



# Rapport annuel du Fonds

iShares MDAX<sup>®</sup> UCITS ETF (DE)

pour la période considérée du 01/05/2019 au 30/04/2020

## **Table des matières**

---

<b>Mention et remarque relative à la licence</b>	3
<b>Informations complémentaires à l'intention des investisseurs domiciliés en Autriche, en France et en Suisse</b>	4
<b>Rapport du Directoire</b>	5
<b>iShares MDAX STOXX UCITS ETF (DE)</b>	6
Rapport de gestion	6
Rapport annuel du Fonds iShares MDAX STOXX UCITS ETF (DE)	8
<b>Informations générales</b>	23

## Mention

Les fonds de placement cités dans le présent rapport sont des fonds de droit allemand. L'achat de parts de fonds se fait sur la base du Prospectus et des conditions d'investissement actuellement en vigueur, accompagnés du dernier rapport annuel en date et du rapport semestriel en vigueur si ce dernier a été publié ultérieurement au dernier rapport annuel.

Les rapports annuels et semestriels établis en langue allemande ont été traduits dans d'autres langues.

Seule la version allemande est opposable juridiquement.

## Remarque relative à la licence

### Informations juridiques

Les Fonds iShares allemands mentionnés dans le présent document sont des fonds soumis au code allemand des investissements. Ils sont gérés par BlackRock Asset Management Deutschland AG et réglementés par l'autorité allemande de surveillance financière (BaFin).

### À l'attention des investisseurs en Allemagne

Les prospectus des fonds lancés en Allemagne peuvent être obtenus gratuitement sous forme électronique et imprimée auprès de BlackRock Asset Management Deutschland AG, Lenbachplatz 1, 80333 Munich, Allemagne, tél. : +49 (0) 89 42729 - 5858, fax : +49 (0) 89 42729 - 5958, info@iShares.de.

### Remarques relatives au risque

La valeur des actifs de tous les Fonds iShares peut fluctuer et il est possible que les investisseurs ne recouvrent pas le montant investi. La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats futurs et ne saurait garantir une évolution future favorable. Les risques d'investissement découlant de moins-values et de pertes de change ainsi que d'une volatilité et d'une concentration de marché élevées ne peuvent être exclus.

### Exclusion de responsabilité concernant les indices

MDAX® est une marque déposée de Deutsche Börse AG.

## **Informations complémentaires à l'intention des investisseurs domiciliés en Autriche, en France, au Royaume-Uni**

Les prospectus portant conditions d'investissement ainsi que les rapports annuels et semestriels correspondants peuvent être obtenus gratuitement auprès de l'agent payeur et distributeur respectif.

### **Agent payeur et distributeur en Autriche :**

UniCredit Bank Austria AG  
Schottengasse 6-8  
1010 Vienne, Autriche

### **Représentant fiscal en Autriche :**

Ernst & Young  
Wagramer Str. 19  
1220 Vienne, Autriche

### **Agent payeur et distributeur en France :**

BNP Paribas Securities Services  
20, Bd. des Italiens  
75009 Paris, France

### **Facility Agent en Grande-Bretagne :**

BlackRock Advisors (UK) Limited  
12 Throgmorton Avenue  
Londres EC2N 2DL  
Grande-Bretagne

### **Agent payeur en Suisse :**

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

### **Représentant en Suisse :**

BlackRock Asset Management Schweiz AG  
Bahnhofstrasse 39  
8001 Zurich, Suisse

Le prospectus, les documents d'information clé pour l'investisseur (DICI), les conditions d'investissement/les statuts et les rapports annuel et semestriel du Fonds peuvent être obtenus gratuitement et sur simple demande auprès du Représentant du Fonds en Suisse. Il en va de même pour la composition des achats/ventes.

## **Indications complémentaires pour les investisseurs à l'étranger :**

### **Performance du Fonds au cours des trois dernières années civiles :**

31/12/2016 – 31/12/2017 : +17,14%

31/12/2017 – 31/12/2018 : -18,24%

31/12/2018 – 31/12/2019 : +30,23%

## Rapport du Directoire

---

Chères investisseuses et investisseurs,

BlackRock Asset Management Deutschland AG revient sur son évolution dynamique sur le marché des ETP (produits cotés) au cours de la période considérée en 2019. iShares a particulièrement bénéficié de cette évolution. Au niveau européen, iShares a généré en 2019 des entrées nettes d'environ 60,2 milliards USD, soit 53,6 milliards EUR (année précédente : 23,3 milliards USD, soit 20,5 milliards EUR). BlackRock est un leader mondial en matière d'ETF avec la marque iShares.

La gamme d'ETF proposée par iShares compte actuellement 430 fonds domiciliés en Allemagne et offre aux investisseurs du pays un accès simplifié et diversifié à une grande variété de marchés et de catégories d'actifs à travers le monde. Environ un sixième (54) de ces fonds indiciels négociés en Bourse ont été lancés en Allemagne et sont identifiables par le suffixe « (DE) » contenu dans leur dénomination.

Au 30 avril 2020, le volume sous gestion des Fonds allemands s'élevait à environ 32,1 milliards EUR. Le volume qu'il contient des 21 compartiments autorisés à la distribution au public s'élevait à la même date à 4,8 milliards EUR. Le rapport annuel ici présenté vous informe en détail sur la performance enregistrée par nos fonds indiciels.

En ce qui concerne les perspectives de croissance économique dans les pays occidentaux industrialisés en 2020, nous prévoyons une baisse spectaculaire, principalement due à l'impact de la pandémie de coronavirus (COVID-19). Toutefois, les mesures de relance monétaire et budgétaire, jusqu'à présent incertaines, devraient freiner quelque peu la baisse. Néanmoins, une grave récession menace. En période de turbulences comme celle-ci, les investisseurs continuent à miser sur les ETF : Dans ce contexte, nous pensons que la demande de produits d'investissement transparents et négociables quotidiennement, permettant un positionnement souple sur tous les marchés et segments de placement importants, va continuer à augmenter modérément en 2020. Étant donné que les ETF, comme les actions, sont négociés sur des Bourses, il est facile de les acheter ou de les vendre chaque jour de Bourse. Cela a grandement aidé les investisseurs, en particulier lors des récentes fluctuations du marché, car cela leur a permis d'agir quand ils en avaient le plus besoin.

Les investisseurs institutionnels et privés apprécient non seulement de pouvoir utiliser les ETF iShares comme pierre angulaire de leur portefeuille pour réaliser leurs propres idées d'investissement. L'accroissement de la diffusion des fonds amène aussi une augmentation de la demande de solutions d'assurance basées sur des ETF, de plans d'épargne ETF et de produits gérés basés sur des ETF. Dans ce contexte, nous avons conçu avec des partenaires des modèles qui proposent à différents types d'investisseurs avec différents profils opportunités-risques des investissements appropriés. Au cours de la période considérée, on comptait parmi ceux-ci le développement de portefeuilles modèles pour les banques, divers courtiers en ligne et des fournisseurs de gestion de fortune numérique, les « robo-advisors » (robots conseillers).

Grâce à son statut de pionnier, iShares conserve une position privilégiée sur le marché des ETF européens. Nous poursuivons nos investissements pour fournir des services et produits d'exception répondant aux besoins de nos clients. Nous souhaitons conforter notre position de leader grâce à l'enrichissement constant et innovant de notre offre. Parmi les avantages concurrentiels stratégiques dont les ETF iShares peuvent se prévaloir, citons leur liquidité sur les marchés, de faibles écarts acheteur-vendeur ainsi qu'une réplification très précise des indices.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Web [www.iShares.de](http://www.iShares.de) ou n'hésitez pas à nous appeler au +49 (0) 89 42729 - 5858.

Nous vous remercions de votre confiance et nous réjouissons de la poursuite de notre partenariat.

Le Directoire de BlackRock Asset Management Deutschland AG



Dirk Schmitz

Harald Klug

Peter Scharl

## Rapport annuel de l'iShares MDAX® UCITS ETF (DE) pour la période considérée du 01/05/2019 au 30/04/2020

### Rapport de gestion

#### Objectifs d'investissement et politique d'investissement

Le Fonds iShares MDAX® UCITS ETF (DE) est un fonds indiciel négocié en Bourse (Exchange Traded Fund, ETF) qui reproduit aussi fidèlement que possible la performance de l'indice MDAX®. Ce dernier représente 60 entreprises de taille moyenne de tous les secteurs, qui suivent, en termes de capitalisation et de volume traité, les 30 valeurs du DAX®, et qui sont cotées au segment « Prime Standard » de la Bourse de Francfort. Cet indice peut intégrer des entreprises dont le siège juridique ou opérationnel se situe en Allemagne ou des entreprises étrangères dont une part importante du volume de transactions est réalisée sur la plateforme Xetra® et dont le siège juridique se situe dans un état de l'UE ou de l'AELE. La capitalisation boursière correspond au cours en vigueur de l'action d'une société, multiplié par le nombre d'actions en circulation de cette société. Le Fonds investit directement dans les titres inclus dans l'indice conformément à leur pondération dans l'indice et conserve une part de liquidités la plus faible possible. Afin de répliquer l'indice, le Fonds investit, dans le cadre d'une approche d'investissement passive, directement dans les valeurs comprises dans l'indice selon leur pondération dans ce dernier.

