

Jahresbericht für das Sondervermögen

iShares Euro Government Bond Capped 1.5-10.5yr UCITS
ETF (DE)

Für den Berichtszeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

INHALTSVERZEICHNIS FÜR ISHARES EURO GOVERNMENT BOND CAPPED 1.5-10.5YR UCITS ETF (DE)

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|-----------|
| Hinweis und Lizenzvermerk | 3 |
| Ergänzende Angaben für Anleger in Österreich | 4 |
| Bericht des Vorstands | 5 |
| Jahresbericht für iShares Euro Government Bond Capped 1.5-10.5yr UCITS ETF (DE) | 7 |
| Tätigkeitsbericht des Fondsmanagements | 7 |
| Vermögensübersicht | 9 |
| Vermögensaufstellung | 10 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte | 11 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | 12 |
| Entwicklung des Sondervermögens | 12 |
| Verwendung der Erträge des Sondervermögens | 13 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | 13 |
| Anhang | 13 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 17 |
| Allgemeine Informationen | 19 |

HINWEIS UND LIZENZVERMERK FÜR ISHARES EURO GOVERNMENT BOND CAPPED 1.5-10.5YR 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 € Liquid Sovereigns Capped 1.5-10.5 (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 Euro Government Bond Capped 1.5-10.5yr UCITS ETF (DE) zugrunde liegenden Index erhalten.

Jede Partei erkennt an und stimmt zu, dass der Fonds iShares Euro Government Bond Capped 1.5-10.5yr 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 Euro Government Bond Capped 1.5-10.5yr 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 Euro Government Bond Capped 1.5-10.5yr 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 Euro Government Bond Capped 1.5-10.5yr 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 Euro Government Bond Capped 1.5-10.5yr UCITS ETF (DE).

ERGÄNZENDE ANGABEN FÜR ISHARES EURO GOVERNMENT BOND CAPPED 1.5-10.5YR UCITS ETF (DE)

Ergänzende Angaben für Anleger in Österreich

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

Zusätzliche Angaben für Investoren im Ausland:

iShares Euro Government Bond Capped 1.5-10.5yr UCITS ETF (DE)

Wertentwicklung des Fonds der letzten drei Kalenderjahre:

| | |
|-------------------------|---------|
| 31.12.2021 - 31.12.2022 | -17,87% |
| 31.12.2022 - 31.12.2023 | +7,70% |
| 31.12.2023 - 31.12.2024 | +1,81% |

BERICHT DES VORSTANDS FÜR ISHARES EURO GOVERNMENT BOND CAPPED 1.5-10.5YR 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 721 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 31. März 2025 betrug das verwaltete Volumen der deutschen Fonds 55,7 Milliarden Euro bzw. 60,2 Milliarden US-Dollar. Das darin enthaltene Volumen der 22 Teilgesellschaftsvermögen (TGVs) der iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen betrug zum selben Stichtag 11,9 Milliarden Euro bzw. 12,8 Milliarden US-Dollar. Der vorliegende Jahresbericht informiert Sie detailliert über die Entwicklung unserer Indexfonds.

Die deutsche Wirtschaft könnte im ersten Quartal 2025 geringfügig zulegen. Im Januar steigerten sowohl die Industrie als auch der Bau die Produktion. Dabei dürften auch Sondereffekte von Bedeutung gewesen sein. Der Anstieg der Industrieproduktion folgte auf einen schwachen Jahresabschluss. Hierfür spielte wohl die Kalenderkonstellation der Feiertage im Dezember im Zusammenwirken mit der schwachen Industriekonjunktur eine Rolle. Die milden Wetterbedingungen im Januar haben der Baubranche etwas Unterstützung geboten. Insbesondere in der Industrie bleibt die Grundtendenz im ersten Vierteljahr aber weiterhin schwach. Die leichte Erholung der Auslandsnachfrage nach deutschen Industrieerzeugnissen setzte sich zu Jahresanfang vorerst nicht fort. Dies weist auf die anhaltend schwierige Wettbewerbsposition hin. Gegenwind besteht zurzeit zudem weiterhin für die Investitionen.

