

BlackRock Asset Management Deutschland AG



**Rapport annuel au 30 avril 2015
pour le fonds**

iShares Core DAX® UCITS ETF (DE)

Table des matières

Mention et remarque relative à la licence	3
Informations complémentaires à l'intention des investisseurs domiciliés au Luxembourg, en Autriche, en France et en Suisse	4
Rapport du Directoire	5
iShares Core DAX[®] UCITS ETF (DE)	6
Rapport de gestion	6
Rapport annuel de l'iShares Core DAX [®] UCITS ETF (DE)	7
Principes fiscaux selon l'article 5, paragraphe 1, phrase 1, n° 1 et 2 de l'InvStG	16
Société de gestion et dépositaire	17

Mention

Les fonds communs de placement mentionnés dans le présent rapport sont des fonds de droit allemand. L'achat de parts des fonds se fait sur la base du Prospectus et du Règlement de gestion 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.

Le rapport établi en langue allemande a été traduit en anglais.

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, Max-Joseph-Str. 6, 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

DAX[®] est une marque déposée de Deutsche Börse AG.

« iShares » est une marque déposée de BlackRock Institutional Trust Company, N.A.[®] 2015 BlackRock Asset Management Deutschland AG. Tous droits réservés.

Informations complémentaires à l'intention des investisseurs domiciliés au Luxembourg, en Autriche, en France et en Suisse

Les prospectus portant conditions générales, ainsi que les rapports annuels et semestriels correspondants peuvent être obtenus gratuitement auprès des agents payeurs et distributeurs suivants.

Agent payeur et distributeur au Luxembourg :

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

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

Agent payeur en Suisse :

JPMorgan Chase Bank, National
Association, Columbus, Succursale de Zurich
Dreikönigstrasse 21
8002 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 (KIID), 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.

Rapport du Directoire

Chers investisseurs,

L'année passée a été synonyme de succès pour BlackRock Asset Management Deutschland AG. Les investisseurs privés et institutionnels apprécient les avantages des ETF iShares, peu onéreux, liquides et transparents. BlackRock rassemble sous la marque iShares son activité mondiale de fonds indiciels négociés en Bourse (*Exchange Traded Funds* ou ETF).

Au 30 avril 2015, l'encours géré par les 58 fonds iShares actuellement lancés en Allemagne s'élevait à environ 36 milliards d'euros, hissant ainsi BlackRock Asset Management Deutschland AG au cinquième rang des sociétés allemandes de fonds ouverts au public (source : Bundesverband Investment und Asset Management e.V.) Le rapport annuel ici présenté vous informe en détail sur la performance enregistrée par nos fonds indiciels.

La gamme d'ETF proposée par iShares compte actuellement 249 fonds domiciliés en Allemagne et offre aux investisseurs un accès simplifié et diversifié à une grande variété de marchés et de catégories d'actifs à travers le monde. Un quart de ces fonds indiciels négociés en Bourse ont été lancés en Allemagne et sont identifiables par le suffixe « (DE) » contenu dans leur dénomination.

Les investisseurs institutionnels et privés n'apprécient pas seulement de pouvoir utiliser les ETF d'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 produits gérés basés sur des ETF. Dans ce contexte, nous avons conçu avec des partenaires solides des modèles qui proposent à différents types d'investisseurs avec différents profils opportunités-risques des investissements appropriés. La stratégie « Best of ETF », développée en coopération avec une banque partenaire, fait également partie de ces modèles.

Cette année constitue un repère important dans l'épopée des ETF en Allemagne et en Europe. Il y a cela 15 ans, le 11 avril 2000, l'iShares DJ Euro STOXX 50 (devenu depuis l'iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)) et l'iShares DJ STOXX 50 (devenu depuis l'iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)) sont devenus les premiers fonds indiciels cotés à la Bourse allemande. Avec leur cotation, le paysage de l'investissement européen a subi une mutation durable. La forte liquidité, l'efficacité et la transparence des ETF ont avant tout offert de nouvelles possibilités de gestion de portefeuille aux investisseurs. Aujourd'hui en Europe, on compte plus de 2 200 ETF, répartis sur 22 pays et proposés par 45 promoteurs.

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 réplique précise des indices.

