.3 v.2021(2033)	DE000A3E5S18		EUR	1.100	200	300	%	81,242	893.659,25	0,21
0,200% Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.4 v.2021(2031)	DE000A3MP6H1		EUR	1.200	500	500	%	85,319	1.023.824,00	0,24
0,200% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.22(30)	DE000BLB6JM4		EUR	1.149	500	700	%	89,622	1.029.756,78	0,25
0,250% Commerzbank AG MTH S.P47 v.22(32)	DE000CZ45WY7		EUR	2.397	925	900	%	85,220	2.042.729,39	0,49
0,250% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.16(28)	DE000DL19S68		EUR	1.326	600	600	%	93,981	1.246.186,97	0,30
0,250% Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.21(33)	DE000BHY0HW9		EUR	1.746	300	400	%	81,341	1.420.222,59	0,34
0,250% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1943 v.21(36)	DE000MHB28J5		EUR	1.183	375	450	%	73,109	864.876,51	0,21
0,250% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2071 v.20(32)	DE000HV2AS10		EUR	3.547	1.225	1.400	%	84,800	3.007.849,62	0,72
0,375% DZ HYP AG MTN-Öff.Pfdr.1078 19(34) [DG]	DE000A2TSDZ7		EUR	1.094	75	250	%	78,834	862.441,23	0,21
0,375% Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.19(29)	DE000BHY0BQ4		EUR	1.122	100	150	%	92,394	1.036.660,68	0,25
0,375% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2116 v.22(33)	DE000HV2AYS3		EUR	2.400	700	800	%	82,695	1.984.686,00	0,47
0,500% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfdr.361 15(27) [WL]	DE000A14J5J4		EUR	300	-	1.700	%	97,993	293.979,04	0,07
0,500% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H347 v.2022(37)	XS2433240764		EUR	2.300	300	400	%	73,592	1.692.613,70	0,40
0,625% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr. v.18(27)	DE000BLB6JE1		EUR	1.008	-	350	%	97,417	981.960,84	0,23
0,625% Commerzbank AG MTH S.P18 v.17(27)	DE000CZ40MB7		EUR	2.214	275	600	%	97,159	2.151.089,19	0,51
0,625% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15283 v.18(27)	DE000A2GSLV6		EUR	1.600	400	700	%	96,905	1.550.479,04	0,37
0,625% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfdr.385 17(27) [WL]	DE000A2BPJ86		EUR	1.600	-	300	%	97,129	1.554.069,33	0,37
0,625% ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(29)	DE000A2YNWA1		EUR	3.500	1.200	1.500	%	93,796	3.282.842,50	0,79
0,625% Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.22(29)	DE000BHY0JD5		EUR	1.100	300	450	%	93,758	1.031.335,25	0,25
0,625% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1762 v.17(27)	DE000MHB18J6		EUR	1.620	-	300	%	97,872	1.585.526,40	0,38
0,625% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1789 v.18(27)	DE000MHB20J2		EUR	1.764	525	600	%	96,745	1.706.578,40	0,41
0,750% Bayerische Landesbank OPF-MTN v.18(28)	DE000BLB6JC5		EUR	1.461	350	600	%	96,474	1.409.488,79	0,34
0,750% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.19(29)	DE000BLB6JH4		EUR	1.031	-	200	%	94,274	971.967,52	0,23
0,750% Dt.Apotheker- u. Ärztebank MTN-HPF Nts.v.17(27)A.1444	XS1693853944		EUR	1.100	300	500	%	96,901	1.065.915,07	0,26
0,750% Dt.Apotheker- u. Ärztebank MTN-HPF Nts.v.18(28)A.1469	XS1852086211		EUR	1.200	600	700	%	95,234	1.142.803,50	0,27
0,750% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfdr.1204 18(27) [DG]	DE000A2G9HD6		EUR	991	50	400	%	97,642	967.634,34	0,23
0,750% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfdr.1242 22(29)	DE000A3MP619		EUR	2.411	600	625	%	92,525	2.230.765,70	0,53
0,750% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.502 v.19(29)	DE000DHY5025		EUR	1.717	300	350	%	94,056	1.614.950,11	0,39
0,750% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfdr.v.18(2028)	DE000NLB2TD7		EUR	2.466	575	350	%	96,363	2.376.302,46	0,57
0,850% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2055 v.19(34)	DE000HV2ASK2		EUR	2.302	250	350	%	82,017	1.888.023,74	0,45
0,875% Commerzbank AG MTH S.P22 v.18(28)	DE000CZ40MQ5		EUR	1.602	50	350	%	96,195	1.541.039,90	0,37
0,875% Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2018(2028)	DE000SCB0005		EUR	2.000	1.000	1.200	%	95,209	1.904.170,00	0,46
0,875% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfdr.1210 19(29)	DE000A2G9HL9		EUR	1.725	650	700	%	94,506	1.630.224,72	0,39