#### Structure du Fonds par rapport aux objectifs d'investissement et principaux changements intervenus au cours de l'exercice considéré

Le taux de réplcation du compartiment par rapport à l'indice de référence s'élevait à la fin de la période considérée à 100,00%. Les entrées de Fonds au cours de la période sous revue ont de la même manière été investies conformément à la pondération des actions dans l'indice. Les dividendes sont cumulés dans le Fonds. Le Fonds était autorisé à conclure des opérations de prêt de titres jusqu'au 30/12/2019. Le Fonds iShares MDAX® UCITS ETF (DE) est un fonds de capitalisation dans lequel les dividendes enregistrés sur l'exercice passé ont été réinvestis. Les gains et pertes réalisés découlent essentiellement des transactions sur actions opérées en raison de modifications de l'indice, d'opérations sur le capital et du rachat de parts. Les modifications de l'indice, communiquées par le promoteur de l'indice, sont immédiatement reflétées dans le Fonds.

Entrées	
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105
CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005437305
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55

Sorties	
1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881

#### Principaux risques et événements survenus au cours de l'exercice

##### Impact de la pandémie de coronavirus (COVID-19)

La pandémie de coronavirus, désormais mondiale, a eu des répercussions négatives importantes sur les marchés financiers mondiaux depuis février 2020. Compte tenu des évolutions dynamiques de la situation, par exemple de la vitesse de propagation du virus et de l'adoption de mesures de lutte à grande échelle, les effets sur la croissance économique mondiale ont été difficiles à prévoir, notamment depuis la propagation du virus en Europe et aux États-Unis. Les marchés financiers ont par conséquent été touchés par une forte volatilité, des décotes et, dans certains secteurs, par des pénuries temporaires de liquidités.

##### Risque de marché

Afin d'atteindre son objectif qui consiste à reproduire aussi fidèlement que possible l'indice MDAX® au cours de l'exercice sous revue, un processus d'investissement exclusivement passif a été adopté. Par conséquent, dans le cadre des activités de gestion liées à ce Fonds, aucun risque n'a été activement géré ou encouru. Au cours de l'exercice sous revue, le Fonds a été exposé au risque général et spécifique de marché inhérent aux titres individuels. Sur l'ensemble de la période, la sélection de titres opérée par le promoteur de l'indice a été déterminée au sein de l'univers de placement des actions vedettes allemandes. Le Fonds a donc été soumis à un risque de marché élevé.

En ce qui concerne le COVID-19, aucune autre mesure extraordinaire de gestion du risque de marché n'a été nécessaire pour la gestion du Fonds, à l'exception d'activités de surveillance intensifiées.

## Rapport annuel de l'iShares MDAX<sup>®</sup> UCITS ETF (DE) pour la période considérée du 01/05/2019 au 30/04/2020

### Risque de change

Au cours de l'exercice sous revue, le Fonds a investi en actions libellées en euros, conformément aux directives de l'indice. Les investisseurs dont la devise de référence est l'euro n'ont donc été exposés à aucun risque de change.

En ce qui concerne le COVID-19, aucune autre mesure extraordinaire de gestion du risque de change n'a été nécessaire pour la gestion du Fonds, à l'exception d'activités de surveillance intensifiées.

### Risque de liquidité

Les actifs détenus par le Fonds étant réalisables à tout moment, le risque de liquidité était faible.

En ce qui concerne le COVID-19, aucune autre mesure extraordinaire de gestion du risque de liquidité n'a été nécessaire pour la gestion du Fonds, à l'exception d'activités de surveillance intensifiées.

### Risque opérationnel

La gestion des risques opérationnels s'effectue pour le Fonds dans le cadre du système de gestion des risques de BlackRock Asset Management Deutschland AG. Les activités et processus essentiels à ce Fonds et délégués par BlackRock Asset Management Deutschland AG à des prestataires externes font l'objet d'un processus de contrôle de l'externalisation au sein de BlackRock Asset Management Deutschland AG. Cela est entre autres le cas pour l'externalisation de la comptabilité du Fonds à State Street Bank International GmbH, Munich, ainsi que pour la délégation des processus de gestion des opérations (Trade Management) à une autre société du groupe, BlackRock Investment Management (UK) Limited, Londres. Les processus essentiels à ce Fonds et les risques opérationnels connexes sont régulièrement identifiés, analysés et surveillés. Si ces risques opérationnels deviennent significatifs, les données sont immédiatement intégrées à une base de données sur les risques afin d'être correctement documentées et analysées et pour que des mesures puissent être prises ou adaptées afin de réduire les risques opérationnels. Au cours de la période considérée, le Fonds n'a subi aucun dommage lié à des risques opérationnels.

En réponse à la propagation croissante du COVID-19, la société a mis en place des mesures d'urgence de grande ampleur à compter de mi-mars 2020. Celles-ci sont adaptées en permanence, en tenant compte des mesures politiques, économiques et sociales mises en œuvre pour lutter contre la pandémie.

**Rapport annuel de l'iShares MDAX® UCITS ETF (DE)  
pour la période considérée du 01/05/2019 au 30/04/2020**

**Vue d'ensemble de l'actif au 30/04/2020**

	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Fonds <sup>1)</sup>
<b>I. Éléments d'actif</b>	<b>1 202 938 928,59</b>	<b>100,21</b>
<b>1. Actions</b>	<b>1 200 300 074,50</b>	<b>99,99</b>
Allemagne	1 015 028 155,56	84,56
Luxembourg	47 142 872,40	3,93
Pays-Bas	138 129 046,54	11,51
<b>2. Produits dérivés</b>	<b>24 329,17</b>	<b>0,00</b>
Contrats à terme sur instruments financiers	24 329,17	0,00
<b>3. Créances</b>	<b>2 593 494,62</b>	<b>0,22</b>
<b>4. Avoirs bancaires</b>	<b>30,30</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Autres éléments d'actif</b>	<b>21 000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Éléments de passif</b>	<b>-2 569 436,09</b>	<b>-0,21</b>
Dettes issues des emprunts	-64 460,96	-0,01
Autres éléments de passif	-2 504 975,13	-0,21
<b>III. Actif du Fonds</b>	<b>1 200 369 492,50</b>	<b>100,00</b>

1) L'arrondi des pourcentages lors du calcul peut donner lieu à de faibles différences d'arrondi.