Cette qualité se manifeste également par les nombreuses distinctions prestigieuses une nouvelle fois reçues par iShares l'année passée. iShares s'est ainsi vu décerner le « Taureau d'or » des éditions Finanzen lors de la cérémonie annuelle de remise des prix, en tant que Promoteur d'ETF de l'année.

Nous vous invitons à consulter notre site Web www.iShares.de ou à nous contacter au +49 (0) 89 42729 – 5858 pour de plus amples informations.

Nous vous remercions pour votre confiance et nous réjouissons à l'idée de vous servir encore à l'avenir.

Le Directoire de BlackRock Asset Management Deutschland AG



Christian Staub

Thomas Groffmann



Alexander Mertz

Rapport annuel de l'iShares Core DAX[®] UCITS ETF (DE) pour l'exercice considéré du 01/05/2014 au 30/04/2015

Rapport de gestion

Objectifs d'investissement et politique d'investissement

Le Fonds iShares Core DAX[®] UCITS ETF (DE), qui jusqu'au 8 juin 2014 opérait sous le nom d'iShares DAX[®] UCITS ETF (DE), est un fonds indiciel coté (*Exchange Traded Fund*, ETF), qui reproduit aussi fidèlement que possible la performance de l'indice DAX[®]. L'indice représente les 30 premières actions allemandes, en termes de capitalisation boursière et de chiffre d'affaires, du segment « Prime Standard » de la Bourse de Francfort. 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. 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 Fonds par rapport à l'indice de référence s'élevait à la fin de la période considérée à 99,999 %. Les entrées de fonds au cours de la période considérée 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 peut conclure des opérations de prêt de titres. Le Fonds iShares Core DAX[®] 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.

Aucune modification de l'indice n'a été communiquée par son promoteur au cours de la période considérée.

Principaux risques et événements survenus au cours de l'exercice

Risque de marché

Afin d'atteindre l'objectif qui consiste à reproduire aussi fidèlement que possible la performance de l'indice DAX[®] au cours de l'exercice considéré, un processus d'investissement exclusivement passif a été adopté. Ainsi, la gestion de portefeuille de ce Fonds n'a impliqué aucune prise ou diversification de risques active. Au cours de l'exercice considéré, 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 (Blue Chip) allemandes. Le Fonds a donc été soumis à un risque de marché élevé.

Risque de change

Au cours de l'exercice considéré, le Fonds a investi en actions allemandes, 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.

Risque de liquidité

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

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 notamment le cas pour l'externalisation de la comptabilité du Fonds à State Street Bank 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. Lorsque des incidents affectent le Fonds, la Société le dédommage en principe des pertes encourues.

**Rapport annuel de l'iShares Core DAX® UCITS ETF (DE)
pour l'exercice considéré du 01/05/2014 au 30/04/2015**

Vue d'ensemble de l'actif au 30/04/2015

	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Fonds ¹⁾
I. Éléments d'actif	7 762 063 004,04	100,21
1. Actions	7 745 408 764,25	100,00
Secteur financier	1 312 085 498,83	16,94
Santé et soins	104 427 989,27	1,35
Commerce et prestations de services	1 671 177 802,52	21,58
Fabrication de produits de base industriels et de produits semi-finis	1 371 142 929,23	17,70
Production industrielle, dont la construction	1 939 778 237,31	25,04
Production alimentaire et production de biens de consommation	127 008 303,54	1,64
Secteur des technologies	516 409 769,91	6,67
Télécommunications	421 988 409,40	5,45
Transports	281 389 824,24	3,63
2. Créances	905,09	0,00
3. Avoirs bancaires	16 653 334,70	0,22
II. Éléments de passif	-16 532 390,28	-0,21
Autres éléments de passif	-16 532 390,28	-0,21
III. Actif du Fonds	7 745 530 613,76	100,00

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

Rapport annuel de l'iShares Core DAX® UCITS ETF (DE) pour l'exercice considéré du 01/05/2014 au 30/04/2015