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2025 BIS 30.04.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
0,875% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.358 15(30) [WL]	DE000A13SR38		EUR	1.800	200	300	%	92,593	1.666.669,50	0,40
0,875% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.392 18(28) [WL]	DE000A2GSP56		EUR	1.843	700	725	%	96,298	1.774.779,40	0,42
0,875% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.397 19(34) [DG]	DE000A2NB841		EUR	1.117	300	350	%	83,629	934.135,93	0,22
0,875% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H320 v.2018(28)	XS1793273092		EUR	2.400	700	800	%	96,404	2.313.701,52	0,55
0,875% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2023 v.19(29)	DE000HV2ARM0		EUR	2.288	600	750	%	94,534	2.162.928,08	0,52
1,000% ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2019(2039)	DE000A1KRJU8		EUR	1.700	100	300	%	72,747	1.236.703,25	0,30
1,000% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1823 v.19(39)	DE000MHB22J8		EUR	1.138	350	400	%	73,031	831.096,54	0,20
1,250% Commerzbank AG MTH S.P30 v.19(34)	DE000CZ40NP5		EUR	2.157	375	750	%	86,617	1.868.335,81	0,45
1,250% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-OPF R25072 v.16(35)	DE000A13SWG1		EUR	1.953	275	250	%	82,907	1.619.183,48	0,39
1,250% ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2018(2033)	DE000A1KRJS2		EUR	1.100	100	200	%	87,082	957.904,75	0,23
1,250% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1989 v.22(30)	DE000MHB30J1		EUR	2.301	850	925	%	93,961	2.162.048,36	0,52
1,375% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.243 v.2022(2029)	DE000AAR0330		EUR	1.600	100	400	%	95,597	1.529.544,00	0,37
1,375% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2123 v.22(27)	DE000HV2AYZ8		EUR	1.100	-	200	%	98,414	1.082.554,44	0,26
1,625% Deutsche Kreditbank AG Öff.-Pfe. 22/32	DE000SCB0039		EUR	1.238	500	550	%	91,772	1.136.137,36	0,27
1,625% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1248 22(31)	DE000A3MP684		EUR	1.775	225	300	%	93,292	1.655.928,56	0,40
1,750% Landesbank Baden-Württemberg Hyp.- Pfandbr. v.22(32)	DE000BHY0SB0		EUR	1.687	400	650	%	92,527	1.560.926,27	0,37
1,750% Landesbank Baden-Württemberg MTN- Pfandbr.Ser.829 v.22(28)	DE000LB2ZV93		EUR	2.404	950	1.050	%	98,030	2.356.638,32	0,56
1,875% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2000 v.22(32)	DE000MHB31J9		EUR	2.812	1.400	1.500	%	93,000	2.615.160,00	0,63
2,000% Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN- Pfandbr.Ser.5 v.2022(2034)	DE000A30VH59		EUR	1.200	300	400	%	91,058	1.092.690,00	0,26
2,125% Bayerische Landesbank OPF-MTN v.22(31)	DE000BLB6JQ5		EUR	1.088	250	350	%	95,451	1.038.501,44	0,25
2,250% Commerzbank AG MTH S.P55 v.22(32)	DE000CZ45W99		EUR	2.387	625	700	%	94,899	2.265.245,10	0,54
2,250% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(27)	DE000A30VPC2		EUR	2.200	200	500	%	99,098	2.180.156,00	0,52
2,250% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H385 v.2025(28)	XS3181619688		EUR	2.300	2.600	300	%	98,452	2.264.399,91	0,54
2,250% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN- Pfbr.v.22(2027)	DE000NLB3Z75		EUR	1.100	100	300	%	99,115	1.090.262,25	0,26
2,375% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.251 v.2022(2023)	DE000AAR0363		EUR	1.600	400	700	%	97,674	1.562.784,00	0,37
2,375% Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN- Pfandbr.Ser.6 v.2022(2029)	DE000A30VN02		EUR	1.200	200	300	%	97,975	1.175.700,00	0,28
2,375% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-OPF R25059 v.13(28)	DE000A1R06C5		EUR	1.503	350	250	%	98,400	1.478.952,00	0,35
2,375% ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(30)	DE000A2YNWB9		EUR	2.300	900	1.100	%	97,279	2.237.428,50	0,54
2,375% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H379 v.25(29)	XS3074424188		EUR	1.800	2.000	200	%	98,338	1.770.088,14	0,42
2,375% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN- Pfbr.v.25(2029)	DE000NLB5EY8		EUR	1.300	1.550	250	%	97,992	1.273.896,00	0,30
2,375% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-OPF S.2192 v.25(29)	DE000HV2A003		EUR	2.325	2.800	475	%	98,011	2.278.748,08	0,55
2,500% Bayerische Landesbank OPF-MTN v.22(32)	DE000BLB6JP7		EUR	973	100	450	%	96,448	938.439,04	0,22
2,500% Commerzbank AG MTH S.P85 v.25(30)	DE000CZ45ZW4		EUR	2.125	2.775	650	%	97,785	2.077.924,45	0,50
2,500% Commerzbank AG MTN-OPF v.25(28) P.83	DE000CZ45ZK9		EUR	2.950	900	1.100	%	99,264	2.928.292,72	0,70
2,500% Commerzbank AG MTN-OPF v.25(30) P.93	DE000CZ457K9		EUR	1.225	1.450	225	%	97,783	1.197.837,19	0,29
2,500% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(32)	DE000A30VPD0		EUR	1.200	200	300	%	96,052	1.152.630,00	0,28
2,500% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1252 22(31)	DE000A3MQUX3		EUR	2.111	600	550	%	97,046	2.048.646,34	0,49
2,500% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1276 25(29)	DE000A3825Q0		EUR	1.100	1.200	700	%	98,461	1.083.071,99	0,26
2,500% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1284 25(30)	DE000A3825Z1		EUR	2.375	2.775	400	%	97,907	2.325.290,30	0,56
2,500% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28)	DE000MHB10J3		EUR	2.323	450	675	%	99,118	2.302.503,24	0,55
2,500% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN- Pfbr.v.24(2028)	DE000NLB4621		EUR	1.300	1.000	900	%	99,027	1.287.351,00	0,31
2,500% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN- Pfbr.v.25(2030)	DE000NLB5B06		EUR	1.245	495	250	%	97,705	1.216.428,25	0,29
2,625% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.263 v.2024(2030)	DE000AAR0447		EUR	1.150	250	350	%	98,023	1.127.269,22	0,27
2,625% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.270 v.2025(2031)	DE000AAR0470		EUR	1.150	1.500	350	%	97,446	1.120.632,11	0,27