Die hohe Unsicherheit über wirtschaftliche und politische Rahmenbedingungen dämpft die Investitionsneigung. Zusätzlich belastet die niedrige Kapazitätsauslastung in der Industrie die Investitionen. Vom privaten Konsum kamen zu Jahresbeginn keine Wachstumsimpulse. Unter anderem durch den sich abkühlenden Arbeitsmarkt und die Sorge vor Arbeitsplatzverlust zeigten sich die Verbraucherinnen und Verbraucher verunsichert. Sie zögerten, die zusätzlichen Ausgabenspielräume, die durch die im vergangenen Jahr kräftig gestiegenen Löhne entstanden waren, für den Konsum zu nutzen. Der Dienstleistungssektor insgesamt dürfte allerdings auch ohne Impulse vom privaten Konsum einen leicht positiven Wachstumsbeitrag im ersten Quartal leisten. In der Gesamtbetrachtung könnte die Wirtschaftsleistung damit im ersten Quartal geringfügig zulegen, wenngleich die konjunkturelle Grundtendenz weiterhin schwach bleibt.

Die weiteren Aussichten für die deutsche Wirtschaft sind derzeit besonders unsicher. Im Vergleich zu den Erwartungen aus der letzten Deutschland-Prognose könnte die restriktive und ungewisse Handelspolitik der USA die Exporte stärker dämpfen, insbesondere falls weitreichendere Zölle gegenüber der EU umgesetzt würden. Indes könnte der im Sondierungsergebnis der über die Regierungsbildung verhandelnden Parteien angelegte, erheblich expansivere Kurs der deutschen Fiskalpolitik der Wirtschaftsleistung in den kommenden Jahren stärkeren Auftrieb verleihen.

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 EURO GOVERNMENT BOND CAPPED 1.5-10.5YR 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 EURO GOVERNMENT BOND CAPPED 1.5-10.5YR UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025

Tätigkeitsbericht des Fondsmanagements

Anlageziele und Anlagepolitik

Das Sondervermögen iShares Euro Government Bond Capped 1.5-10.5yr UCITS ETF (DE) ist ein börsengehandelter Indexfonds (Exchange Traded Fund, ETF), der möglichst genau die Wertentwicklung des Markt iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-10.5 (Performanceindex) abbildet. Der Index bildet die größten und liquidesten in Euro denominierte Staatsanleihen mit einer Restlaufzeit zwischen 1,5 und 10,5 Jahren ab. Der Index enthält ausschließlich Rentenpapiere mit einem "Investment Grade"-Rating, d.h. Anleihen von Schuldern vergleichsweise hoher Kreditwürdigkeit, und einem ausstehenden Mindestvolumen von 4 Milliarden Euro. Zur Risikostreuung ist das Gewicht jedes Landes im Index auf maximal 20 Prozent begrenzt.

Zur Replizierung des Index investiert das Sondervermögen im Rahmen eines passiven Investmentansatzes direkt in die im Index enthaltenen Wertpapiere entsprechend ihrer Gewichtung im Index. 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

Der Duplizierungsgrad des Fonds verglichen mit dem Benchmarkindex lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 99,34%. Mittelzuflüsse während der Berichtsperiode wurden ebenfalls entsprechend der Gewichtung der Anleihen im Index angelegt. Kupons werden im Fonds angesammelt. Das Sondervermögen iShares Euro Government Bond Capped 1.5-10.5yr 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.

Der dem ETF zugrundeliegende Index wird regelmäßig durch den Indexanbieter gemäß der Indexmethodologie überprüft und daraus resultierende Indexveränderungen (z.B. Neuaufnahmen und Löschungen) veröffentlicht.

Die Tätigkeit des Fondsmanagements erstreckte sich im Berichtsjahr insbesondere darauf, diese Veränderungen im Berichtszeitraum bzw. zum Stichtag umzusetzen.

Außerdem wurden außerordentliche Indexanpassungen und durch Kapitalmaßnahmen bedingte Veränderungen im Fonds entsprechend nachvollzogen.

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 Markt iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-10.5 Index im Berichtszeitraum zu realisieren, wurde ein ausschließlich passiver Investmentansatz verfolgt. Im gesamten Berichtszeitraum wurde die durch den Indexanbieter vorgegebene Einzeltitelselektion innerhalb des Anlageuniversums Euroland Staatsanleihen umgesetzt. Damit unterlag das Sondervermögen einem mittleren Marktpreisrisiko.

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 einem Basispunkt (0,01 Prozent).

Währungsrisiko

Das Sondervermögen investierte im Berichtszeitraum gemäß den Indexvorgaben in Euroland Staatsanleihen. Es lag somit für Euro-Anleger kein Währungsrisiko vor.

Adressenausfallrisiko

Aufgrund der Staatsschuldenkrise weist der Fonds ein leicht erhöhtes Bonitätsrisiko auf.