Composition de l'actif au 30/04/2015

Description	ISIN	Marché	Unité, part ou devise en milliers	Valeur au 30/04/2015	Achats/ intégrations sur la période considérée	Ventes/ liquidations	Cours	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Fonds ²⁾
Actif								7 745 408 764,25	100,00
Valeurs mobilières négociées en Bourse								7 745 408 764,25	100,00
Actions								7 745 408 764,25	100,00
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		Unité	1 729 887	1 280 040	3 705 395 EUR	73,420	127 008 303,54	1,64
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		Unité	3 755 994	2 973 453	8 229 461 EUR	152,600	573 164 684,40	7,40
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		Unité	7 594 365	5 788 334	16 435 602 EUR	89,480	679 543 780,20	8,77
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		Unité	5 655 422	4 093 085	14 768 345 EUR	129,900	734 639 317,80	9,48
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		Unité	2 653 035	1 999 596	5 731 142 EUR	106,100	281 487 013,50	3,63
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		Unité	831 060	600 893	1 768 474 EUR	77,960	64 789 437,60	0,84
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		Unité	7 799 240	5 612 868	16 547 279 EUR	12,145	94 721 769,80	1,22
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		Unité	893 020	629 060	1 913 054 EUR	210,650	188 114 663,00	2,43
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		Unité	8 471 018	5 978 302	17 953 680 EUR	86,330	731 302 983,94	9,44
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		Unité	10 739 529	17 590 600	27 099 117 EUR	28,725	308 492 970,53	3,98
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		Unité	1 521 760	1 183 737	3 317 206 EUR	74,310	113 081 985,60	1,46
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		Unité	3 826 396	2 623 282	8 182 781 EUR	12,400	47 447 310,40	0,61
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		Unité	7 915 497	5 966 834	17 033 529 EUR	29,555	233 942 513,84	3,02
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		Unité	25 613 864	23 224 507	57 733 997 EUR	16,475	421 988 409,40	5,45
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		Unité	15 972 647	14 109 142	36 006 065 EUR	13,960	222 978 152,12	2,88
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		Unité	1 792 617	1 353 713	3 824 419 EUR	75,230	134 858 576,91	1,74
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		Unité	3 284 979	7 492 299	6 820 603 EUR	53,430	175 516 427,97	2,27
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		Unité	1 160 047	858 659	2 481 680 EUR	68,850	79 869 235,95	1,03
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		Unité	1 459 284	1 035 642	3 096 061 EUR	104,200	152 057 392,80	1,96
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		Unité	9 280 242	7 003 736	19 997 580 EUR	10,580	98 184 960,36	1,27
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N. ³⁾	DE000KSAG888		Unité	1 582 576	1 359 995	3 203 105 EUR	29,320	46 401 128,32	0,60
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		Unité	756 748	719 606	1 615 351 EUR	47,875	36 229 310,50	0,47
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001		Unité	1 431 905	1 058 775	3 128 108 EUR	174,800	250 296 994,00	3,23
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		Unité	1 078 913	2 045 218	2 249 654 EUR	96,790	104 427 989,27	1,35
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		Unité	1 272 865	1 023 444	2 819 147 EUR	174,900	222 624 088,50	2,87
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		Unité	4 167 954	2 914 895	8 681 992 EUR	22,290	92 903 694,66	1,20
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		Unité	7 602 087	5 675 361	16 238 348 EUR	67,930	516 409 769,91	6,67
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		Unité	6 416 897	5 065 864	14 403 522 EUR	97,510	625 711 626,47	8,08
ThyssenKrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001		Unité	3 601 746	2 661 678	7 711 244 EUR	23,860	85 937 659,56	1,11
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		Unité	1 301 692	1 185 445	2 738 131 EUR	231,450	301 276 613,40	3,89
Avoirs bancaires, instruments monétaires non titrisés et fonds monétaires								16 653 334,70	0,22
Avoirs bancaires								16 653 334,70	0,22
Soldes créditeurs en EUR								16 653 334,70	0,22
Banque dépositaire : State Street Bank GmbH			EUR	16 653 334,70		%	100,000	16 653 334,70	0,22
Autres éléments d'actif								905,09	0,00
Autres créances			EUR	905,09				905,09	0,00

Rapport annuel de l'iShares Core DAX® UCITS ETF (DE) pour l'exercice considéré du 01/05/2014 au 30/04/2015

Description	ISIN	Marché	Unité, part ou devise en milliers	Valeur au 30/04/2015	Achats/ intégrations sur la période considérée	Ventes/ liquidations	Cours	Valeur de marché en EUR	% de l'actif du Fonds ²⁾
Autres éléments de passif								-16 532 390,28	-0,21
Commission de gestion			EUR	-1 276 281,48				-1 276 281,48	-0,02
Dettes issues d'opérations sur titres			EUR	-15 256 108,80				-15 256 108,80	-0,20
Actif du Fonds							EUR	7 745 530 613,76	100,00
Valeur unitaire des parts							EUR	101,91	
Nombre de parts en circulation							Unité	76 000 000	

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

3) Ces valeurs ont fait l'objet pour tout ou partie d'un prêt de titres.