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN
BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2025 BIS 30.04.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
2,625% Bayerische Landesbank HPF-MTN v.25(31)	DE000BYL0E21		EUR	1.600	1.750	150	%	97,764	1.564.224,00	0,37
2,625% Commerzbank AG MTH S.P74 v.24(29)	DE000CZ45YX5		EUR	2.775	825	1.200	%	98,858	2.743.322,27	0,66
2,625% Commerzbank AG MTN-OPF v.26(31) P.97	DE000CZ457V6		EUR	2.850	3.100	250	%	98,021	2.793.588,24	0,67
2,625% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(37)	DE000DL19WV6		EUR	2.400	300	400	%	91,568	2.197.638,00	0,53
2,625% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15346 v.25(29)	DE000A382640		EUR	1.775	1.925	150	%	98,325	1.745.277,09	0,42
2,625% DZ HYP AG MTN-Öff.Pfdr.1104 24(31)	DE000A3825M9		EUR	1.200	500	500	%	98,062	1.176.746,04	0,28
2,625% Hamburger Sparkasse AG Öff.Pfandbr. Aufl.1 v.25(32)	DE000A460CJ3		EUR	1.200	1.400	200	%	97,325	1.167.902,90	0,28
2,625% Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.24(31)	DE000BHY0SD6		EUR	1.200	200	150	%	97,675	1.172.103,96	0,28
2,625% Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.25(29)	DE000BHY3ND1		EUR	2.300	950	1.100	%	99,101	2.279.317,25	0,55
2,625% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.863 v.25(30)	DE000LB4W647		EUR	2.450	750	750	%	98,610	2.415.948,19	0,58
2,625% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H387 v.26(30)	XS3276327288		EUR	1.700	1.800	100	%	98,553	1.675.405,76	0,40
2,625% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2066 v.24(31)	DE000MHB40J0		EUR	1.150	200	300	%	98,161	1.128.853,46	0,27
2,625% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.25(2028)	DE000NLB5AA6		EUR	2.400	1.425	650	%	99,208	2.380.988,16	0,57
2,625% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2125 v.22(28)	DE000HV2AY12		EUR	1.200	400	400	%	99,303	1.191.640,80	0,29
2,625% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2178 v.25(30)	DE000HV2A0L0		EUR	3.025	825	900	%	98,443	2.977.906,20	0,71
2,625% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2204 v.26(31)	DE000HV2A1C7		EUR	3.400	3.950	550	%	97,889	3.328.226,00	0,80
2,625% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-OPF S.2181 v.25(30)	DE000HV2A0P1		EUR	2.400	2.900	500	%	98,079	2.353.892,64	0,56
2,750% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.267 v.2025(2030)	DE000AAR0462		EUR	1.600	1.300	500	%	98,129	1.570.066,88	0,38
2,750% Bayerische Landesbank OPF-MTN v.25(32)	DE000BYL0CV6		EUR	1.525	2.025	500	%	97,986	1.494.286,55	0,36
2,750% Commerzbank AG MTH S.P67 v.24(31)	DE000CZ439P6		EUR	2.900	750	950	%	98,547	2.857.863,00	0,68
2,750% Commerzbank AG MTH S.P77 v.25(29)	DE000CZ45ZB8		EUR	2.925	875	1.000	%	99,084	2.898.200,57	0,69
2,750% Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2024(2034)	DE000SCB0062		EUR	1.150	250	350	%	96,380	1.108.374,60	0,27
2,750% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15349 v.26(30)	DE000A382699		EUR	1.275	1.275	-	%	98,383	1.254.382,01	0,30
2,750% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1268 24(31)	DE000A351XU7		EUR	1.675	300	450	%	98,618	1.651.855,52	0,40
2,750% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1275 25(32)	DE000A3825P2		EUR	2.300	800	850	%	97,950	2.252.838,50	0,54
2,750% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1285 25(34)	DE000A4DFKP0		EUR	1.250	1.650	400	%	96,445	1.205.560,18	0,29
2,750% ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.24(29)	DE000A2YNWE3		EUR	2.200	500	900	%	99,302	2.184.637,40	0,52
2,750% Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.24(27)	DE000BHY0GY7		EUR	1.050	150	400	%	99,884	1.048.779,59	0,25
2,750% Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.25(32)	DE000BHY4US2		EUR	1.200	400	500	%	97,558	1.170.702,00	0,28
2,750% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 26(34)S.878	DE000LB4XE11		EUR	1.275	1.275	-	%	96,918	1.235.700,25	0,30
2,750% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.845 v.24(31)	DE000LB39AS0		EUR	1.675	775	850	%	98,602	1.651.578,81	0,40
2,750% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H377 v.25(31)	XS2989306506		EUR	2.500	900	900	%	98,599	2.464.967,00	0,59
2,750% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2070 v.25(35)	DE000MHB41J8		EUR	1.825	725	200	%	95,919	1.750.517,01	0,42
2,750% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2089 v.26(33)	DE000MHB42J6		EUR	1.200	1.200	-	%	97,693	1.172.318,70	0,28
2,750% Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 21 v. 24(31)	DE000WBP0BL7		EUR	1.400	200	400	%	98,037	1.372.518,00	0,33
2,750% Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 23 v. 25(32)	DE000WBP0BN3		EUR	1.200	1.700	500	%	97,653	1.171.830,00	0,28
2,875% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.260 v.2024(2028)	DE000AAR0405		EUR	1.175	325	500	%	99,633	1.170.689,04	0,28
2,875% Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.13 v2025(2031)	DE000A4DFCH4		EUR	1.200	300	400	%	99,082	1.188.980,04	0,28
2,875% Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.7 v.2023(2032)	DE000A30V8H6		EUR	1.200	400	500	%	98,207	1.178.487,00	0,28
2,875% Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.9 v.2024(2029)	DE000A3824G4		EUR	1.200	400	400	%	99,702	1.196.424,00	0,29
2,875% Bayerische Landesbank HPF-MTN v.24(28)	XS2782184902		EUR	950	50	400	%	99,825	948.335,13	0,23
2,875% Bayerische Landesbank HPF-MTN v.24(30)	DE000BLB6J10		EUR	1.650	450	650	%	99,512	1.641.943,88	0,39
2,875% Bayerische Landesbank OPF-MTN v.23(33)	DE000BLB6JR3		EUR	1.016	150	500	%	98,094	996.635,04	0,24
2,875% Commerzbank AG MTH S.P57 v.22(28)	DE000CZ43ZF4		EUR	1.716	275	350	%	99,973	1.715.540,97	0,41