## Rapport annuel de l'iShares MDAX® UCITS ETF (DE) pour la période considérée du 01/05/2019 au 30/04/2020

### Composition de l'actif au 30/04/2020

Description	ISIN	Unité, part ou devise en milliers	Valeur au 30/04/2020	Achats/ Intégrations	Ventes/ Liquidations	Cours	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Fonds <sup>2)</sup>	
<b>Actif</b>						<b>1 200 300 074,50</b>		<b>99,99</b>	
<b>Valeurs mobilières négociées en Bourse</b>						<b>1 200 300 074,50</b>		<b>99,99</b>	
<b>Actions</b>						<b>1 200 300 074,50</b>		<b>99,99</b>	
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	UNITÉ	314 870	71 019	139 811 EUR	14,920	4 697 860,40	0,39	
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	UNITÉ	1 600 039	663 458	519 982 EUR	57,860	92 578 256,54	7,71	
alstria office REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD2U1	UNITÉ	934 210	222 541	373 359 EUR	13,670	12 770 650,70	1,06	
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	UNITÉ	6 342 788	2 822 237	1 979 820 EUR	4,910	31 143 089,08	2,59	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	UNITÉ	153 648	37 605	115 228 EUR	47,740	7 335 155,52	0,61	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	UNITÉ	143 564	27 127	70 717 EUR	132,200	18 979 160,80	1,58	
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	UNITÉ	812 726	155 666	401 932 EUR	41,190	33 476 183,94	2,79	
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	UNITÉ	202 776	257 303	54 527 EUR	46,520	9 433 139,52	0,79	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	UNITÉ	192 242	35 141	95 046 EUR	89,950	17 292 167,90	1,44	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	UNITÉ	5 230 113	966 427	2 542 614 EUR	3,374	17 646 401,26	1,47	
CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005437305	UNITÉ	113 048	147 573	34 525 EUR	69,450	7 851 183,60	0,65	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	UNITÉ	308 859	391 053	82 194 EUR	37,940	11 718 110,46	0,98	
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	UNITÉ	678 963	101 932	322 578 EUR	77,000	52 280 151,00	4,36	
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	UNITÉ	707 406	196 032	411 015 EUR	6,715	4 750 231,29	0,40	
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HNSC6	UNITÉ	1 722 957	349 206	903 547 EUR	37,000	63 749 409,00	5,31	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	UNITÉ	258 101	48 757	128 546 EUR	21,320	5 502 713,32	0,46	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	UNITÉ	1 007 252	254 314	388 125 EUR	22,460	22 622 879,92	1,88	
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	UNITÉ	646 041	123 947	309 571 EUR	22,570	14 581 145,37	1,21	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	UNITÉ	193 792	36 012	96 700 EUR	40,040	7 759 431,68	0,65	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	UNITÉ	673 657	182 714	387 118 EUR	17,305	11 657 634,39	0,97	
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	UNITÉ	365 599	69 635	180 572 EUR	35,460	12 964 140,54	1,08	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	UNITÉ	778 560	121 652	392 752 EUR	20,980	16 334 188,80	1,36	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	UNITÉ	148 574	28 204	73 341 EUR	72,850	10 823 615,90	0,90	
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	UNITÉ	538 914	116 787	278 735 EUR	19,100	10 293 257,40	0,86	
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	UNITÉ	144 375	210 278	65 903 EUR	64,000	9 240 000,00	0,77	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	UNITÉ	315 799	61 657	157 304 EUR	145,500	45 948 754,50	3,83	
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	UNITÉ	233 797	61 552	132 523 EUR	33,800	7 902 338,60	0,66	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	UNITÉ	739 583	746 789	7 206 EUR	32,380	23 947 697,54	2,00	
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	UNITÉ	124 515	57 209	57 124 EUR	71,750	8 933 951,25	0,74	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	UNITÉ	308 224	65 409	181 451 EUR	25,380	7 822 725,12	0,65	
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	UNITÉ	1 006 842	191 300	496 673 EUR	6,150	6 192 078,30	0,52	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	UNITÉ	340 978	64 740	167 931 EUR	45,310	15 449 713,18	1,29	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	UNITÉ	253 036	47 779	124 480 EUR	84,860	21 472 634,96	1,79	
Lanxess AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	UNITÉ	411 158	71 908	213 475 EUR	44,960	18 485 663,68	1,54	
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	UNITÉ	363 015	100 193	170 267 EUR	104,840	38 058 492,60	3,17	
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	UNITÉ	889 409	264 508	529 561 EUR	7,928	7 051 234,55	0,59	
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	UNITÉ	171 820	31 699	76 283 EUR	95,940	16 484 410,80	1,37	
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	UNITÉ	288 293	293 851	129 422 EUR	57,500	16 576 847,50	1,38	
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	UNITÉ	197 979	64 127	528 115 EUR	37,900	7 503 404,10	0,63	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	UNITÉ	976 123	265 020	838 891 EUR	9,146	8 927 620,96	0,74	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	UNITÉ	435 494	580 231	201 650 EUR	57,380	24 988 645,72	2,08	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	UNITÉ	1 198 705	231 147	614 592 EUR	38,000	45 550 790,00	3,79	
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	UNITÉ	20 886	24 778	3 892 EUR	440,800	9 206 548,80	0,77	
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	UNITÉ	226 639	43 518	111 520 EUR	61,820	14 010 822,98	1,17	
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6	UNITÉ	391 786	75 733	204 055 EUR	19,230	7 534 044,78	0,63	
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	UNITÉ	187 468	44 403	112 710 EUR	30,440	5 706 525,92	0,48	

## Rapport annuel de l'iShares MDAX<sup>®</sup> UCITS ETF (DE) pour la période considérée du 01/05/2019 au 30/04/2020

Description	ISIN	Unité, part ou devise en milliers	Valeur au 30/04/2020	Achats/ Intégrations	Ventes/ Liquidations	Cours	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Fonds <sup>2)</sup>
sur l'exercice considéré								
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	UNITÉ	179 775	33 175	88 370 EUR	256,800	46 166 220,00	3,85
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	UNITÉ	551 300	127 736	314 010 EUR	59,700	32 912 610,00	2,74
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	UNITÉ	779 589	162 147	410 754 EUR	40,200	31 339 477,80	2,61
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	UNITÉ	109 157	23 884	57 039 EUR	78,380	8 555 725,66	0,71
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	UNITÉ	257 853	49 340	127 721 EUR	32,400	8 354 437,20	0,70
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	UNITÉ	675 065	132 421	332 068 EUR	92,320	62 322 000,80	5,19
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	UNITÉ	770 637	158 977	392 818 EUR	19,950	15 374 208,15	1,28
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	UNITÉ	510 254	577 885	67 631 EUR	39,600	20 206 058,40	1,68
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	UNITÉ	4 816 261	1 421 550	2 883 237 EUR	2,595	12 498 197,30	1,04
ThyssenKrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	UNITÉ	2 589 350	3 317 250	727 900 EUR	6,080	15 743 248,00	1,31
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	UNITÉ	839 721	234 049	648 908 EUR	24,500	20 573 164,50	1,71
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	UNITÉ	553 219	108 007	365 810 EUR	31,450	17 398 737,55	1,45
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	UNITÉ	88 605	108 950	20 345 EUR	75,700	6 707 398,50	0,56
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	UNITÉ	829 703	200 906	379 617 EUR	44,490	36 913 486,47	3,08
<b>Produits dérivés</b>							<b>24 329,17</b>	<b>0,00</b>
(Les positions dont le montant est précédé du signe moins sont des positions vendues.)								
<b>Produits dérivés sur indices d'actions</b>							<b>24 329,17</b>	<b>0,00</b>
Créances/dettes								
<b>Contrats à terme sur indices d'actions</b>								
MDAX future (MDAX) juin 20		EDT	Nombre	1		EUR	24 329,17	0,00
<b>Avoirs bancaires, instruments monétaires non titrisés et Fonds monétaires</b>							<b>30,30</b>	<b>0,00</b>
<b>Avoirs bancaires</b>							<b>30,30</b>	<b>0,00</b>
<b>Soldes créditeurs en devises hors UE/UEM</b>								
Banque dépositaire : State Street Bank International GmbH		ZAR	609,53		%	100,000	30,30	0,00
<b>Autres éléments d'actif</b>							<b>2 614 494,62</b>	<b>0,22</b>
Droits à des dividendes		EUR	614 854,81				614 854,81	0,05
Créances issues d'opérations sur titres		EUR	1 978 540,86				1 978 540,86	0,16
Marge initiale		EUR	21 000,00				21 000,00	0,00
Autres créances		EUR	98,95				98,95	0,00
<b>Dettes issues des emprunts</b>							<b>-64 460,96</b>	<b>-0,01</b>
<b>Crédits en EUR</b>								
		EUR	-64 460,96		%	100,000	-64 460,96	-0,01
<b>Autres éléments de passif</b>							<b>-2 504 975,13</b>	<b>-0,21</b>
Commission de gestion		EUR	-467 596,86				-467 596,86	-0,04
Dettes issues d'opérations sur certificats représentatifs de parts		EUR	-1 979 315,00				-1 979 315,00	-0,16
Marge de variation reçue		EUR	-25 999,17				-25 999,17	-0,00
Autres éléments de passif		EUR	-32 064,10				-32 064,10	-0,00
<b>Actif du Fonds</b>						<b>EUR</b>	<b>1 200 369 492,50</b>	<b>100,00</b>
<b>Valeur unitaire des parts</b>						<b>EUR</b>	<b>194,87</b>	
<b>Nombre de parts en circulation</b>						<b>UNITÉ</b>	<b>6 160 000</b>	

2) L'arrondi des pourcentages lors du calcul peut donner lieu à de faibles différences d'arrondi.

## Rapport annuel de l'iShares MDAX<sup>®</sup> UCITS ETF (DE) pour la période considérée du 01/05/2019 au 30/04/2020

**Opérations effectuées au cours de la période considérée, n'apparaissant plus dans la composition de l'actif :**  
achats et ventes de valeurs mobilières, parts d'investissement et prêts sur billets à ordre (classification de marché à la date du rapport) :

	ISIN	Unité, part ou devise en milliers	Achats/ Intégrations	Ventes/ Liquidations	Volume en milliers
<b>Valeurs mobilières</b>					
<b>Valeurs mobilières négociées en Bourse</b>					
<b>Actions</b>					
1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	UNITÉ	28 772	349 097	
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357	UNITÉ	14 358	384 357	
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204	UNITÉ	35 539	379 589	
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	UNITÉ	76 628	553 187	
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	UNITÉ	18 323	181 732	
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2	UNITÉ	37 408	560 770	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	UNITÉ	23 313	380 909	
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	UNITÉ	16 688	235 241	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	UNITÉ	6 420	109 311	
<b>Valeurs mobilières non cotées</b>					
<b>Actions</b>					
Axel Springer SE z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000A2YPGA9	UNITÉ	52 631	52 631	

### Produits dérivés

(pour les transactions d'ouverture : primes d'options versées et/ou volume des transactions d'options ; pour les warrants : indication des achats et des ventes)

### Contrats à terme

#### Contrats à terme sur indices d'actions

##### Contrats achetés :

Valeur(s)	sous-jacente(s) :	11 122
Indice de rendement total MDAX		

**Prêts de titres (volume de la transaction, évalué en fonction de la valeur convenue lors de la conclusion de l'opération de prêt) :**