Informations sur les prêts de titres

Description	ISIN	Unité, part ou devise en milliers	Nominal unitaire ou devise en milliers		Durée déterminée	Durée indéterminée	Total
			Durée déterminée	Durée indéterminée			
Les valeurs suivantes font l'objet d'un prêt de titres à la date du présent rapport							
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	Unité	1 152 000	0,00	33 776 640,00		
Total des droits à restitution découlant des opérations de prêt			EUR	0,00	33 776 640,00	33 776 640,00	

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 à billets à ordre (classification de marché à la date du rapport) :

ISIN	Unité, part ou devise en milliers	Achats/ intégrations	Ventes/ liquidations
Valeurs mobilières			
Valeurs mobilières négociées en Bourse			
Actions			
Deutsche Bank AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A11QV10	Unité	17 512 112

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 458 703

Valeurs sous-jacentes :

Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. (DE0008404005), Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 (DE0005190003), Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N. (DE0005200000), Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. (DE000CBK1001), Continental AG Inhaber-Aktien o.N. (DE0005439004), Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N. (DE0008232125), E.ON SE Namens-Aktien o.N. (DE000ENAG999), K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N. (DE000KSAG888), RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N. (DE0007037129), ThyssenKrupp AG Inhaber-Aktien o.N. (DE0007500001), Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. (DE0007664039), adidas AG Namens-Aktien o.N. (DE000A1EWWW0)

**Rapport annuel de l'iShares Core DAX® UCITS ETF (DE)
pour l'exercice considéré du 01/05/2014 au 30/04/2015**

**Compte de résultat (péréquation du revenu comprise)
pour la période du 01/05/2014 au 30/04/2015**

I. Revenus		
1. Dividendes d'émetteurs nationaux	EUR	175 231 108,78
2. Revenus issus de prêts de titres et d'accords de pension	EUR	43 586,95
3. Autres revenus	EUR	35 677,32
Somme des revenus	EUR	175 310 373,05
II. Charges		
1. Intérêts issus des emprunts	EUR	-33 234,48
2. Commission de gestion	EUR	-10 311 851,96
3. Autres charges	EUR	-932 998,71
Somme des charges	EUR	-11 278 085,15
III. Revenu net ordinaire	EUR	164 032 287,90
IV. Opérations de vente		
1. Plus-values réalisées	EUR	2 305 544 775,31
2. Moins-values réalisées	EUR	-146 188 864,32
Produits issus des opérations de vente	EUR	2 159 355 910,99
V. Résultat réalisé en fin d'exercice	EUR	2 323 388 198,89
1. Variation nette des plus-values latentes	EUR	-2 018 495 138,72
2. Variation nette des moins-values latentes	EUR	225 151 159,29
VI. Résultat non réalisé en fin d'exercice	EUR	-1 793 343 979,43
VII. Résultat de l'exercice	EUR	530 044 219,46

Évolution du Fonds

			2014/2015
I. Valeur du Fonds en début d'exercice			EUR 16 126 003 264,87
1. Abattement fiscal au titre de l'exercice précédent	EUR		-97 525 798,90
2. Entrées/sorties de fonds (nettes)	EUR		-10 177 297 520,00
a) Entrées de fonds provenant des ventes de parts du Fonds	EUR	4 605 969 650,00	
b) Sorties de fonds provenant des rachats de parts du Fonds	EUR	-14 783 267 170,00	
3. Régularisation des revenus/pertes	EUR		1 364 306 448,33
4. Résultat de l'exercice	EUR		530 044 219,46
dont plus-values latentes	EUR	-2 018 495 138,72	
dont moins-values latentes	EUR	225 151 159,29	
II. Valeur du Fonds en fin d'exercice	EUR		7 745 530 613,76