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN
BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2025 BIS 30.04.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
2,875% Commerzbank AG MTH S.P84 v.25(35)	DE000CZ45ZL7		EUR	2.350	550	600	%	96,711	2.272.708,81	0,54
2,875% Commerzbank AG MTN-OPF v.26(29) P.99	DE000CZ46CE9		EUR	800	800	-	%	99,761	798.088,00	0,19
2,875% Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2024(2036)	DE000SCB0054		EUR	1.296	575	550	%	95,912	1.243.016,28	0,30
2,875% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15327 v.23(29)	DE000A30WF68		EUR	1.752	975	900	%	99,189	1.737.791,28	0,42
2,875% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15345 v.25(28)	DE000A382632		EUR	1.575	950	450	%	99,549	1.567.900,69	0,38
2,875% Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.47 v.2026(2033)	DE000A460FN8		EUR	1.200	1.200	-	%	98,313	1.179.760,04	0,28
2,875% Landesbank Baden-Württemberg Hyp.- Pfandbr. v.23(30)	DE000BHY0GT7		EUR	1.696	500	550	%	99,314	1.684.371,38	0,40
2,875% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H371 v.2024(34)	XS2760109053		EUR	2.900	800	1.000	%	97,752	2.834.822,50	0,68
2,875% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN- Pfbr.v.23(2030)	DE000NLB34Y2		EUR	1.200	200	100	%	99,362	1.192.347,00	0,29
2,875% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN- Pfbr.v.24(2031)	DE000NLB4Y34		EUR	1.275	425	300	%	98,913	1.261.143,94	0,30
2,875% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN- Pfbr.v.26(2033)	DE000NLB54C6		EUR	1.875	1.975	100	%	98,054	1.838.511,75	0,44
2,875% Norddeutsche Landesbank -GZ- OPF- MTN 2024(2027)	DE000NLB40F8		EUR	1.490	-	400	%	99,983	1.489.746,70	0,36
2,875% Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 24 v. 25(33)	DE000WBP0BP8		EUR	1.200	1.300	100	%	97,467	1.169.609,52	0,28
3,000% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.254 v.2023(2027)	DE000AAR0371		EUR	1.584	300	700	%	100,021	1.584.332,64	0,38
3,000% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.266 v.2025(2031)	DE000AAR0454		EUR	1.575	425	700	%	98,746	1.555.246,82	0,37
3,000% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.275 v.2026(2033)	DE000AAR0488		EUR	1.600	1.700	100	%	98,136	1.570.173,84	0,38
3,000% Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN- Pfandbr.Ser.10 v2024(2033)	DE000A383JG8		EUR	1.200	200	300	%	98,480	1.181.754,49	0,28
3,000% Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN- Pfandbr.Ser.15 v2025(2035)	DE000A460GR7		EUR	1.300	1.300	-	%	97,262	1.264.401,71	0,30
3,000% Bayerische Landesbank HPF-MTN v.23(29)	DE000BLB6JV5		EUR	956	150	450	%	100,100	956.957,30	0,23
3,000% Bayerische Landesbank HPF-MTN v.26(34)	DE000BYL0G78		EUR	1.500	1.500	-	%	98,525	1.477.871,58	0,35
3,000% Commerzbank AG MTH S.P68 v.24(34)	DE000CZ45YB1		EUR	2.300	400	550	%	98,113	2.256.599,00	0,54
3,000% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(28)	DE000A30V2V0		EUR	2.400	800	900	%	100,088	2.402.111,52	0,57
3,000% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(30)	DE000A30V5F6		EUR	1.000	200	400	%	99,647	996.465,00	0,24
3,000% Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2023(2035)	DE000SCB0047		EUR	1.660	150	300	%	97,763	1.622.857,50	0,39
3,000% Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2025(2040)	DE000SCB0070		EUR	1.250	150	200	%	93,918	1.173.972,50	0,28
3,000% Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2024(2030)	DE000DKB0531		EUR	1.400	450	600	%	99,871	1.398.190,50	0,33
3,000% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1254 23(32)	DE000A3MQUZ8		EUR	1.625	200	450	%	99,097	1.610.326,25	0,39
3,000% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1270 24(32)	DE000A351XW3		EUR	1.775	450	500	%	99,323	1.762.975,56	0,42
3,000% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1277 25(35)	DE000A3825R8		EUR	1.250	950	300	%	97,964	1.224.551,63	0,29
3,000% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1279 25(35)	DE000A3825T4		EUR	2.275	2.675	400	%	97,517	2.218.518,19	0,53
3,000% Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.44 v.2023(2028)	DE000A351M80		EUR	1.200	200	300	%	99,986	1.199.832,00	0,29
3,000% Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.45 v.2024(2031)	DE000A351256		EUR	1.200	300	300	%	99,534	1.194.412,80	0,29
3,000% Landesbank Baden-Württemberg Hyp.- Pfandbr. v.22(27)	DE000BHY0JW5		EUR	1.874	550	475	%	100,101	1.875.899,86	0,45
3,000% Landesbank Baden-Württemberg Hyp.- Pfandbr. v.23(33)	DE000BHY0GM2		EUR	1.775	425	550	%	98,954	1.756.424,63	0,42
3,000% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 25(35)S.867	DE000LB4W9X2		EUR	1.150	1.550	400	%	97,671	1.123.213,97	0,27
3,000% Landesbank Baden-Württemberg MTN- Pfandbr.Ser.850 v.24(34)	DE000LB39BP4		EUR	2.300	400	-	%	98,343	2.261.889,00	0,54
3,000% Landesbank Baden-Württemberg MTN- Pfandbr.Ser.852 v.24(31)	DE000LB39DQ8		EUR	1.800	400	500	%	99,468	1.790.419,50	0,43
3,000% Landesbank Saar Öffent.Pfandb.Aus.436 v.24(34)	DE000SLB4360		EUR	1.200	200	300	%	97,861	1.174.335,96	0,28
3,000% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H388 v.2026(35)	XS3276331553		EUR	1.200	1.200	-	%	98,132	1.177.578,00	0,28
3,000% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2014 v.22(27)	DE000MHB32J7		EUR	1.999	100	650	%	100,270	2.004.403,04	0,48
3,000% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2029 v.23(30)	DE000MHB35J0		EUR	1.766	650	650	%	100,049	1.766.869,76	0,42
3,000% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2041 v.24(34)	DE000MHB38J4		EUR	1.750	600	750	%	98,587	1.725.272,50	0,41
3,000% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2057 v.24(31)	DE000MHB39J2		EUR	1.200	375	450	%	99,681	1.196.176,80	0,29
3,000% Oldenburgische Landesbank AG MTN- HPF Serie 9 v. 25(35)	DE000A383DB2		EUR	1.200	1.300	100	%	96,705	1.160.455,32	0,28