Description	Volume en milliers
-------------	--------------------

#### Durée indéterminée

EUR

216 443

Valeur(s) sous-jacente(s) :

1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N. (DE0005545503), Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N. (DE0005408116), Airbus SE Aandelen op naam EO 1 (NL0000235190), Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N. (DE0006766504), Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N. (DE0005501357), Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N. (DE0007480204), Dürr AG Inhaber-Aktien o.N. (DE0005565204), Evotec SE Inhaber-Aktien o.N. (DE0005664809), Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N. (DE0005772206), GRENKE AG Namens-Aktien o.N. (DE000A161N30), K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N. (DE000KSAG888), METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N. (DE000BFB0019), OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N. (DE000LED4000), Siltronic AG Namens-Aktien o.N. (DE000WAF3001), Zalando SE Inhaber-Aktien o.N. (DE000ZAL1111), freenet AG Namens-Aktien o.N. (DE000A0Z2Z55), thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N. (DE0007500001)

**Rapport annuel de l'iShares MDAX® UCITS ETF (DE)  
pour la période considérée du 01/05/2019 au 30/04/2020**

Compte de résultat (péréquation du revenu comprise)  
pour la période du 01/05/2019 au 30/04/2020

<b>I. Revenus</b>		
1. Dividendes des émetteurs nationaux	EUR	19 079 144,83
2. Dividendes d'émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	EUR	2 227 104,41
3. Intérêts issus des placements de capitaux en Allemagne	EUR	2,27
4. Revenus issus de prêts de titres et d'accords de pension	EUR	780 727,79
5. Déduction de retenues à la source étrangères	EUR	-333 433,08
<b>Total des revenus</b>	<b>EUR</b>	<b>21 753 546,22</b>
<b>II. Charges</b>		
1. Intérêts issus des emprunts	EUR	-4 634,79
2. Commission de gestion	EUR	-7 029 407,06
3. Autres frais	EUR	-3 019 427,56
<b>Total des charges</b>	<b>EUR</b>	<b>-10 053 469,41</b>
<b>III. Revenu net ordinaire</b>	<b>EUR</b>	<b>11 700 076,81</b>
<b>IV. Opérations de vente</b>		
1. Plus-values réalisées	EUR	131 121 323,78
2. Moins-values réalisées	EUR	-83 524 855,02
<b>Résultat des opérations de vente</b>	<b>EUR</b>	<b>47 596 468,76</b>
<b>V. Résultat réalisé en fin d'exercice</b>	<b>EUR</b>	<b>59 296 545,57</b>
1. Variation nette des plus-values latentes	EUR	-126 200 714,68
2. Variation nette des moins-values latentes	EUR	-111 121 803,64
<b>VI. Résultat non réalisé en fin d'exercice</b>	<b>EUR</b>	<b>-237 322 518,32</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice</b>	<b>EUR</b>	<b>-178 025 972,75</b>

**Évolution du Fonds**

			<b>2019/2020</b>
<b>I. Valeur du Fonds en début d'exercice</b>			<b>EUR 1 752 536 695,11</b>
1. Entrées/sorties de fonds (nettes)			EUR -388 175 231,00
a) Entrées de fonds provenant des ventes de parts du Fonds	EUR	141 224 429,00	
b) Sorties de fonds provenant des rachats de parts du Fonds	EUR	-529 399 660,00	
2. Péréquation des revenus/pertes			EUR 14 034 001,14
3. Résultat de l'exercice			EUR -178 025 972,75
dont plus-values latentes	EUR	-126 200 714,68	
dont moins-values latentes	EUR	-111 121 803,64	
<b>II. Valeur du Fonds en fin d'exercice</b>			<b>EUR 1 200 369 492,50</b>

**Utilisation des revenus du Fonds**

**Calcul du réinvestissement (total et par part)**

		<b>Total</b>	<b>Par part</b>
<b>I. Revenus disponibles pour réinvestissement</b>	<b>EUR</b>	<b>142 821 400,59</b>	<b>23,19</b>
1. Résultat réalisé en fin d'exercice	EUR	59 296 545,57	9,63
2. Abondement depuis les actifs du Fonds	EUR	83 524 855,02	13,56
3. Somme des abattements fiscaux mis à disposition	EUR	0,00	0,00
<b>II. Réinvestissement</b>	<b>EUR</b>	<b>142 821 400,59</b>	<b>23,19</b>

**Rapport annuel de l'iShares MDAX® UCITS ETF (DE)  
pour la période considérée du 01/05/2019 au 30/04/2020**

**Tableau de comparaison avec les trois derniers exercices**

Exercice		Actif du Fonds en fin d'exercice	Valeur unitaire des parts
2019/2020	EUR	1 200 369 492,50	194,87
2018/2019	EUR	1 752 536 695,11	221,84
2017/2018	EUR	2 289 461 649,82	222,71
2016/2017	EUR	2 164 887 964,20	214,77

**Annexe**

**Informations exigées par l'Ordonnance sur les produits dérivés (DerivateV) :**

**Informations concernant le recours à des instruments dérivés conformément à l'article 37 paragraphe 1 de l'Ordonnance sur les produits dérivés DerivateV :**

Exposition obtenue par des instruments dérivés : EUR 115 218,50

Contreparties aux opérations sur instruments dérivés :  
Credit Suisse Securities [Europe] Ltd.

**Valeur de marché des titres  
en euros**

Montant total des garanties fournies par des tiers liées à des instruments dérivés : EUR 0,00

**L'utilisation de la limite supérieure du potentiel de risque de marché a été calculée pour ce Fonds d'après l'approche simple conformément à l'Ordonnance sur les produits dérivés.**

**Rapport annuel de l'iShares MDAX<sup>®</sup> UCITS ETF (DE)  
pour la période considérée du 01/05/2019 au 30/04/2020****Annexe**

---

**Autres informations**

---

**Nombre de parts en circulation et valeur d'une part à la date du rapport conformément à l'article 16, paragraphe 1, n 1, de la KARBV**

Valeur unitaire des parts	EUR	194,87
Nombre de parts en circulation	UNITÉ	6 160 000

**Informations sur le procédé d'évaluation des éléments d'actif conformément à l'article 16, paragraphe 1, n° 2, de la KARBV**

---

**Valeur de marché des titres ou taux du marché**

---

Les actifs du Fonds sont évalués sur la base des cours/taux du marché suivants :

Produits dérivés :	Cours de clôture du jour d'évaluation concerné
Ensemble des valeurs mobilières :	Cours de clôture du jour d'évaluation concerné

L'évaluation des actifs s'est en principe faite, au cours de la période considérée tout comme à la date du rapport, sur la base des cours en vigueur sur les Bourses de valeurs.

Les actifs qui ne sont ni admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ni admis ou intégrés à un autre marché réglementé, ou pour lesquels aucun cours n'est disponible, sont valorisés à leur valeur de réalisation en vigueur, déterminée avec diligence sur la base de modèles de valorisation appropriés et compte tenu des conditions actuelles de marché.

La valorisation des produits dérivés admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou admis sur un autre marché réglementé se fait au cours de clôture du jour d'évaluation concerné.

La valorisation des avoirs bancaires et créances existantes se fait à leur valeur nominale en vigueur. Les dettes existantes sont valorisées à leur valeur de remboursement.

**Cours de change ou ratio de conversion au 30/04/2020**

---

Rand sud-africain	(ZAR)	20,11518 = 1 euro (EUR)
-------------------	-------	-------------------------

**Lexique des marchés**

---

**a) Bourses à terme**

EDT	Eurex (Eurex Francfort/Eurex Zurich)
-----	--------------------------------------

## Rapport annuel de l'iShares MDAX® UCITS ETF (DE) pour la période considérée du 01/05/2019 au 30/04/2020

### Informations sur la transparence et sur le total des frais sur encours conformément à l'article 16, paragraphe 1, n° 3, de la KARBV

**Total des frais sur encours** selon l'article 101, paragraphe 2 du KAGB : 0,51%.

Le total des frais sur encours exprime l'ensemble des frais et règlements supportés par le Fonds au cours de l'année (hors frais de transaction) par rapport à la valeur nette d'inventaire moyenne du Fonds.

À cela vient s'ajouter une commission de performance s'élevant à 0,0217% p.a. de la valeur nette d'inventaire moyenne du Fonds applicable aux **revenus supplémentaires générés par les opérations de prêt de titres**.

### Commission de gestion liée aux résultats ou supplémentaire conformément à l'art. 16 par. 1 n° 3 a) de la KARBV

La commission de gestion se compose comme suit :

a) commission forfaitaire sur revenus de prêts	EUR	292 772,90
--	-----	------------

Selon les conditions d'investissement, une commission forfaitaire de 0,50% p.a. doit être versée à la société de gestion sur la base de la valeur nette d'inventaire moyenne. Cette commission forfaitaire couvre les services rendus par la société de gestion, notamment les frais du dépositaire, les frais d'impression, d'expédition et de publication des documents réglementaires en rapport avec le Fonds et les honoraires pour la révision du rapport. Sur cette commission, rapportée à la valeur nette d'inventaire moyenne, 0,0101% p.a. revient au dépositaire et 0,1011% p.a. à des tiers (frais d'impression et de publication, vérification des comptes et autres). La Société ne verse aucune rémunération à un quelconque intermédiaire.