**Rapport annuel de l'iShares Core DAX® UCITS ETF (DE)
pour l'exercice considéré du 01/05/2014 au 30/04/2015**

Utilisation des revenus du Fonds

Calcul du réinvestissement (total et par part)

		Total	Par part
I. Revenus disponibles pour réinvestissement	EUR	2 469 577 063,21	32,49
1. Résultat réalisé en fin d'exercice	EUR	2 323 388 198,89	30,57
2. Abondement depuis les actifs du Fonds	EUR	146 188 864,32	1,92
3. Somme des abattements fiscaux mis à disposition	EUR	-47 513 148,00	-0,62
II. Réinvestissement	EUR	2 422 063 915,21	31,87

Tableau de comparaison avec les trois derniers exercices

Exercice		Actif du Fonds en fin d'exercice	Valeur unitaire des parts
2014/2015	EUR	7 745 530 613,76	101,91
2013/2014	EUR	16 126 003 264,87	86,10
2012/2013	EUR	13 426 756 262,28	71,63
2011/2012	EUR	8 420 771 367,74	61,97

**Rapport annuel de l'iShares Core DAX® UCITS ETF (DE)
pour l'exercice considéré du 01/05/2014 au 30/04/2015**

Annexe

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

Le degré d'observation de la limite maximale d'exposition au risque de marché a été calculé pour ce Fonds selon la méthode avancée visée à l'Ordonnance allemande sur les produits dérivés à l'aide d'un actif de référence n'investissant pas dans des produits dérivés.

Informations obtenues selon l'approche avancée :

Exposition potentielle au risque de marché conformément à l'art. 37 paragr. 4 de la DerivateV :

Début d'exercice	01/05/2014
Fin d'exercice	30/04/2015
Commencement de l'évaluation du risque	01/05/2014
Exposition potentielle minimale au risque	10,21 %
Exposition potentielle maximale au risque	11,27 %
Exposition potentielle moyenne au risque	10,66 %

Modèle de risque employé conformément à l'art. 10 de la DerivateV :

Approche analytique à l'aide d'un modèle multifactoriel

Paramètres appliqués conformément à l'art. 11 de la DerivateV :

	Quantile
Intervalle de confiance	99,00 %
Durée de détention	20 jours
Période d'observation	01/05/2014 au 31/12/2014

Portée moyenne de l'effet de levier atteint lors de l'exercice considéré par des opérations sur produits dérivés conformément à l'art. 37 paragr. 4 de la DerivateV :

Effet de levier moyen 1,00

Le calcul a été effectué en utilisant la méthode de la valeur d'imputation, conformément à la directive 10-788 de l'AEMF. Selon cette méthode, l'effet de levier est calculé en divisant l'exposition au risque totale du Fonds, qui correspond à la somme du montant d'imputation des produits dérivés et de la valeur nette d'inventaire, par sa valeur nette d'inventaire.

Composition de l'actif de référence selon l'art. 37 paragr. 5 de la DerivateV :

DAX® 100,00 %

Le principe de l'approche simple a été adopté pour le calcul du degré d'observation de la limite maximale d'exposition au risque de marché à compter du 01/01/2015 selon l'art. 5 paragr. 2 de la DerivateV.

Informations concernant le recours à des prêts de titres conformément à l'art. 37 paragr. 2 de la DerivateV :

Exposition atteinte par les opérations de prêt : EUR 33 776 640,00

Contreparties aux prêts de titres :

CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED

	Valeur de marché des titres en EUR
Total des sûretés apportées dans le cadre des opérations de prêt :	EUR 37 446 032,08
dont :	
Obligations	6 219 084,78
Actions	31 226 947,30

Rapport annuel de l'iShares Core DAX® UCITS ETF (DE) pour l'exercice considéré du 01/05/2014 au 30/04/2015

Annexe

Autres informations

Nombre de parts en circulation et valeur d'une part à la date du rapport conformément à l'art. 16 parag. 1 n° 1 de la KARBV

Valeur unitaire des parts	EUR	101,91
Nombre de parts en circulation	Unité	76 000 000

Informations sur le procédé d'évaluation des éléments d'actif conformément à l'art. 16 parag. 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 :

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 des modèles de valorisation appropriés et compte tenu des conditions actuelles de marché. 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.