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

Die Veräußerbarkeit der im Sondervermögen gehaltenen Vermögenswerte war jederzeit gegeben, somit war das Liquiditätsrisiko als gering zu bewerten.

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 EURO GOVERNMENT BOND CAPPED 1.5-10.5YR UCITS ETF
(DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025**

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 EURO GOVERNMENT BOND CAPPED 1.5-10.5YR UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

| | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens ¹⁾ |
|---|-----------------------|---|
| I. Vermögensgegenstände | 169.516.663,65 | 100,01 |
| 1. Anleihen | 168.323.520,17 | 99,31 |
| Belgien | 20.160.046,14 | 11,89 |
| Deutschland | 33.499.440,22 | 19,76 |
| Frankreich | 33.975.961,95 | 20,05 |
| Italien | 33.499.887,56 | 19,76 |
| Niederlande | 6.173.503,05 | 3,64 |
| Österreich | 7.197.659,65 | 4,25 |
| Spanien | 33.817.021,60 | 19,95 |
| 2. Bankguthaben | 62.402,08 | 0,04 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.130.741,40 | 0,67 |
| II. Verbindlichkeiten | -20.954,90 | -0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -20.954,90 | -0,01 |
| III. Fondsvermögen | 169.495.708,75 | 100,00 |

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

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES EURO GOVERNMENT BOND CAPPED 1.5-10.5YR UCITS ETF
(DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- ver- mögens ²⁾ |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|-------------------|----------------------|---|---------|--------------------|---|
| Wertpapiervermögen | | | | | | | | | 168.323.520,17 | 99,31 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | 168.323.520,17 | 99,31 |
| Anleihen | | | | | | | | | 168.323.520,17 | 99,31 |
| 0,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031) | DE0001102564 | | EUR | 6.572 | 509 | 1.575 | % | 85,916 | 5.646.399,52 | 3,33 |
| 0,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032) | DE0001102580 | | EUR | 6.375 | 262 | 1.568 | % | 84,491 | 5.386.301,25 | 3,18 |
| 0,000% Frankreich EO-OAT 2020(31) | FR0014002WK3 | | EUR | 8.012 | 617 | 1.347 | % | 82,106 | 6.578.332,72 | 3,88 |
| 0,000% Niederlande EO-Anl. 2021(29) | NL0015000LS8 | | EUR | 6.735 | 7.755 | 1.020 | % | 91,663 | 6.173.503,05 | 3,64 |
| 0,000% Spanien EO-Obligaciones 2021(28) | ES0000012I08 | | EUR | 7.643 | 569 | 1.381 | % | 93,741 | 7.164.624,63 | 4,23 |
| 0,350% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32) | BE0000354630 | | EUR | 6.813 | 224 | 1.523 | % | 83,255 | 5.672.163,15 | 3,35 |
| 0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31) | ES0000012I32 | | EUR | 7.285 | 8.214 | 929 | % | 85,763 | 6.247.834,55 | 3,69 |
| 0,700% Spanien EO-Bonos 2022(32) | ES0000012K20 | | EUR | 7.282 | 8.382 | 1.100 | % | 85,699 | 6.240.589,02 | 3,68 |
| 0,750% Frankreich EO-OAT 2022(28) | FR001400AIN5 | | EUR | 6.990 | 214 | 879 | % | 95,511 | 6.676.218,90 | 3,94 |
| 0,800% Spanien EO-Bonos 2022(29) | ES0000012K53 | | EUR | 7.320 | 1.021 | 1.981 | % | 92,774 | 6.791.056,80 | 4,01 |
| 0,950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(32) | IT0005466013 | | EUR | 6.367 | 7.242 | 875 | % | 84,828 | 5.400.998,76 | 3,19 |
| 2,000% Frankreich EO-OAT 2022(32) | FR001400BKZ3 | | EUR | 6.837 | 7.330 | 7.722 | % | 92,172 | 6.301.799,64 | 3,72 |
| 2,200% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034) | DE000BU2Z023 | | EUR | 7.370 | 8.128 | 758 | % | 96,530 | 7.114.226,07 | 4,20 |
| 2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) | DE000BU2Z007 | | EUR | 8.224 | 265 | 1.019 | % | 98,037 | 8.062.562,88 | 4,76 |
| 2,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(32) | IT0005494239 | | EUR | 7.203 | 7.310 | 107 | % | 93,937 | 6.766.290,75 | 3,99 |
| 2,600% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034) | DE000BU2Z031 | | EUR | 7.350 | 7.540 | 190 | % | 99,183 | 7.289.950,50 | 4,30 |
| 2,750% Frankreich EO-OAT 2023(29) | FR001400HI98 | | EUR | 7.961 | 8.459 | 498 | % | 100,609 | 8.009.482,49 | 4,73 |
| 2,750% Frankreich EO-OAT 2024(30) | FR001400PM68 | | EUR | 6.410 | 6.440 | 30 | % | 100,002 | 6.410.128,20 | 3,78 |
| 2,850% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2024(34) | BE0000360694 | | EUR | 6.789 | 6.870 | 81 | % | 97,064 | 6.589.663,62 | 3,89 |
| 2,900% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33) | AT0000A324S8 | | EUR | 7.211 | 663 | 1.232 | % | 99,815 | 7.197.659,65 | 4,25 |
| 3,000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(33) | BE0000357666 | | EUR | 7.926 | 417 | 762 | % | 99,650 | 7.898.219,37 | 4,66 |
| 3,550% Spanien EO-Bonos 2023(33) | ES0000012L78 | | EUR | 7.177 | 7.343 | 7.750 | % | 102,730 | 7.372.916,60 | 4,35 |
| 3,850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(29) | IT0005519787 | | EUR | 7.230 | 7.977 | 747 | % | 104,277 | 7.539.227,10 | 4,45 |
| 3,850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(35) | IT0005607970 | | EUR | 6.468 | 6.500 | 32 | % | 100,613 | 6.507.648,84 | 3,84 |
| 4,400% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(33) | IT0005518128 | | EUR | 6.848 | 686 | 1.418 | % | 106,392 | 7.285.722,11 | 4,30 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | | | 62.402,08 | 0,04 |
| Bankguthaben | | | | | | | | | 62.402,08 | 0,04 |
| EUR-Guthaben | | | | | | | | | 62.402,08 | 0,04 |
| Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH | | | EUR | 62.402,08 | | | % | 100,000 | 62.402,08 | 0,04 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | 1.130.741,40 | 0,67 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 1.130.741,40 | | | | | 1.130.741,40 | 0,67 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | | -20.954,90 | -0,01 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -20.120,22 | | | | | -20.120,22 | -0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | EUR | -834,68 | | | | | -834,68 | -0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | EUR | 169.495.708,75 | 100,00 |
| Anteilwert | | | | | | | | EUR | 109,38 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | | STK | 1.549.620 | |