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2025 BIS 30.04.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
3,000% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2151 v.23(27)	DE000HV2AZT8		EUR	1.075	50	900	%	100,167	1.076.796,63	0,26
3,000% Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 27 v. 26(34)	DE000WBP0BS2		EUR	1.200	1.200	-	%	98,362	1.180.344,00	0,28
3,125% Bayerische Landesbank HPF-MTN v.22(27)	DE000BLB6JT9		EUR	949	450	850	%	100,440	953.177,97	0,23
3,125% Commerzbank AG MTH S.P61 v.23(29)	DE000CZ43ZX7		EUR	2.961	525	675	%	100,448	2.974.265,28	0,71
3,125% Commerzbank AG MTH S.P63 v.23(33)	DE000CZ43Z23		EUR	2.396	825	900	%	99,516	2.384.391,38	0,57
3,125% Commerzbank AG MTH S.P96 v.26(36)	DE000CZ457U8		EUR	3.000	3.300	300	%	98,041	2.941.230,00	0,70
3,125% Commerzbank AG MTH S.P98 v.26(33)	DE000CZ46CD1		EUR	1.400	1.400	-	%	99,603	1.394.442,00	0,33
3,125% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(33)	DE000A351TP5		EUR	800	300	800	%	99,269	794.148,00	0,19
3,125% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1269 24(34)	DE000A351XV5		EUR	1.425	75	250	%	99,363	1.415.922,75	0,34
3,125% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1272 24(28)	DE000A351XY9		EUR	1.175	500	575	%	100,360	1.179.231,47	0,28
3,125% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1286 26(36)	DE000A4DFKQ8		EUR	2.450	2.550	100	%	98,040	2.401.980,00	0,57
3,125% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1287 26(31)	DE000A4DFKS4		EUR	950	950	-	%	100,283	952.688,50	0,23
3,125% ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.26(36)	DE000A2YNWF0		EUR	1.800	1.800	-	%	97,963	1.763.325,00	0,42
3,125% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2023 v.23(29)	DE000MHB34J3		EUR	1.767	400	400	%	100,487	1.775.596,63	0,42
3,125% Oldenburgische Landesbank AG MTN-HPF v. 24(32)	DE000A11QJS1		EUR	1.200	300	400	%	99,249	1.190.988,00	0,28
3,125% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2168 v.24(28)	DE000HV2A0A3		EUR	1.800	625	750	%	100,330	1.805.932,76	0,43
3,125% Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 19 v. 23(30)	DE000WBP0BJ1		EUR	1.200	400	400	%	100,424	1.205.082,00	0,29
3,250% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.261 v.2024(2029)	DE000AAR0421		EUR	1.100	150	350	%	100,346	1.103.810,40	0,26
3,250% Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.17 v2026(2038)	DE000A46Z8K8		EUR	1.200	1.200	-	%	97,588	1.171.056,00	0,28
3,250% Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2025(2045)	DE000DKB0564		EUR	1.200	1.300	100	%	94,216	1.130.588,04	0,27
3,250% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1258 23(33)	DE000A3MQU45		EUR	2.411	725	700	%	100,410	2.420.885,10	0,58
3,250% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1266 23(27)	DE000A351XS1		EUR	1.127	150	300	%	100,448	1.132.051,78	0,27
3,250% ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.23(28)	DE000A2YNWC7		EUR	2.300	600	1.000	%	100,573	2.313.171,64	0,55
3,250% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.836 v.23(27)	DE000LB387B4		EUR	1.250	500	550	%	100,470	1.255.871,88	0,30
3,250% Landesbank Baden-Württemberg OPF-MTN v.23(33)S.837	DE000LB387C2		EUR	1.750	550	800	%	100,434	1.757.590,63	0,42
3,250% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2039 v.23(28)	DE000MHB37J6		EUR	1.800	300	400	%	100,730	1.813.140,00	0,43
3,375% Commerzbank AG MTH S.P65 v.23(28)	DE000CZ43Z72		EUR	2.875	800	925	%	101,025	2.904.454,38	0,69
3,375% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(29)	DE000A352BT3		EUR	1.100	300	400	%	101,038	1.111.413,82	0,27
3,375% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1263 23(28)	DE000A351XK8		EUR	1.264	450	500	%	100,799	1.274.096,25	0,30
3,375% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.23(28) DIP S.2758	DE000HCB0BV0		EUR	1.176	275	450	%	100,550	1.182.465,18	0,28
3,375% Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.23(28)	DE000BHY0JY1		EUR	1.850	600	650	%	100,812	1.865.026,35	0,45
3,375% Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.23(28)	DE000BHY0SC8		EUR	1.250	575	525	%	100,975	1.262.181,25	0,30
3,375% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H367 v.2023(28)	XS2673929944		EUR	2.300	700	900	%	100,778	2.317.885,03	0,55
3,375% Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 20 v. 23(28)	DE000WBP0BK9		EUR	1.400	600	700	%	100,992	1.413.891,50	0,34
3,500% Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2026(2041)	DE000DKB0747		EUR	2.475	2.475	-	%	98,523	2.438.440,04	0,58
3,500% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 23(27)R.843	DE000LB389C8		EUR	250	100	1.100	%	100,660	251.649,70	0,06
3,500% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H368 v.2023(27)	XS2711420054		EUR	1.700	100	300	%	100,830	1.714.103,42	0,41
3,625% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15332 v.23(27)	DE000A31RJZ2		EUR	1.850	700	700	%	100,785	1.864.515,84	0,45