Les dépenses suivantes ne sont pas comprises dans les frais forfaitaires :

- coûts liés à l'achat et à la vente d'actifs (frais de transaction),
- frais de garde appliqués habituellement par les institutions bancaires, y compris, le cas échéant, les frais bancaires habituels pour la garde des valeurs mobilières étrangères hors d'Allemagne ainsi que les impôts et taxes connexes,
- frais engagés dans le cadre de la tenue des livres de compte,
- frais liés à l'exercice et à l'application de droits du Fonds, et
- frais d'information des investisseurs du Fonds à l'aide d'un support de données durable, à l'exception des frais d'information en cas de fusions de fonds.

Les détails relatifs à la structure de rémunération figurent dans le prospectus en vigueur.

### Rémunérations versées et remboursements perçus conformément à l'article 16, paragraphe 1, n° 3 c), de la KARBV

Au cours de l'exercice sous revue allant du 01/05/2019 au 30/04/2020, aucun honoraire ni aucun remboursement de débours versé par le Fonds iShares MDAX® UCITS ETF (DE) au dépositaire ou à des tiers n'a été rétrocedé à la société d'investissement BlackRock Asset Management Deutschland AG pour le compte du Fonds.

### Informations sur les autres revenus et les autres frais conformément à l'article 16, paragraphe 1, n° 3 e), de la KARBV

Les autres frais, à hauteur de 3 019 427,56 euros, se décomposent comme suit :

a) frais de garde :	EUR	146 670,88
b) déduction de l'impôt sur les plus-values nationales :	EUR	2 863 830,24
c) Autres charges :	EUR	8 926,44

### Informations sur les frais de transaction conformément à l'article 16, paragraphe 1, n° 3 f), de la KARBV

Les **frais de transaction** versés au cours de la période sous revue conformément à l'article 16 paragraphe 1 n° 3 f) de la KARBV s'élèvent à 85 414,11 EUR.

Les frais de transaction intègrent l'ensemble des coûts imputés ou déduits séparément au cours de l'exercice sous revue pour le compte du Fonds et en lien direct avec un achat ou une vente d'actifs.

La proportion des transactions ayant été réalisées pour le compte du Fonds au cours de l'exercice sous revue via des courtiers, étant des entreprises ou des personnes étroitement liées, s'élevait à 0,00 %. En volume, elles représentaient au total un montant de 0,00 EUR.

### Informations sur le Fonds indiciel conformément à l'article 16, paragraphe 2, de la KARBV

Taux d'erreur de suivi à la fin de l'exercice sous revue conformément à l'article 16, paragraphe 2, n° 1, de la KARBV	0,19 point de pourcentage
Différence de suivi sur l'année	-0,28 point de pourcentage

L'indice de rendement total MDAX® a enregistré au cours de l'exercice sous revue une performance de -11,88%. En prenant en considération les frais, distributions et impôts, le iShares MDAX® UCITS ETF (DE) a généré une performance de -12,16% sur la même période.

## Rapport annuel de l'iShares MDAX<sup>®</sup> UCITS ETF (DE) pour la période considérée du 01/05/2019 au 30/04/2020

### Informations sur la rémunération des collaborateurs conformément à l'article 101 paragraphe 4 du KAGB

Les informations ci-après sont relatives aux directives en matière de rémunération du Groupe BlackRock (« BlackRock ») utilisées par BlackRock Asset Management Deutschland AG (la « Société » ou la « Société de gestion d'actifs »). La publication des informations est effectuée conformément aux dispositions de la Directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») dans sa version actuelle ainsi que de la Directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 (la « Directive ») et des lignes directrices émises par l'Autorité européenne des marchés financiers intitulées « Guidelines on sound remuneration policies under the UCITS Directive and AIFMD ».

La directive OPCVM en matière de rémunération de BlackRock (la « directive OPCVM en matière de rémunération ») s'applique aux entreprises de l'EEE du groupe BlackRock agréées en tant que gestionnaires de fonds d'OPCVM au sens de la directive, garantissant ainsi le respect des exigences de l'article 14b de la directive.

La société a décidé d'appliquer la directive OPCVM en matière de rémunération.

Aucun changement important n'a été apporté à la politique de rémunération établie au cours de l'exercice écoulé et aucune irrégularité n'a été constatée dans le cadre de l'examen annuel.

Un résumé de la directive OPCVM en matière de rémunération est présenté ci-après.

### Gouvernance de la rémunération

Chez BlackRock, la gouvernance de la rémunération dans la région EMEA est guidée par une approche en plusieurs étapes, qui comprend : (a) le Management Development and Compensation Committee (« MDCC ») (qui est un comité de rémunération global et indépendant pour BlackRock, Inc. et toutes ses filiales, y compris la Société) ; et (b) le Conseil de surveillance de la société (ci-après le « Conseil de surveillance de la société »). Ces comités sont responsables de la détermination des directives en matière de rémunération de BlackRock.

#### **(a) MDCC**

Le MDCC est notamment chargé de :

- la supervision :
  - des programmes de rémunération des cadres de BlackRock ;
  - des plans de retraite des employés de BlackRock ; et
  - des autres plans de rémunération que BlackRock pourrait mettre en place de temps à autre et pour lesquels le MDCC prendra en charge l'administration ;
- la vérification et la discussion de la mise en œuvre et de l'analyse des rémunérations dans la circulaire de sollicitation de procurations annuelle de BlackRock, Inc., avec la direction ainsi que l'approbation du rapport MDCC pour admission dans la circulaire de sollicitation de procurations ;
- le cas échéant, la vérification, l'évaluation et la présentation de rapports et recommandations pour le Conseil d'administration de BlackRock, Inc. (« Conseil d'administration de BlackRock, Inc. ») concernant la promotion des jeunes talents et la planification de la succession chez BlackRock, en mettant l'accent sur la reconnaissance des performances et la planification de la succession aux niveaux de gestion les plus élevés ;
- l'assistance aux dirigeants des entreprises réglementées de la région EMEA afin de les aider à respecter leurs obligations légales en matière de rémunération en surveillant la conception et la mise en œuvre de la politique de rémunération EMEA.

Le MDCC travaille directement avec un conseiller indépendant en rémunération, Semler Brossy Consulting Group LLC, qui n'entretient aucun lien avec BlackRock, Inc. ou le Conseil d'administration de BlackRock, Inc. susceptible de porter atteinte à sa capacité à conseiller le MDCC de manière indépendante en matière de rémunération.

Sur la base des conclusions du Conseil d'administration de BlackRock, Inc., tous les membres du MDCC sont « indépendants » au sens des dispositions relatives à l'admission en bourse de la Bourse de New York (« NYSE »). En vertu de ces dispositions, ils doivent avoir le statut de « membre du Conseil d'administration non employé ».

En 2019, le MDCC s'est réuni 8 fois. Les statuts du MDCC sont disponibles sur le site Web de BlackRock, Inc. ([www.blackrock.com](http://www.blackrock.com)).

Dans le cadre de ses examens réguliers, le MDCC est convaincu que la politique de rémunération et l'approche choisie sont constamment appropriées.

#### **(b) le Conseil de surveillance de la société**

Le Conseil de surveillance de la société supervise et régit l'application de la directive OPCVM en matière de rémunération à la société et aux employés désignés (comme défini ci-dessous).

Le Conseil de surveillance de la société reste convaincu (sur la base d'un audit indépendant effectué par les fonctions de contrôle correspondantes) que la politique de rémunération a été correctement mise en œuvre par la société et ses employés désignés.

## Rapport annuel de l'iShares MDAX<sup>®</sup> UCITS ETF (DE) pour la période considérée du 01/05/2019 au 30/04/2020

### Processus décisionnel

Les décisions relatives à la rémunération des collaborateurs sont prises une fois par an en janvier, après la clôture de l'exercice. Cette date a été choisie pour que le résultat de l'exercice complet puisse être pris en compte parmi d'autres objectifs non financiers de l'entreprise. Bien que le cadre de décision en matière de rémunération soit lié au résultat, il existe un pouvoir discrétionnaire considérable dans la détermination de la rémunération individuelle. Celle-ci est liée à la réalisation de résultats stratégiques et opérationnels, ainsi que d'autres aspects tels que les qualités en matière de gestion et de leadership.

Aucune formule ni aucun repère fixe n'est utilisé pour établir les primes annuelles. La détermination de la rémunération individuelle prend en compte différents facteurs, tels que les objectifs non financiers et autres objectifs de l'entreprise, ainsi que l'ensemble des résultats d'exploitation et de placement. Ces résultats sont considérés dans leur ensemble sans pondération spécifique et il n'existe aucun rapport immédiat entre les différentes composantes de la performance et le montant de la prime annuelle. La rémunération variable attribuée à chaque collaborateur pour un exercice donné peut également être nulle.