Informations sur la transparence et sur le total des frais sur encours conformément à l'art. 16 parag. 1 n° 3 de la KARBV

Total des frais sur encours selon l'art. 101 parag. 2 du KAGB : 0,16 %.

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) en comparaison avec la valeur nette d'inventaire moyenne du Fonds.

À cela vient s'ajouter une commission de performance s'élevant à 0,0002 % 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 parag. 1 n° 3a) de la KARBV

La commission de gestion se compose comme suit :

a) commission forfaitaire sur revenus de prêts	EUR	16 544,96
--	-----	-----------

Selon les conditions d'investissement, une commission forfaitaire de 0,15 % 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, 0,0123 % p.a. revient au dépositaire et 0,0850 % p.a. à des tiers (frais d'impression et de publication, vérification des comptes et autres). La Société ne verse aucune rémunération à un intermédiaire quelconque.

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 ;
- 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'art. 16 parag. 1 n° 3 c) de la KARBV

Au cours de la période considérée courant du 1^{er} mai 2014 au 30 avril 2015, aucun honoraire ni aucun remboursement de débours versés par le Fonds iShares Core DAX® UCITS ETF (DE) au dépositaire ou à des tiers n'ont été rétrocédés à la société de gestion BlackRock Asset Management Deutschland AG pour le compte du Fonds.

Informations sur les autres revenus et les autres frais conformément à l'art. 16 parag. 1 n° 3 e) de la KARBV

Les autres revenus, à hauteur de 35 677,32 euros, se décomposent comme suit :

a) Paiements compensatoires :	EUR	35 677,32
-------------------------------	-----	-----------

Les autres frais, à hauteur de 932 998,71 euros, se décomposent comme suit :

a) Frais de garde :	EUR	928 442,28
b) Frais divers :	EUR	4 556,43

**Rapport annuel de l'iShares Core DAX® UCITS ETF (DE)
pour l'exercice considéré du 01/05/2014 au 30/04/2015**

Informations sur les frais de transaction conformément à l'art. 16 paragr. 1 n° 3 f) de la KARBV

Les **frais de transaction** versés au cours de l'exercice considéré conformément à l'article 16 paragraphe 1 n° 3 f) de la KARBV s'élèvent à 54 404,82 euros.

Les frais de transaction intègrent l'ensemble des coûts imputés ou déduits séparément au cours de la période considérée 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 considéré 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'art. 16 paragr. 2 de la KARBV :

Taux d'erreur de suivi à la fin de l'exercice considéré conformément à l'article 16 paragraphe 2 n° 1 de la KARBV 0,01 point de pourcentage

L'erreur de suivi escomptée pour l'exercice considéré a été supérieure de 1,64 point de base à l'erreur de suivi effectivement enregistrée. L'erreur de suivi escomptée repose sur les différences mensuelles de la performance en pourcentage du Fonds et de l'Indice sur une période de 3 ans. Dans la mesure où les différences de performance ont été récemment plus faibles, l'erreur de suivi enregistrée est supérieure aux prévisions.

Différence de suivi sur l'année -0,19 point de pourcentage

L'indice de rendement total DAX® a enregistré au cours de l'exercice considéré une performance de 19,28 %. En prenant en considération les frais, distributions et impôts, l'iShares Core DAX® UCITS ETF (DE) a généré une performance de 19,09 % sur la même période.

Informations supplémentaires nécessaires pour la compréhension du rapport conformément à l'art. 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.

Munich, le 30 juillet 2015
BlackRock Asset Management Deutschland AG



Thomas Groffmann



Alexander Mertz

**Rapport annuel de l'iShares Core DAX® UCITS ETF (DE)
pour l'exercice considéré du 01/05/2014 au 30/04/2015**

Déclaration des commissaires aux comptes

À BlackRock Asset Management Deutschland AG, Munich

BlackRock Asset Management Deutschland AG, Munich, nous a demandé, conformément à l'article 102 du code allemand des investissements (KAGB), de vérifier le rapport annuel du Fonds iShares DAX® UCITS ETF (DE) pour l'exercice allant du 1^{er} mai 2014 au 30 avril 2015.

Responsabilité du représentant légal

En vertu des dispositions du code allemand des investissements, la rédaction du rapport annuel incombe au représentant légal de la société de gestion.