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN
BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2025 BIS 30.04.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens ²⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									14.016.610,16	3,35
Anleihen									14.016.610,16	3,35
0,050% Santander Consumer Bank AG Pfandbr. MTN v.2020(2030)	XS2114143758		EUR	1.200	300	400	%	89,249	1.070.994,00	0,26
2,000% Hamburg Commercial Bank AG MTN 22/27	DE000HCB0BN7		EUR	1.100	200	400	%	98,907	1.087.974,80	0,26
2,375% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 24(28)S.861	DE000LB4W514		EUR	1.075	475	600	%	98,620	1.060.169,62	0,25
2,625% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 24(27)S.859	DE000LB4W4W5		EUR	1.700	250	450	%	99,566	1.692.616,39	0,40
2,750% Lloyds Bank GmbH Pfandbrief v.2024(2029)	DE000A383G15		EUR	1.200	100	100	%	99,006	1.188.073,20	0,28
2,750% Sparkasse Hannover Öff.Pfdr.R.4 25(32)	DE000A4DFHD2		EUR	1.175	1.575	400	%	97,510	1.145.742,50	0,27
2,875% Lloyds Bank GmbH Pfandbrief v.2025(2032)	DE000A4DFW46		EUR	1.200	1.300	100	%	97,981	1.175.767,08	0,28
3,000% Sparkasse Pforzheim Calw Hyp.-Pfandbr. Ser.P24 v.23(29)	DE000A351TH2		EUR	1.200	400	500	%	99,956	1.199.467,44	0,29
3,000% Sparkasse Pforzheim Calw Hyp.-Pfandbr. Ser.P26 v.24(31)	DE000A3823V5		EUR	1.200	100	100	%	99,207	1.190.484,00	0,28
3,125% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 24(29)S.855	DE000LB39EQ6		EUR	2.100	700	950	%	100,416	2.108.725,92	0,50
3,125% Sparkasse Hannover Hyp.Pfandbr.Reihe 12 v.24(31)	DE000A383B77		EUR	1.100	150	400	%	99,690	1.096.595,21	0,26
Neuemissionen										
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen									1.196.821,18	0,29
Anleihen									1.196.821,18	0,29
3,000% DZ HYP AG MTN Pfe. 23/27	DE000A3MQU11		EUR	1.195	700	800	%	100,152	1.196.821,18	0,29
Derivate									-14.820,00	-0,00
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Zins-Derivate									-14.820,00	-0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte									-14.820,00	-0,00
EURO Bobl Future (FGBM) Juni 26		EDT	EUR	-1.700					-7.820,00	-0,00
EURO Bund Future (FGBL) Juni 26		EDT	EUR	-1.000					-7.000,00	-0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									653.056,80	0,16
Bankguthaben									653.056,80	0,16
EUR-Guthaben									653.056,80	0,16
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH			EUR	653.056,80			%	100,000	653.056,80	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände									10.690.974,30	2,56
Zinsansprüche			EUR	4.018.029,22					4.018.029,22	0,96
Forderungen aus Wertpapiergeschäften			EUR	6.670.760,51					6.670.760,51	1,60
Geleistete Variation Margin			EUR	2.090,00					2.090,00	0,00
Sonstige Forderungen			EUR	94,57					94,57	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten									-6.753.697,16	-1,62
Verwaltungsvergütung			EUR	-31.061,89					-31.061,89	-0,01
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften			EUR	-21,60					-21,60	-0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-6.710.480,00					-6.710.480,00	-1,61
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-12.133,67					-12.133,67	-0,00
Fondsvermögen								EUR	417.975.315,13	100,00
Anteilwert								EUR	95,97	
Umlaufende Anteile								STK	4.355.343	