Les primes annuelles sont payées à partir d'une réserve de primes.

Le volume de la réserve de primes prévue, qui contient de l'argent en liquide et des actions est examiné par le MDCC au cours de l'année et le montant final de la réserve de primes est approuvé à la fin de l'exercice. Pour cette vérification, les informations financières actuelles et prévisionnelles ainsi que les informations finales contenues dans les états financiers sont mises à la disposition du MDCC au cours de l'année. Le compte de résultat prévu pour l'année en cours et d'autres ratios financiers comparés aux résultats de l'année précédente et au budget pour l'année en cours font partie des informations financières reçues et prises en compte par le MDCC. Le MDCC examine également d'autres ratios financiers de BlackRock (p. ex. les flux nets d'actifs gérés et le rendement des investissements), ainsi que les informations sur la situation du marché et le niveau de rémunération des entreprises concurrentes.

Le MDCC se penche régulièrement sur les recommandations de la direction concernant la part du bénéfice d'exploitation avant les primes, qui est reportée au cours de l'année et qui est comptabilisée comme une charge de rémunération pour la composante en espèces de la réserve de primes annuelle totale (le « montant de report »). Le montant de report de la composante en espèces de la réserve de primes annuelle totale peut être ajusté par le MDCC au cours de l'année sur la base de la vérification des informations financières décrite ci-dessus. Le MDCC n'applique pas de pondérations ou de formules particulières aux informations qu'il prend en compte pour déterminer la portée de la réserve de primes totale ou des provisions pour la composante en espèces de la réserve de primes totale.

À la fin de l'exercice, le MDCC approuve le montant de la réserve de primes finale.

Dans le cadre des vérifications de fin d'année, les départements du risque d'entreprise et de la conformité réglementaire (Enterprise Risk et Regulatory Compliance) font rapport au MDCC sur toutes les activités, tous les incidents ou tous les événements à prendre en compte dans les décisions relatives à la rémunération.

Les collaborateurs ne sont pas impliqués dans la détermination de leur rémunération.

### Fonctions de contrôle

Chacune des fonctions de contrôle (risque d'entreprise, juridique et conformité et audit interne) dispose de sa propre structure organisationnelle indépendante des divisions. Le responsable de chaque fonction de contrôle est soit membre du Comité exécutif mondial (« GEC »), soit membre du comité de gestion mondial, soit doit faire rapport au Conseil d'administration de BlackRock Group Limited, la société mère des sociétés réglementées EMEA de BlackRock, y compris la Société.

Les réserves de primes pour les différentes fonctions sont déterminées en tenant compte de la performance des différentes fonctions. La rémunération des cadres des fonctions de contrôle est supervisée directement par le MDCC.

### Lien entre la rémunération et la performance

BlackRock adopte une philosophie clairement définie de rémunération axée sur la performance, et les programmes de rémunération sont conçus pour atteindre les objectifs principaux suivants :

- répartir les résultats financiers de BlackRock de façon adéquate entre les actionnaires et les collaborateurs ;
- recruter, fidéliser et motiver les collaborateurs qui peuvent apporter une contribution importante au succès à long terme de l'entreprise ;
- aligner les intérêts des cadres avec ceux des actionnaires en attribuant des actions de BlackRock, Inc. comme partie essentielle des incitations à la performance annuelle et à long terme ;
- contrôler les coûts fixes en s'assurant que la charge de rémunération varie en fonction de la rentabilité ;
- lier une partie importante de la rémunération totale d'un collaborateur au résultat financier et opérationnel de la société, ainsi qu'à l'évolution du cours des actions ;
- éviter de prendre des risques excessifs ;
- s'assurer que la rémunération à court terme, à moyen terme et/ou à long terme n'a pas d'incidence négative sur les intérêts des clients.

La condition préalable à la promotion d'une culture de la performance est la capacité de mesurer la performance de manière claire et cohérente, en fonction des objectifs, des valeurs et du comportement. Les cadres utilisent une échelle à 5 niveaux pour évaluer la performance globale des collaborateurs. En outre, les collaborateurs effectuent une auto-évaluation. L'appréciation globale définitive fait l'objet d'une discussion lors de l'appréciation des performances annuelles de chaque collaborateur. Les collaborateurs sont évalués à la fois sur la façon dont ils atteignent leur performance et sur la performance absolue elle-même.

Conformément à la philosophie de paiement fondé sur la performance, les évaluations sont utilisées pour mettre en valeur et récompenser les performances individuelles, mais pas pour fixer la rémunération à l'avance. Les décisions en matière de rémunération sont prises en fonction de l'évaluation dans le cadre de la procédure de rémunération annuelle.

## Rapport annuel de l'iShares MDAX® UCITS ETF (DE) pour la période considérée du 01/05/2019 au 30/04/2020

Lors de la fixation des niveaux de rémunération, d'autres facteurs sont pris en compte, en plus de la performance individuelle, notamment :

- la performance de la Société de gestion d'actifs, du Fonds géré par la Société de gestion d'actifs et/ou de la fonction concernée ;
- des facteurs particuliers pour un collaborateur ; les relations avec les clients et les collègues ; le travail d'équipe ; les compétences ; les problèmes éventuels de comportement ; et, sous réserve des principes applicables, les effets potentiels qu'un congé pourrait avoir sur la contribution à l'entreprise ;
- la gestion des risques dans le cadre des profils de risque appropriés pour les clients de BlackRock ;
- les besoins stratégiques de l'entreprise, notamment en matière de fidélisation des collaborateurs ;
- les connaissances du marché ; et
- l'importance pour l'entreprise.

La gestion des risques constitue un aspect primaire du produit. Les collaborateurs sont certes rémunérés pour une bonne performance lors de la gestion des placements de leurs clients, mais ils doivent gérer le risque dans les limites du profil de risque approprié à leurs clients. C'est pourquoi les collaborateurs ne sont pas récompensés pour des opérations risquées en dehors des paramètres fixés. Les pratiques en matière de rémunération ne présentent aucune incitation exagérée à la planification à court terme ou à la réalisation de profits financiers à court terme ; elles ne récompensent aucun risque exagéré et offrent un équilibre approprié entre les risques innombrables et considérables liés à l'activité de gestion d'investissements, de gestion des risques et de conseil.

BlackRock applique un modèle de rémunération global qui comprend un salaire de base contractuel et des primes discrétionnaires.

BlackRock applique un système de primes annuelles discrétionnaires. En principe, même si tous les collaborateurs sont admissibles à une prime discrétionnaire, il n'existe aucune obligation contractuelle d'accorder à un collaborateur une prime discrétionnaire en vertu de ce système. Les facteurs énumérés ci-dessus (sous le titre « Lien entre le paiement et la prestation ») peuvent être pris en compte dans l'exercice du pouvoir discrétionnaire d'accorder une prime discrétionnaire, entre autres aspects qui peuvent être pertinents dans l'exercice du pouvoir discrétionnaire au cours d'un exercice.

Les primes discrétionnaires pour tous les collaborateurs, y compris les cadres, sont soumises à une politique qui détermine la composante en espèces et en actions de BlackRock du paiement de la prime et qui établit en outre des conditions d'attribution et de remboursement supplémentaires. L'attribution d'actions est subordonnée à une évaluation plus approfondie de la performance en fonction de la variation du cours des actions de BlackRock, Inc. au cours de la période d'attribution. La composante en actions augmente également avec la rémunération annuelle totale. Le MDCC a adopté cette approche en 2006 afin de renforcer la participation des collaborateurs à la Société et de mieux aligner le paquet de rémunération des collaborateurs concernés, tels que les cadres, sur les intérêts des actionnaires. La composante en actions est transférée en trois versements identiques sur une période de trois ans à compter de l'octroi.

En complément des primes annuelles discrétionnaires décrites ci-dessus, une composante en actions peut être versée à certains salariés afin de lier davantage la rémunération aux résultats futurs. Ces incitations à long terme sont déterminées individuellement afin de fournir des incitations utiles à une performance continue sur plusieurs années, en tenant compte de l'importance du rôle du collaborateur concerné, de sa compétence professionnelle et de ses qualités de dirigeant.

Certains cadres ont droit à des primes basées sur des actions et axées sur les performances provenant du BlackRock Performance Incentive Plan (« BPIP »). Les primes du BPIP sont soumises à une période de performance de trois ans, basée sur la mesure de la marge opérationnelle ajustée\* et de la croissance organique du chiffre d'affaires\*\*. Le montant réel de la prime est déterminé en fonction de la performance de BlackRock, compte tenu des résultats financiers escomptés à la fin de la période de performance. Le nombre maximal d'actions qu'un cadre dirigeant peut acquérir s'élève à 165 % du bonus si les deux mesures atteignent les objectifs financiers fixés précédemment. Si le résultat financier de BlackRock est inférieur à une limite de performance définie précédemment pour les deux indicateurs ci-dessus, aucune action n'est attribuée. Ces indicateurs ont été sélectionnés parce qu'ils saisissent la valeur offerte aux actionnaires persistant pendant les cycles de marché.