Responsabilité des commissaires aux comptes

Notre mission consiste à formuler, sur la base d'un examen conduit par nous, une opinion quant au rapport annuel présenté.

Nous avons procédé à cet examen 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. Ces principes imposent de préparer et de conduire cet examen de manière à signaler avec un degré de certitude suffisant les erreurs et manquements ayant un impact significatif sur le contenu du rapport annuel. Lors de la définition des modalités de l'examen, les informations relatives à l'administration du Fonds et à d'éventuelles erreurs ont été prises en considération. Dans le cadre de l'examen, l'efficacité du dispositif de contrôle interne de la comptabilité et la preuve de l'exactitude des informations contenues dans le rapport annuel ont été jugées principalement au moyen de vérifications aléatoires. L'examen consiste à formuler une opinion concernant les principes comptables employés dans le cadre de l'établissement du rapport annuel et des estimations importantes du représentant légal de la société de gestion. Nous estimons que les résultats de notre examen constituent une base satisfaisante pour l'établissement de notre jugement.

Opinion des commissaires aux comptes

Selon nous, compte tenu des résultats de l'examen, le rapport annuel relatif à l'exercice courant du 1^{er} mai 2014 au 30 avril 2015 est conforme aux dispositions légales.

Fait à Munich, le 31 juillet 2015

Deloitte & Touche GmbH
Société d'audit

Koch
Commissaire aux comptes

Rumpelt
Commissaire aux comptes

BlackRock Asset Management Deutschland AG				
Max-Joseph-Strasse 6				
80333 Munich				
iShares Core DAX® UCITS ETF (DE)				
ISIN : DE0005933931				
Principes fiscaux selon l'art. 5, paragraphe 1, phrase 1, n° 1 et 2 de l'InvStG				
Exercice du 1 ^{er} mai 2014 au 30 avril 2015				
Date de capitalisation : 4 mai 2015				
Article 5 paragr. 1 phrase 1 n° de l'InvStG		Actif privé	Actif d'exploitation ESiG	Actif d'exploitation KStG
		EUR	EUR	EUR
		Par part	Par part	Par part
2)	Montant des revenus assimilables à une capitalisation/distribution	2,2331497	2,2331497	2,2331497
1 c)	Inclus dans la capitalisation :			
1 c) aa)	Revenus au sens de l'art. 2, paragraphe 2, phrase 1 de l'InvStG (<i>Investmentsteuergesetz</i> , loi relative à l'impôt sur les investissements) en liaison avec l'art. 3, n° 40 de l'ESiG (<i>Einkommensteuergesetz</i> , loi relative à l'impôt sur les revenus) ou dans le cas de l'art. 16 de l'InvStG en liaison avec l'art. 8b, paragraphe 1 de la KStG (<i>Kapitalanlagegesellschaftengesetz</i> , loi relative au régime fiscal des sociétés de capitaux)	-	2,2321409	0,0000000
1 c) cc)	Revenus au sens de l'art. 2, paragraphe 2a de l'InvStG (limite d'intérêts)	-	0,0000000	0,0000000
1 c) gg)	Revenus exonérés d'impôts en vertu d'une convention de double imposition (notamment les revenus provenant de loyers étrangers et plus-values sur l'achat et la vente de biens fonciers étrangers)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c) hh)	Revenus exonérés d'impôts en vertu d'une convention de double imposition mentionnés au point gg), non soumis à la réserve de progression	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c) ii)	Revenus étrangers sur lesquels a été prélevée ou est réputée prélevée une retenue à la source étrangère effective, pour autant que les retenues à la source d'origine étrangère n'aient pas été prélevées en tant que frais de commercialisation au niveau du Fonds	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c) jj)	Revenus étrangers mentionnés au point ii) au sens de l'art. 3, paragraphe 40 de l'ESiG ou de l'art. 8, paragraphe 2 de la KStG ou dans le cas de l'art. 16 de l'InvStG en liaison avec l'art. 8b, paragraphe 1 de la KStG	-	0,0000000	0,0000000
	Revenus mentionnés au point ii) découlant de REIT étrangers	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c) kk)	Revenus étrangers mentionnés au point ii) sur lesquels est réputée prélevée la retenue à la source étrangère (retenue à la source notionnelle)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c) ll)	Revenus étrangers mentionnés au point kk) au sens de l'art. 3, paragraphe 40 de l'ESiG ou de l'art. 8, paragraphe 2 de la KStG ou dans le cas de l'art. 16 de l'InvStG en liaison avec l'art. 8b, paragraphe 1 de la KStG	-	0,0000000	0,0000000
1 d)	Assiette de l'impôt sur les revenus des capitaux mobiliers	2,2331497	2,2331497	2,2331497
1 d) aa)	Revenus mentionnés au point d) au sens de l'art. 7, paragraphe 1 et 2 de l'InvStG	0,0010088	0,0010088	0,0010088
1 d) bb)	Dividendes allemands et revenus fonciers allemands imposables mentionnés au point d) dont ceux découlant de REIT nationaux	2,2321409 0,0000000	2,2321409 0,0000000	2,2321409 0,0000000
1 d) cc)	Dividendes étrangers, plus-values de cession, primes perçues sur options et opérations à terme mentionnés au point d) aa)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f)	Montant des impôts étrangers résultant des revenus distribués conf. à l'art. 4 parag. 2 et			
1 f) aa)	Retenues à la source étrangères imputables, pour autant que les frais de commercialisation n'aient pas été prélevés au niveau du Fonds	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f) bb)	Retenues à la source découlant de revenus étrangers mentionnées au point aa) au sens de l'art. 3, paragraphe 40 de l'ESiG ou de l'art. 8, paragraphe 2 de la KStG ou dans le cas de l'art. 16 de l'InvStG en liaison avec l'art. 8b, paragraphe 1 de la KStG	-	0,0000000	0,0000000
1 f) cc)	Retenues à la source étrangères déductibles	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f) dd)	Retenues à la source étrangères déductibles sur revenus étrangers mentionnées au point cc) au sens de l'art. 3, n° 40 de l'ESiG ou de l'art. 8b, paragraphe 2 de la KStG ou dans le cas de l'art. 16 de l'InvStG en liaison avec l'art. 8b, paragraphe 1 de la KStG	-	0,0000000	0,0000000
1 f) ee)	Retenues à la source étrangères imputables notionnelles	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f) ff)	Retenues à la source étrangères notionnelles imputables sur revenus étrangers mentionnées au point ee) au sens de l'art. 3, n° 40 de l'ESiG ou de l'art. 8b, paragraphe 2 de la KStG ou dans le cas de l'art. 16 de l'InvStG en liaison avec l'art. 8b, paragraphe 1 de la KStG	-	0,0000000	0,0000000
1 g)	Amortissements pour usure ou épuisement de ressources (immobilier)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	Solde entre les retenues à la source payées et restituées au cours de l'exercice	0,0000000	0,0000000	0,0000000