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

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN
BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2025 BIS 30.04.2026

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

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

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

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2025 BIS 30.04.2026

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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Anleihen				
0,000% Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.20(27)	DE000BHY0B14	EUR	100	1.324
0,010% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.235 v.2020(2026)	DE000AAR0272	EUR	-	1.200
0,010% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15304 v.21(26)	DE000A3E5K73	EUR	-	1.800
0,010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1216 19(27)	DE000A2TSDW4	EUR	-	2.540
0,010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1239 21(26)	DE000A3E5UY4	EUR	-	2.595
0,010% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.22(27) DIP S.2746	DE000HCB0BH9	EUR	100	1.400
0,010% Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.21(26)	DE000BHY0HZ2	EUR	-	1.814
0,010% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 20(26)	DE000LB2CTH0	EUR	-	699
0,010% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.507 v.20(27)	DE000DHY5074	EUR	-	1.296
0,010% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.21(2026)	DE000NLB3UX1	EUR	-	1.300
0,010% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2112 v.21(26)	DE000HV2AYN4	EUR	200	1.339
0,100% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.380 16(26) [WL]	DE000A2AAX45	EUR	-	1.400
0,125% Commerzbank AG MTH S.P16 v.16(26)	DE000CZ40LQ7	EUR	-	1.915
0,250% ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2016(2026)	DE000A1KRJQ6	EUR	100	1.000
0,250% Norddeutsche Landesbank -GZ- OPF-MTN 2016(2026)	DE000NLB85X6	EUR	-	1.790
0,500% Commerzbank AG MTH S.P11 v.16(26)	DE000CZ40LG8	EUR	-	2.339
0,500% Commerzbank AG MTH S.P49 v.22(27)	DE000CZ45W16	EUR	-	3.698
0,500% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.16(26)	DE000DL19S01	EUR	-	1.670
0,500% Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2015(2027)	DE000DKB0432	EUR	-	2.000
0,500% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1189 17(26) [DG]	DE000A2AAW53	EUR	-	1.321
0,500% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.384 17(26) [WL]	DE000A2BPJ78	EUR	-	1.200
0,500% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.496 v.18(26)	DE000DHY4960	EUR	-	1.301
0,500% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-OPF S.2118 v.22(27)	DE000HV2AYU9	EUR	200	2.700
0,625% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF Ser.H296 v.17(27)	XS1548773982	EUR	-	2.500
0,625% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1771 v.17(26)	DE000MHB19J4	EUR	-	1.950
0,625% Norddeutsche Landesbank -GZ- OPF-MTN 2017(2027)	DE000NLB8739	EUR	-	1.937
0,750% Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.41 v.2022(2027)	DE000A3MQYT3	EUR	100	1.400
1,750% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15322 v.22(27)	DE000A30WUFU3	EUR	200	1.961
2,250% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.245 v.2022(2027)	DE000AAR0348	EUR	-	1.300
2,375% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(27)R.831	DE000LB38077	EUR	100	2.600
2,375% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H357 v.22(26)	XS2536375368	EUR	-	3.600
2,750% Commerzbank AG MTN-OPF v.24(27) P.66	DE000CZ439N1	EUR	-	2.400
3,000% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(27)	DE000A30VG92	EUR	100	1.300
3,000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15325 v.22(27)	DE000A30WF27	EUR	-	1.572
3,000% Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.23(26)	DE000BHY0SP0	EUR	-	978
3,000% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.851 v.24(27)	DE000LB39DP0	EUR	-	1.400
3,125% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(26)	DE000A351NR4	EUR	-	1.300
3,125% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.22(26) DIP S.2752	DE000HCB0BP2	EUR	-	1.200
3,250% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15337 v.24(27)	DE000A31RJ45	EUR	-	1.500
3,250% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 23(26)R.835	DE000LB386A8	EUR	-	1.919
3,500% Bayerische Landesbank HPF-MTN v.23(27)	DE000BLB6J02	EUR	100	1.178
3,500% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2033 v.23(26)	DE000MHB36J8	EUR	-	1.770
3,625% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15330 v.23(26)	DE000A31RJS7	EUR	-	1.400
3,875% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.257 v.2023(2026)	DE000AAR0397	EUR	200	200