Un nombre limité de collaborateurs de la division des placements reçoit une partie de la prime annuelle liée aux résultats (comme décrit ci-dessus) sous la forme d'un paiement différé en espèces qui correspond à un placement dans certains produits gérés par le collaborateur en termes nominaux. Le contexte est l'intention de rémunérer les collaborateurs de la division des placements en fonction du rendement des placements des produits qu'ils gèrent, en transformant la rémunération en produits. Les clients et les évaluateurs externes jugent ces produits de plus en plus positifs pour les investisseurs clés pour lesquels « beaucoup est en jeu » en raison de leurs investissements personnels importants.

### Collaborateurs identifiés

La politique OPCVM en matière de rémunération définit la procédure utilisée pour identifier les collaborateurs, c'est-à-dire les catégories de collaborateurs de la Société de gestion d'actifs, y compris les cadres, les agents de risque, les fonctions de contrôle et les autres collaborateurs qui, en raison de leur rémunération globale, sont au même niveau de revenu que la direction et les porteurs de risque et dont les activités ont une incidence importante sur les profils de risque de la Société de gestion d'actifs ou des fonds qu'elle gère.

La liste des collaborateurs identifiés fait l'objet d'un examen régulier, en procédant à un examen formel, notamment dans les cas suivants :

- modifications organisationnelles ;
- nouvelles initiatives commerciales ;
- modifications de la liste des fonctions ayant une influence déterminante ;
- modifications des domaines d'activité ; et
- modification du cadre réglementaire.

\* Marge opérationnelle ajustée : Dans les rapports externes de BlackRock, le bénéfice d'exploitation ajusté est divisé par le chiffre d'affaires total après les dépenses de distribution et de services et l'amortissement de la commission de vente différée.

\*\* Croissance organique du chiffre d'affaires : correspond aux nouveaux frais de base générés net au cours de l'année, plus les nouveaux revenus nets d'Aladdin (en dollars).

## Rapport annuel de l'iShares MDAX<sup>®</sup> UCITS ETF (DE) pour la période considérée du 01/05/2019 au 30/04/2020

### Publication quantitative de la rémunération

La société est tenue de publier quantitativement (en chiffres) la rémunération conformément à la directive OPCVM. Cette divulgation est conforme à la compréhension de BlackRock des lignes directrices réglementaires actuelles sur la publication quantitative de la rémunération. Sur la base de l'évolution des pratiques du marché ou réglementaires, BlackRock se réserve le droit d'effectuer des modifications correspondantes à la façon dont la publication quantitative des rémunérations est calculée. Au cas où de telles modifications seraient prévues, cela pourrait mener à des différences entre les publications d'un fonds en comparaison avec les publications actuelles et celles de l'année précédente ou en comparaison aux publications d'autres fonds BlackRock de la même année.

Les publications sont faites pour (a) les collaborateurs de la société ; (b) les membres de la direction ; et c) les collaborateurs dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque du Fonds, y compris les personnes qui, bien qu'elles ne soient pas directement employées par la Société, sont chargées par leur employeur de fournir des services directement à la Société.

Toutes les personnes incluses dans les valeurs agrégées publiées sont rémunérées conformément à la politique de rémunération de BlackRock pour leurs responsabilités dans la division pertinente de BlackRock. Étant donné que toutes les personnes assument des responsabilités dans un certain nombre de domaines, seule la part de la rémunération de prestations de ces personnes est incluse dans les valeurs agrégées publiées qui sont attribuées au Fonds.

Les collaborateurs et les membres de la direction de la Société fournissent généralement des prestations en lien avec plusieurs fonds, clients et fonctions de la société et dans le cadre du groupe BlackRock au sens large, qu'elles soient liées aux OPCVM ou sans rapport avec les OPCVM. Les chiffres publiés constituent cependant le total des parties de la rémunération individuelle du collaborateur correspondant, qui doivent être imputées aux activités de la Société d'après une méthode de répartition objective qui prend en compte le modèle Multi-Service de la Société. Par conséquent, les chiffres ne sont pas représentatifs d'une rémunération effective ou de la structure de rémunération du collaborateur correspondant.

Le montant total de la rémunération versée par la Société de gestion d'actifs à ses collaborateurs au titre des activités OPCVM du Gestionnaire en lien avec l'exercice se terminant au 31 décembre 2019 s'est élevé à 2,60 millions d'euros. Ce montant est constitué d'une rémunération fixe de 1,69 million d'euros et des rémunérations variables à hauteur de 0,91 million d'euros. Cette rémunération selon les règlements décrits a bénéficié à 21 collaborateurs au total.

Le montant total de la rémunération des cadres affectés à l'activité liée aux OPCVM de la société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 s'élève à 1,00 million d'EUR. La rémunération de ces collaborateurs, dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque du Fonds, s'élève à 0,05 million d'euros.

### **Informations supplémentaires nécessaires pour la compréhension du rapport conformément à l'article 7, n° 9 d), de la KARBV**

#### **Explication sur le calcul de la variation nette des plus-values et moins-values latentes**

L'évaluation de la variation nette des plus-values et moins-values latentes s'effectue en comparant d'abord pour chaque exercice la valeur comptable des éléments de l'actif entrant dans le prix des parts avec le coût d'acquisition historique respectif de ceux-ci. Les différences positives donnent la somme des plus-values latentes, tandis que les différences négatives donnent la somme des moins-values latentes. La variation nette est ensuite obtenue en comparant ces deux sommes calculées à la fin de l'exercice avec celles calculées au début de l'exercice.

#### **Informations fournies en vertu de l'article 101, paragraphe 2, point 5 du KAGB**

Conformément à l'exigence de mise en œuvre de la deuxième directive relative aux droits des actionnaires entrée en vigueur le 01/01/2020, et conformément à l'article 134c, paragraphe 4, de l'AktG, nous présentons un rapport sur les éléments suivants :

##### **1) Principaux risques à moyen et long terme :**

En ce qui concerne les risques à moyen et long terme du Fonds, nous nous référons à la déclaration du rapport de gestion. Les risques mentionnés dans le rapport de gestion se rapportent au passé, mais nous ne prévoyons aucune modification de l'évaluation des risques présentée dans ce rapport à moyen ou long terme.

##### **2) Composition du portefeuille, taux de rotation du portefeuille et coûts de rotation du portefeuille :**

En ce qui concerne la composition du portefeuille, nous nous référons à la composition de l'actif. Les taux de rotation du portefeuille peuvent également être déduits de la composition de l'actif, ainsi que des indications relatives aux opérations réalisées au cours de la période considérée, dans la mesure où elles ne figurent plus dans la composition de l'actif. Les coûts de rotation du portefeuille figurent dans les Informations sur la transparence et sur le total des frais sur encours conformément à l'article 16, paragraphe 1, point 3, de la KARBV.

##### **3) Prise en compte du développement à moyen et long terme de la société dans la décision d'investissement :**

Les objectifs et la politique d'investissement du Fonds sont présentés dans le rapport de gestion. Le Fonds reproduit aussi fidèlement que possible la performance de l'indice sous-jacent, de sorte que le développement à moyen et à long terme des sociétés concernées ne constitue pas un critère de décision principal pour les investissements.

##### **4) Recours à des conseillers en vote :**

BlackRock n'a pas suivi les recommandations de vote d'un conseiller en vote, bien que BlackRock ait des relations contractuelles avec deux conseillers en vote. Notre analyse du vote et de notre engagement est déterminée par plusieurs informations, y compris les propres indications d'une entreprise et nos dossiers concernant les engagements antérieurs.

##### **5) Gestion des prêts de titres et gestion des conflits d'intérêts dans le cadre de la participation dans les sociétés, notamment par l'exercice des droits des actionnaires :**

À la fin de l'année civile 2019, l'activité de prêt de titres, le cas échéant, a été suspendue pour le Fonds. Aucune opération de prêt de titres n'a eu lieu depuis cette date.

**Rapport annuel de l'iShares MDAX<sup>®</sup> UCITS ETF (DE)  
pour la période considérée du 01/05/2019 au 30/04/2020**

**Annexe**

Informations complémentaires selon le Règlement (UE) 2015/2365 sur les opérations de financement sur titres

Prêts de titres	
Parts des revenus et des coûts	
Fonds	
Part absolue des revenus	780 727,79 EUR
Part des revenus en % des revenus bruts	62,50
Part absolue des coûts	292 772,90 EUR

Munich, le 30 juillet 2020  
BlackRock Asset Management Deutschland AG (KVG)



Peter Scharl

Harald Klug

## Rapport annuel de l'iShares MDAX® UCITS ETF (DE) pour la période considérée du 01/05/2019 au 30/04/2020

### NOTE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

---

À BlackRock Asset Management Deutschland AG, Munich

#### Opinion des commissaires aux comptes

Nous avons examiné le rapport annuel du Fonds iShares MDAX® UCITS ETF (DE), composé du rapport de gestion pour l'exercice allant du 1<sup>er</sup> mai 2019 au 30 avril 2020, de la vue d'ensemble de l'actif et de la composition de l'actif au 30 avril 2020, du compte de résultat, du tableau des flux de trésorerie, de l'état de l'évolution des actifs pour l'exercice allant du 1<sup>er</sup> mai 2019 au 30 avril 2020 ainsi que du tableau comparatif des trois derniers exercices, de l'état des opérations réalisées pendant la période sous-revue, pour autant qu'elles ne figurent plus dans la liste des avoirs, et de l'annexe.