Les revenus assimilables à une distribution sont considérés comme alloués au 30 avril 2015.

Société de gestion et dépositaire

Société de gestion

BlackRock Asset Management Deutschland AG
Max-Joseph-Straße 6
80333 Munich, Allemagne

Capital social au 31/12/2014 : 5 millions d'EUR
Capitaux propres au 31/12/2014 : 10 millions d'EUR

Associés

BlackRock Investment Management (UK) Limited

Direction

Christian Staub*
Président du Directoire
Munich

Thomas Groffmann
Vice-Président
Munich

Alexander Mertz
Membre du Directoire
Munich

Conseil de surveillance

Rachel Lord (Présidente)**
BlackRock, Directrice exécutive, Responsable des ventes iShares EMOA
Londres, Royaume-Uni

Derek Stein
BlackRock, Directeur exécutif, Responsable du Groupe Opérations commerciales
San Francisco, États-Unis

Markus Rudolf
Prorecteur et professeur d'université, WHU Otto Beisheim School of Management

Banque dépositaire

State Street Bank GmbH
Brienner Straße 59
80333 Munich, Allemagne

Commissaire aux comptes

Deloitte & Touche GmbH
Société d'audit
Rosenheimer Platz 4
81669 Munich, Allemagne

(*) depuis le 1^{er} août 2014

(**) depuis le 1^{er} juin 2014



BlackRock Asset Management Deutschland AG
Max-Joseph-Straße 6
D-80333 Munich, Allemagne

Tél : +49 (0) 89 42729 - 5858

info@iShares.de

www.iShares.de