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 EURO GOVERNMENT BOND CAPPED 1.5-10.5YR UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025

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 |
|---|--------------|--|-------------------|----------------------|
| Wertpapiere | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Anleihen | | | | |
| 0,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030) | DE0001102507 | EUR | 279 | 8.027 |
| 0,000% Frankreich EO-OAT 2020(30) | FR0013516549 | EUR | 147 | 9.049 |
| 0,000% Niederlande EO-Anl. 2020(27) | NL0015031501 | EUR | 123 | 7.548 |
| 0,000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(31) | AT0000A2NW83 | EUR | 448 | 7.723 |
| 0,100% Spanien EO-Bonos 2021(31) | ES0000012H41 | EUR | 837 | 8.487 |
| 0,600% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31) | IT0005436693 | EUR | 7.548 | 15.241 |
| 0,900% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31) | IT0005422891 | EUR | 1.027 | 9.632 |
| 0,950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27) | IT0005416570 | EUR | 356 | 7.906 |
| 1,250% Spanien EO-Obligaciones 2020(30) | ES0000012G34 | EUR | 595 | 8.210 |
| 1,650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30) | IT0005413171 | EUR | 135 | 8.257 |
| 2,500% Frankreich EO-OAT 2023(26) | FR001400FYQ4 | EUR | 392 | 7.826 |
| 2,600% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) | DE000BU2Z015 | EUR | 7.164 | 14.324 |

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES EURO GOVERNMENT BOND CAPPED 1.5-10.5YR UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

I. Erträge

| | | |
|--|------------|---------------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 459.620,01 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 2.070.476,12 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 4.166,62 |
| Summe der Erträge | EUR | 2.534.262,75 |

II. Aufwendungen

| | | |
|-------------------------------|------------|--------------------|
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -242.993,78 |
| 2. Sonstige Aufwendungen | EUR | -10.230,79 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -253.224,57 |

| | | |
|--------------------------------------|------------|---------------------|
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 2.281.038,18 |
|--------------------------------------|------------|---------------------|