À notre avis, sur la base des conclusions de l'audit, le rapport annuel joint est conforme, dans tous les points essentiels, aux dispositions du code allemand des placements (KAGB) et aux réglementations européennes applicables, et permet, conformément à ces dispositions, d'obtenir une image complète de la situation réelle et de l'évolution du Fonds.

#### Base de l'évaluation

Nous avons procédé à cet examen du rapport annuel conformément à l'article 102 du KAGB et en respectant les principes énoncés pour l'Allemagne par l'Institut des commissaires aux comptes (IDW) quant à l'examen réglementaire des comptes. Notre responsabilité d'après ces principes et dispositions est décrite en détail à la section « Responsabilité des commissaires aux comptes pour la révision du rapport annuel » de notre note. Nous sommes indépendants de BlackRock Asset Management Deutschland AG, Munich, conformément à la réglementation commerciale et professionnelle allemande et nous avons rempli nos autres obligations professionnelles allemandes conformément à ces exigences. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion sur le rapport annuel.

#### Autres informations

Les représentants légaux sont responsables des autres informations. Les autres informations regroupent la mention et remarque relative à la licence, les informations complémentaires à l'intention des investisseurs domiciliés en Autriche, en France, en Grande-Bretagne et en Suisse, le rapport du Directoire et les informations générales.

Notre opinion d'audit sur le rapport ne s'étend pas aux autres informations et, par conséquent, nous ne fournissons aucune opinion ni aucun autre type de conclusion d'audit à ce propos.

Dans le cadre de notre vérification des comptes, nous sommes tenus de lire les autres informations et de déterminer si elles

- présentent des discordances importantes avec le rapport annuel du Fonds iShares MDAX® UCITS ETF (DE) d'après les connaissances que nous avons acquises lors de la vérification ; ou
- semblent présenter d'autres inexactitudes importantes.

#### Responsabilité des représentants légaux pour le rapport annuel

Les représentants légaux de BlackRock Asset Management Deutschland AG, Munich, sont responsables de l'élaboration du rapport annuel, qui est conforme aux dispositions du KAGB allemand et aux réglementations européennes applicables. Il est également de leur responsabilité que le rapport annuel, conformément à ces dispositions, permette d'obtenir une image complète de la situation réelle et de l'évolution du Fonds. En outre, les représentants légaux sont responsables des contrôles internes qu'ils ont jugés nécessaires conformément à ces dispositions afin de faciliter l'établissement du rapport annuel, qui doit être exempt de toute déclaration essentielle erronée, que cette déclaration soit intentionnelle ou non.

Dans le cadre de l'établissement du rapport annuel, il incombe aux représentants légaux de ne pas omettre les événements, décisions et facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur l'évolution future du Fonds. Cela signifie notamment que dans le cadre de l'établissement du rapport annuel, les représentants légaux doivent évaluer la continuation du Fonds par BlackRock Asset Management Deutschland AG, Munich, et sont responsables d'indiquer les faits pertinents en lien avec la continuation du Fonds.

#### Responsabilité des commissaires aux comptes pour la révision du rapport annuel

Notre objectif est d'obtenir un degré de certitude suffisant que le rapport annuel dans son ensemble est exempt de toute déclaration essentielle erronée, que cette déclaration soit intentionnelle ou non, et d'émettre une note indiquant notre opinion sur le rapport annuel.

Un degré de certitude suffisant est un haut degré de certitude, mais rien ne garantit qu'un test effectué conformément au paragraphe 102, du KAGB, en lien avec les normes généralement acceptées en Allemagne pour l'audit des comptes annuels et promulguées par l'Institut des commissaires aux comptes (IDW), fera toujours apparaître toute erreur importante. Des déclarations erronées peuvent résulter de manquements ou d'erreurs, et sont considérées comme essentielles lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles aient une incidence, individuellement ou collectivement, sur les décisions économiques prises par les lecteurs sur la base de ce rapport annuel.

## Rapport annuel de l'iShares MDAX<sup>®</sup> UCITS ETF (DE) pour la période considérée du 01/05/2019 au 30/04/2020

Au cours de l'audit, nous exerçons notre discrétion et maintenons une attitude critique. Par ailleurs

- Nous identifions et évaluons les risques des déclarations essentielles erronées, que ces déclarations soit intentionnelles ou non, dans le rapport annuel, nous planifions et réalisons des procédures d'audit en réaction à ces risques, et nous recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque que de fausses représentations significatives ne soient pas détectées est plus élevé pour les violations que pour les inexactitudes, ces dernières pouvant inclure des interactions frauduleuses, des contrefaçons, des carences intentionnelles, des déclarations erronées ou la levée de contrôles internes contraignants.
- Notre rôle est de comprendre le système de contrôle interne relatif à l'audit du rapport annuel afin de planifier les procédures d'audit appropriées dans de telles circonstances, mais non dans le but d'exprimer un avis sur l'efficacité de ce système de BlackRock Asset Management Deutschland AG, Munich.
- Nous évaluons le bien-fondé des méthodes comptables suivies par les représentants légaux de BlackRock Asset Management Deutschland AG, Munich, pour l'élaboration du rapport annuel ainsi que le caractère raisonnable des estimations et des informations associées fournies par les représentants légaux.
- Nous tirons des conclusions sur la base des éléments probants recueillis quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances laissant douter de façon significative de la continuation du Fonds par BlackRock Asset Management Deutschland AG, Munich. Si nous concluons à une incertitude significative, nous devons indiquer dans la note les informations correspondantes fournies dans le rapport annuel ou, si ces informations sont inexactes, modifier notre opinion. Nous tirons nos conclusions sur la base des éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre approbation. Toutefois, des événements ou des circonstances futurs pourraient amener BlackRock Asset Management Deutschland AG, Munich à ne pas assurer la continuation du Fonds.
- Nous évaluons la présentation, la structure et le contenu du rapport annuel dans sa globalité, y compris les informations à fournir, et nous vérifions si le rapport annuel représente les transactions et événements sous-jacents, de manière à ce que le rapport annuel permette d'obtenir une image complète de la situation réelle et de l'évolution du Fonds conformément aux dispositions du KAGB allemand et aux réglementations européennes applicables.

Nous discutons avec les superviseurs notamment de l'étendue et du calendrier prévus de l'audit, ainsi que des principaux résultats de l'audit, y compris de tout défaut du système de contrôle interne identifié lors de notre audit.

Fait à Munich, le 31 juillet 2020

**Deloitte GmbH**  
Commissaires aux comptes

(René Rumpelt)  
Commissaire aux comptes

(Michael Buchner)  
Commissaire aux comptes

## Informations générales

---

### Société de gestion

BlackRock Asset Management Deutschland AG  
Lenbachplatz 1  
80333 Munich

Capital social au 31/12/2019 : 5 millions d'euros  
Fonds propres de garantie au 31/12/2019 : 43,50 millions d'euros

### Associés

BlackRock Investment Management (UK) Limited

### Direction

Dirk Schmitz  
Président du Directoire  
Francfort

Harald Klug  
Directoire  
Munich

Peter Scharl  
Directoire  
Munich

### Conseil de surveillance

Stacey Mullin (Présidente)  
BlackRock, Directrice général, COO EMEA  
Londres, Royaume-Uni

Stephen Cohen (Vice-président)  
BlackRock, Directeur général, responsable des ventes EMEA iShares  
Londres, Royaume-Uni

Harald Mährle\*  
Partenaire-gérant, Raymond James Corporate finance GmbH  
Munich

Friedrich Merz (Président)\*\*  
Avocat  
Düsseldorf

### Banque dépositaire

State Street Bank International GmbH  
Brienner Straße 59  
80333 Munich, Allemagne

### Commissaires aux comptes

Deloitte GmbH  
Commissaires aux comptes  
Rosenheimer Platz 4  
81669 Munich, Allemagne

(\*) depuis le 27/03/2020

(\*\*) jusqu'au 27/03/2020

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

© 2020 BlackRock, Inc. Tous droits réservés. BLACKROCK, iSHARES, BLACKROCK SOLUTIONS, SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY, INVESTING FOR A NEW WORLD et BUILT FOR THESE TIMES sont des marques déposées et non déposées de BlackRock, Inc. ou de ses succursales aux États-Unis et dans d'autres pays. Toutes les autres marques sont la propriété des titulaires des droits respectifs.

**iShares**  
by BlackRock

Go paperless. . .   
It's Easy, Economical and Green! .  
Go to [www.icsdelivery.com](http://www.icsdelivery.com)