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN
BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2025 BIS 30.04.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Anleihen					
3,000% Sparkasse Pforzheim Calw Hyp.-Pfundbr. Ser.P23 v.23(27)	DE000A30V5G4	EUR	-	1.300	
Neuemissionen					
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen					
Anleihen					
3,000% UniCredit Bank AG Pfe. 23/26	DE000HV2AZC4	EUR	100	2.452	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Anleihen					
0,000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15317 v.22(26)	DE000A3T0YH5	EUR	-	1.000	
0,000% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1718 v.16(26)	DE000MHB17J8	EUR	-	1.137	
0,000% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.1893 v.17(26)	DE000HV2AMT6	EUR	-	1.112	
2,875% Commerzbank AG MTH S.P59 v.23(26)	DE000CZ43ZS7	EUR	-	2.023	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					12.951
Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL) Sep. 25, EURO Bobl Future (FGBM) Juni 25, EURO Bobl Future (FGBM) März 26, EURO Bund Future (FGBL) Juni 25, EURO Bund Future (FGBL) März 26					

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2025 BIS 30.04.2026

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2025 bis 30.04.2026

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	7.385.107,33
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	19.232,69
Summe der Erträge	EUR	7.404.340,02
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-7,95
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-364.467,11
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-35.585,71
Summe der Aufwendungen	EUR	-400.060,77
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	7.004.279,25
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.454.072,92
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.445.327,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.008.745,78
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.013.025,03
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.683.646,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.896.898,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.580.545,24
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.432.479,79

Entwicklung des Sondervermögens

				2025/2026
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR 463.031.328,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR		-1.794.900,35
2. Zwischenausschüttungen		EUR		-5.068.770,32
3. Mittelzufluss/Mittelabfluss (netto)		EUR		-39.882.902,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	108.512.123,16		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-148.395.025,48		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR		258.080,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR		1.432.479,79
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.683.646,34		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.896.898,90		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR		417.975.315,13

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2025 BIS 30.04.2026

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	31.758.399,45	7,29
1. Vortrag aus dem Vorjahr ³⁾	EUR	23.745.374,42	5,45
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.013.025,03	1,84
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	-24.754.123,41	-5,68
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-24.754.123,41	-5,68
III. Gesamtausschüttung	EUR	7.004.276,04	1,61
1. Zwischenausschüttung	EUR	5.068.770,32	1,16
2. Endausschüttung	EUR	1.935.505,72	0,45

3) Differenz zum Vorjahr aufgrund errechnetem Ertragsausgleich auf Vorträge.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2025/2026	EUR	417.975.315,13	95,97
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

Anhang

Angaben nach der Derivateverordnung:

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

Das durch Derivate erzielte Exposure:	EUR	2.644.034,82
---------------------------------------	-----	--------------

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte:
Merrill Lynch International

		Wertpapier-Kurswert in EUR
Gesamtbetrag im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,91%
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		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 01.05.2025 BIS 30.04.2026

Anhang

Sonstige Angaben

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

Anteilwert	EUR	95,97
Umlaufende Anteile	STK	4.355.343

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

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

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

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

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

Angaben 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 0,0108% p.a. auf die Verwahrstelle und 0,0137% 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 01.05.2025 bis 30.04.2026 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 35.585,71 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Depotgebühren:	EUR	35.585,71
-------------------	-----	-----------

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 186,40.

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	0,04 Prozentpunkte
Höhe der Annual Tracking Difference	-0,07 Prozentpunkte
Der Markt iBoxx Pfandbriefe Performanceindex erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 0,45%. Unter Berücksichtigung von Kosten, Ausschüttungen und Steuern erzielte der iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von 0,38%.	

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2025 BIS 30.04.2026

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 2026. 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 2025 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 2025 endende Geschäftsjahr der BAMDE gewährt wurde, belief sich auf TEUR 3.606. Dieser Betrag setzt sich aus einer festen Vergütung in Höhe von TEUR 2.764 und einer variablen Vergütung in Höhe von TEUR 842 zusammen. Insgesamt gab es 26 Begünstigte der oben beschriebenen Vergütung.

Die Höhe der Gesamtvergütung, die von der BAMDE für das am 31. Dezember 2025 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 474. 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 2025 endende Geschäftsjahr der BAMDE gewährt wurde, belief sich auf TEUR 2.277. Dieser Betrag setzt sich aus einer festen Vergütung in Höhe von TEUR 1.094 und einer variablen Vergütung in Höhe von TEUR 1.183 zusammen. Insgesamt gab es 4.164 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 Auslagerungsunternehmens.

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.05.2025 BIS 30.04.2026

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)

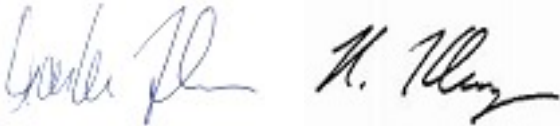
Der Fonds erfüllt nicht die Kriterien für Artikel 8 oder 9 der EU-Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzen („SFDR“), und die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Der Portfolio Manager hat 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 2026

BlackRock Asset Management Deutschland AG (KVG)



Maika Jahn

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 2025 bis zum 30. April 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2025 bis zum 30. April 2026 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 2026

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 31.12.2025: 5 Mio. EUR

Haftendes Eigenkapital per 31.12.2025: 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
Hansastraße 29a
81373 München, Deutschland

Wirtschaftsprüfer

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

Want to know more?

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

© 2026 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