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|--|------------|----------------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 2.098.228,64 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -5.223.873,05 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -3.125.644,41 |

| | | |
|---|------------|--------------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -844.606,23 |
|---|------------|--------------------|

| | | |
|---|-----|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 201.028,47 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 4.343.875,60 |

| | | |
|--|------------|---------------------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 4.544.904,07 |
|--|------------|---------------------|

| | | |
|--|------------|---------------------|
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 3.700.297,84 |
|--|------------|---------------------|

Entwicklung des Sondervermögens

| | | | 2024/2025 |
|--|------------|----------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | | 181.104.253,90 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | | -475.731,37 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | | -1.615.130,77 |
| 3. Mittelzufluss/Mittelabfluss (netto) | EUR | | -13.082.324,94 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 6.001.854,43 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -19.084.179,37 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | | -135.655,91 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | | 3.700.297,84 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 201.028,47 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 4.343.875,60 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | | 169.495.708,75 |

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES EURO GOVERNMENT BOND CAPPED 1.5-10.5YR UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) | | insgesamt | je Anteil |
|---|-----|---------------------------|--------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | EUR 13.578.592,42 | 8,76 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr ³⁾ | EUR | 14.423.198,65 | 9,31 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -844.606,23 | -0,55 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | EUR -11.297.555,84 | -7,29 |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | -11.297.555,84 | -7,29 |
| III. Gesamtausschüttung | | EUR 2.281.036,58 | 1,47 |
| 1. Zwischenausschüttung | EUR | 1.615.130,77 | 1,04 |
| 2. Endausschüttung | EUR | 665.905,81 | 0,43 |

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 | 169.495.708,75 | 109,38 |
| 2023/2024 | EUR | 181.104.253,90 | 108,50 |
| 2022/2023 | EUR | 173.949.775,10 | 105,04 |
| 2021/2022 | EUR | 203.488.192,31 | 118,04 |

Anhang

Angaben nach der Derivateverordnung:

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,31%

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

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES EURO GOVERNMENT BOND CAPPED 1.5-10.5YR UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025

Anhang

Sonstige Angaben

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

| | | |
|--------------------|-----|-----------|
| Anteilwert | EUR | 109,38 |
| Umlaufende Anteile | STK | 1.549.620 |

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: 0,15%.

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 0,14% 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 0,0105% p.a. auf die Verwahrstelle und 0,0341% 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:

- Kosten, die im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehen (Transaktionskosten),
- Bankübliche Depotgebühren, ggf. einschließlich der banküblichen Kosten für die Verwahrung ausländischer Wertpapiere im Ausland sowie damit im Zusammenhang stehende Steuern,
- Kosten, die im Zusammenhang mit der laufenden Kontoführung entstehen,
- Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens,
- 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 01.04.2024 bis 31.03.2025 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft BlackRock Asset Management Deutschland AG für das Sondervermögen iShares Euro Government Bond Capped 1.5-10.5yr UCITS ETF (DE) keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen.

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

Die sonstigen Aufwendungen in Höhe von EUR 10.230,79 setzen sich wie folgt zusammen:

| | | |
|-------------------|-----|-----------|
| a) Depotgebühren: | EUR | 10.230,79 |
|-------------------|-----|-----------|

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 0,00.

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 | 0,23 Prozentpunkte |
| Höhe der Annual Tracking Difference | -0,09 Prozentpunkte |
| Der Markt iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-10.5 Index (Net Total Return Index) erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 2,12%. Unter Berücksichtigung von Kosten, Ausschüttungen und Steuern erzielte der iShares Euro Government Bond Capped 1.5-10.5yr UCITS ETF (DE) im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von 2,03%. | |

JAHRESBERICHT FÜR ISHARES EURO GOVERNMENT BOND CAPPED 1.5-10.5YR UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025

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 EURO GOVERNMENT BOND CAPPED 1.5-10.5YR UCITS ETF (DE) FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025

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 17. Juli 2025

BlackRock Asset Management Deutschland AG (KVG)



Dirk Schmitz

Maika Jahn

**VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR ISHARES EURO GOVERNMENT BOND
CAPPED 1.5-10.5YR 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 Euro Government Bond Capped 1.5-10.5yr UCITS ETF (DE) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 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 EURO GOVERNMENT BOND
CAPPED 1.5-10.5YR 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 18. Juli 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Simon Boßhammer
Wirtschaftsprüfer

ppa. Arndt Herdzina
Wirtschaftsprüfer

ALLGEMEINE INFORMATIONEN FÜR ISHARES EURO GOVERNMENT BOND CAPPED 1.5-10.5YR 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